

City Interactive S.A.

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej City Interactive S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki City Interactive S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żupnicza 17 („Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie dochodów całkowitych, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz informacje dodatkowe.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego Spółkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż:

- Spółka na dzień bilansowy posiada niskie wskaźniki płynności oraz wykazała stratę za rok obrotowy. W ocenie Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności Spółki, co opisano w pkt. 2 c) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- Spółka nie ogłosiła sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Biegły rewident nr 11505
Jędrzej Szalacha
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 7 marca 2013 roku

City Interactive S.A.

Raport z badania sprawozdania
finansowego

Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce	3
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki	3
1.2.	Przedmiot działalności Spółki	3
1.3.	Podstawa prawna działalności Spółki	3
1.4.	Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	4
1.5.	Kapitał zakładowy Spółki	4
1.6.	Zarząd Spółki	4
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	5
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	5
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
3.2.	Kluczowy biegły rewident	5
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	6
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
1.	Dane finansowe Spółki	7
1.1.	Bilans – aktywa	7
1.2.	Bilans - pasywa	8
1.3.	Rachunek zysków i strat	9
1.4.	Zestawienie dochodów całkowitych	10
2.	Analiza danych finansowych Spółki	11
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1.	Zakres badania	12
2.	System rachunkowości Spółki	12
3.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Spółki	12
4.	Informacja o opinii biegłego rewidenta	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce

1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki

City Interactive S.A.
ul. Żupnicza 17
03-821 Warszawa

1.2. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem jej działalności jest przede wszystkim:

- produkcja gier elektronicznych, w tym komputerowych,
- produkcja komputerowych nośników danych,
- produkcja nagrań dźwiękowych, nagrań wideo oraz reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- sprzedaż detaliczna gier komputerowych, nagrań dźwiękowych, nagrań wideo oraz komputerowych nośników informacji,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania,
- dostarczanie oprogramowania,
- reklama,
- sprzedaż hurtowa gier elektronicznych, nagrań dźwiękowych, nagrań wideo oraz komputerowych nośników informacji,
- działalność wydawnicza,
- działalność poligraficzna,
- sprzedaż detaliczna książek, gazet i artykułów piśmiennych,
- handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- działalność związana z filmem i przemysłem wideo,
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- rekrutacja i udostępnianie pracowników,
- działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

1.3. Podstawa prawna działalności Spółki

City Interactive S.A. została utworzona z przekształcenia City Interactive Sp. z o.o. Uchwała w sprawie przekształcenia podjęta została przez Zgromadzenie Wspólników spółki City Interactive Sp. z o.o. w dniu 16 maja 2007 roku. Czas działalności Spółki jest nieograniczony. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282076.

1.4. Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 1181585759
 REGON: 017186320

1.5. Kapitał zakładowy Spółki

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 1 265 000 złotych i dzielił się na 12 650 000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. Akcje nie są uprzywilejowane.

Struktura Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2012 r. była następująca:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość		Rodzaj akcji
		nominalna akcji zł '000	Ilość głosów (w %)	
Marek Tymiński	6 347 285	634,7	50,2%	zwykłe
QUERCUS TFI	663 734	66,4	5,2%	zwykłe
Pozostali < 5%	5 638 981	563,9	44,6%	zwykłe
	12 650 000	1 265,0	100,0%	

Spółka należy do Grupy Kapitałowej City Interactive S.A., w której jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.6. Zarząd Spółki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Marek Tymiński - Prezes Zarządu,
- Andreas Jaeger - Członek Zarządu.

Pan Andreas Jaeger został powołany na funkcję Członka Zarządu z dniem 14 marca 2012 r. Zastąpił on Pana Michała Sokolskiego, który w tym samym dniu złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r., zostało zbadane przez CSWP Audyt Sp. z o.o., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 13 kwietnia 2012 r. nie zawierała zastrzeżeń ani uwag.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2012 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy i postanowiło, że zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 17 103 tys. złotych zostanie przeznaczony na fundusz dywidendowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 lutego 2013 r. Spółka nie ogłosiła sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Nowy Świat 49
00-042 Warszawa

NIP: 525-25-23-102
REGON: 145894054
KRS: 0000402544

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3767

3.2. Kluczowy biegły rewident

Jędrzej Szalacha, biegły rewident nr 11505

3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności

Podstawą do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 28 maja 2012 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 maja 2012 r.

