



OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

City Interactive S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2011 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

City Interactive S.A.

***Dla Akcjonariusz, Rady Nadzorczej i Zarządu
City Interactive S.A.***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego city Interactive S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Żupniczej 17, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz noty do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

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 wyrywkowy – 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 wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,



- 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, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd City Interactive S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 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. nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Kaźmierczak



.....
Biegły Rewident
Nr 6062

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



.....
Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2011 roku.



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

CITY INTERACTIVE S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2011 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
Część analityczna raportu	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	12
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	14
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	15
XI. Zgodność z przepisami prawa	15

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30.06.2010 roku, zawartej pomiędzy CITY INTERACTIVE S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 11 z dnia 28 czerwca 2010 roku, podjętej w trybie obiegowym w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **59 601 125,54** złotych;
 - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie **25 823 050,62** złotych;
 - 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **25 813 379,54** złotych;
 - 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **14 182 065,39** złotych;
 - 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **25 802 254,54** złotych;
 - 6) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 30 kwietnia 2011 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Jadwiga Kaźmierczak, biegły rewident nr ew. 6062. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Żupniczej 17, w okresie od 15.03.2011 r. do 30.04.2011 roku.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. CITY INTERACTIVE S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Żupniczej 17.
2. CITY INTERACTIVE S.A. powstała z przekształcenia CITY INTERACTIVE Sp. z o.o. Przekształcenie nastąpiło stosownie do postanowień tytułu IV Dział III Kodeksu Spółek Handlowych jako przekształcenie Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka przekształcana) w Spółkę Akcyjną (spółka przekształcona). Uchwała w sprawie przekształcenia podjęta została przez Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej w dniu 16 maja 2007 r. Akt Notarialny sporządzony w dniu 16 maja 2007 roku przez Notariusza Małgorzatę Morelowską-Mamińską, w Warszawie, przy ul. Boduena 4/9 (Rep. A Nr 2682/2007).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01.06.2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000282076. Ostatniego aktualnego wypisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 01.03.2011 roku.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 09.03.2001 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 118-15-85-759, oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 017186320.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:

- produkcja gier elektronicznych, w tym komputerowych;
- produkcja komputerowych nośników informacji;
- produkcja nagrań dźwiękowych, nagrań wideo oraz reprodukcja komputerowych nośników informacji;
- sprzedaż detaliczna gier elektronicznych, 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.

5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 1 265 000,00 złotych i dzielił się na 12 650 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 43 556 832,30 złotych.

W dniu 31.12.2010 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Procent posiadanych akcji i głosów na WZA
Marek Tymiński	6480 794	648 079,40	51,23%
Akcjonariusze mniejszościowi	6169 206	616 920,60	48,77%
Razem	12 650 000	1 265 000,00	100,00%

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	
Tymiński Marek	Prezes Zarządu	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Winiarski Artur	Członek Zarządu	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 10.03.2011 r. przyjęto rezygnację Pana Artura Winiarskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki, Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 10.03.2011 r. powołano na Członka Zarządu Spółki Pana Wojciecha Kutaka.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	
Sroczyński Krzysztof	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Dworak Marek	Członek Rady Nadzorczej	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Kistryn Tadeusz	Członek Rady Nadzorczej	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Tymiński Lech	Członek Rady Nadzorczej	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Leszczyński Grzegorz	Członek Rady Nadzorczej	od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Litwiniuk Tomasz	Członek Rady Nadzorczej	od 08.11.2010 do 31.12.2010 r.

Uchwałą Nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 08 listopada 2010 roku, powołany został na Członka Rady Nadzorczej Pan Litwiniuk Tomasz.
Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Zatrudnienie w Spółce w roku 2010 wyniosło 133 etaty.
10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.
11. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CITY INTERACTIVE S.A. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- CITY INTERACTIVE PERU SAC
- CITY INTERACTIVE GERMANY GmbH

- CITY INTERACTIVE USA Inc.
- CITY INTERACTIVE Spain S.L.
- CITY INTERACTIVE Jogos Electronicos Ltda.
- CITY INTERACTIVE MEXICO S.A., de C.V.
- CITY INTERACTIVE UK Ltd.
- BUSINESS AREA Sp. z o.o.
- CITY INTERACTIVE Canada Inc.
- CITY INTERACTIVE Studio Ltd.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. W dniu 16.08.2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2009 rok, oraz uchwałą nr 5 postanowiło o pokryciu straty za rok obrotowy 2009 w kwocie 12 667 978,11 kapitału zapasowego Spółki.
3. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 07.10.2010 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 802 z dnia 21.03.2011 roku.
4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2010 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Bilans (w złotych)

	AKTYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
A. AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		16 371 553,57	27,47	14 693 830,18	41,34
Rzeczowe aktywa trwałe		428 060,75	0,72	551 779,50	1,55
Wartości niematerialne		13 110 418,28	21,99	10 269 438,66	28,89
Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych		268 098,54	0,45	260 009,52	0,73
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 564 976,00	4,31	3612 602,50	10,16
B. AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)		43 229 571,97	72,53	20 851 637,34	58,66
Zapasy		4 285 519,51	7,19	4284 998,11	12,05
Investycja krótkoterminowe		1 026 115,58	1,72	1482 554,93	4,17
Zaliczki udzielone		1239 801,96	2,08		
Należności handlowe		19 476 861,06	32,67	11 980 450,09	33,70
Należności z tytułu podatku dochodowego				386 604,00	1,09
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 639 825,01	24,57	457 759,62	1,29
Pozostałe aktywa obrotowe		2 561 448,85	4,30	2259 270,59	6,36
	AKTYWA RAZEM	59 601 125,54	100,00	35 545 467,52	100,00

PASYWA					
A. KAPITAŁ WŁASNY		31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009 roku	% sumy bilansowej
Kapitał akcyjny		1 265 000,00	2,12	1 265 000,00	3,56
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 555 689,15	7,65	20555 689,15	57,82
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		42 410,50	0,07	52 081,58	0,15
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego		282 550,00	0,47	293675,00	0,83
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji		16 000 000,00	