Terminy badania sprawozdania finansowego w siedzibie Spółki były następujące:

- Od 25 lipca do 3 sierpnia 2012 r. – badanie wstępne,
- Od 28 stycznia do 1 lutego 2013 r. – badanie końcowe,
- Od 18 do 22 lutego 2013 r. – badanie końcowe.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w stosunku do badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Dane finansowe Spółki

1.1. Bilans – aktywa

AKTYWA	31.12.2012	udział %	31.12.2011	udział %
	w tys. zł	w sumie bilansowej	w tys. zł	w sumie bilansowej
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 048	1,4	957	1,3
Wartości niematerialne	38 214	51,9	24 149	34,0
Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	223	0,3	308	0,4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 122	7,0	2 246	3,2
Aktywa trwałe (długoterminowe) razem	44 607	60,6	27 660	38,9
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	2 024	2,7	3 909	5,5
Inwestycje krótkoterminowe	1 717	2,3	4 078	5,7
Zaliczki udzielone	78	0,1	1 049	1,5
Należności handlowe	8 778	11,9	16 857	23,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	855	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 398	19,6	14 062	19,8
Pozostałe aktywa obrotowe	2 051	2,8	2 660	3,7
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem	29 046	39,4	43 470	61,1
AKTYWA RAZEM	73 653	100,0	71 130	100,0

Wzrost aktywów trwałych wynika głównie ze wzrostu wartości niematerialnych, w tym głównie kosztów niezakończonych prac rozwojowych związanych z produkcją gier oraz ze wzrostu aktywa z tytułu podatku odroczonego. Wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego jest rezultatem wzrostu ujemnych różnic przejściowych w związku z istotnymi odpisami aktualizującymi wartości niematerialne (nieudane debiuty i zaniechanie produkcji części gier) oraz ze stratą podatkową za bieżący rok.

Spadek aktywów obrotowych wynika głównie ze spadku należności handlowych. Spadek należności handlowych jest rezultatem mniejszych przychodów ze sprzedaży (brak udanych debiutów gier w ciągu 2012 roku).

1.2. Bilans - pasywa

PASywa	31.12.2012	udział %	31.12.2011	udział %
	w tys. zł	w sumie bilansowej	w tys. zł	w sumie bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	1 265	1,7	1 265	1,8
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 556	6,2	4 556	6,4
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	(2 021)	2,8
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	16 000	21,7	16 000	22,5
Zyski zatrzymane	19 801	26,8	38 797	54,4
Kapitał własny razem	41 622	56,4	58 597	82,3
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	32	0,1	15	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	0,1	29	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	0,1	290	0,4
Zobowiązania długoterminowe razem	114	0,3	334	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20 602	28,0	-	-
Zobowiązania handlowe	7 266	9,9	8 032	11,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51	0,1	26	0,0
Zobowiązania finansowe	-	-	2 954	4,2
Pozostałe zobowiązania	285	0,3	298	0,4
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	985	1,3	889	1,3
Przychody przyszłych okresów	2 728	3,7	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	31 917	43,3	12 199	17,2
PASywa RAZEM	73 653	100,0	71 130	100,0

Wartość kapitału własnego obniżyła się w porównaniu do roku poprzedniego w wyniku wygenerowanej straty netto za 2012 rok.

Znaczący wzrost zobowiązań wynika z emisji przez Spółkę krótkoterminowych obligacji, prezentowanych w ramach zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

1.3. Rachunek zysków i strat

	1.01.2012 - 31.12.2012 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2011- 31.12.2011 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	29 927	96,6	68 566	98,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 055	3,4	1 367	2,0
	30 982	100,0	69 933	100,0
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 274	78,3	36 447	52,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	641	2,1	1 003	1,5
	24 915	80,4	37 450	53,6
Zysk brutto ze sprzedaży	6 067	19,6	32 483	46,4
Pozostałe przychody operacyjne	329	1,1	670	1,0
Koszty sprzedaży	5 849	18,9	6 554	9,4
Koszty ogólnego zarządu	4 897	15,8	4 510	6,4
Pozostałe koszty operacyjne	16 457	53,1	1 504	2,2
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(20 807)	67,2	20 585	29,4
Przychody finansowe	456	1,5	1 566	2,2
Koszty finansowe	2 257	7,3	345	0,5
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(22 608)	73,0	21 806	31,2
Podatek dochodowy	(3 612)	11,7	4 703	6,7
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej	(18 996)	61,3	17 103	24,5
Zysk/(strata) netto	(18 996)	61,3	17 103	24,5

Spółka w roku 2012 osiągnęła stratę netto. Strata wynika z faktu, iż w 2012 roku spółka nie zanotowała znaczącego debiutu nowej gry na rynku. Wprowadzenie głównych tytułów do sprzedaży planowane jest na lata 2013 oraz 2014.

Dodatkowo Spółka dokonała istotnych odpisów aktualizujących zakończonych i niezakończonych prac rozwojowych w łącznej kwocie 12,9 mln zł, co zaprezentowane zostało w ramach pozostałych kosztów operacyjnych.

1.4. Zestawienie dochodów całkowitych

	1.01.2012 - 31.12.2012 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2011- 31.12.2011 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
Zysk/(strata) netto za rok	(18 996)	61,3	17 103	24,5
Inne całkowite dochody ogółem				
Skutki wyceny aktywów finansowych	(77)	0,2	35	0,1
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	2 098	6,8	(2 098)	3,0
	2 021	6,5	(2 063)	2,9
Całkowite dochody ogółem za rok	(16 975)	54,8	15 040	21,5

Inne całkowite dochody w roku 2012 dotyczą głównie odwrócenia wyceny instrumentów zabezpieczających. W bieżącym okresie Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz na koniec okresu nie posiadała żadnych otwartych kontraktów typu forward.

2. Analiza danych finansowych Spółki

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto</u> x 100%	wartość	24,5%	35,6%
przychody netto ze sprzedaży	ujemna		
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto</u> x 100%	wartość	41,2%	145,6%
kapitał własny - zysk netto	ujemna		
3. Szybkość rotacji należności			
<u>należności handlowe netto</u> x 365 dni	103 dni	88 dni	98 dni
przychody netto ze sprzedaży			
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania</u> x 100%	43,5%	17,6%	26,9%
suma pasywów			
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u>	0,9	3,6	2,7
zobowiązania krótkoterminowe			

Wskaźniki rentowności w roku 2012 są ujemne co wynika z wygenerowanej straty netto.

Wzrost stopy zadłużenia jest rezultatem spadku kapitałów własnych w wyniku wygenerowanej straty, oraz wzrostu salda zobowiązań krótkoterminowych w wyniku emisji obligacji.

Spadek wskaźnika płynności wynika ze spadku kapitałów własnych, wzrostu zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji oraz istotnych nakładów na aktywa trwałe (prace rozwojowe związane z nakładami na produkcję gier).

Z przedstawionych przez Zarząd prognoz finansowych wynika, iż dodatnie przepływy pieniężne i zyski ze sprzedaży gry „Sniper Ghost Warrior 2”, której premiera jest planowana na marzec 2013 r., w zupełności wystarczą na wykup obligacji, a także na utrzymanie płynności Spółki w 2013 roku.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki City Interactive S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żupnicza 17.

Na sprawozdanie finansowe składa się bilans na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie dochodów całkowitych, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz informacje dodatkowe.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Spółki złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

2. System rachunkowości Spółki

Na podstawie przeprowadzonego badania, stwierdzamy, że we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach Spółka:

- posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości,
- w sposób ciągły i zasadny stosuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Spółki,
- posiada prawidłową dokumentację operacji gospodarczych,
- prowadzi księgi rachunkowe w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, a zapisy w nich dokonane są powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- stosuje adekwatne metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości, a jej wyniki w sposób prawidłowy ujęła w księgach,
- stosuje właściwą ochronę dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat systemu rachunkowości, niemniej na podstawie wykonanych procedur nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących tego systemu, które nie zostały usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe jako całość.

3. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Spółki

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że Spółka, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny sporządziła informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego, stanowiące integralną część tego sprawozdania finansowego, oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

4. Informacja o opinii biegłego rewidenta

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającymi objaśnieniami następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż:

- Spółka na dzień bilansowy posiada niskie wskaźniki płynności oraz wykazała stratę za rok obrotowy. W ocenie Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności Spółki, co opisano w pkt. 2 c) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- Spółka nie ogłosiła sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B.”



.....
Biegły rewident nr 11505
Jędrzej Szalacha
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 7 marca 2013 roku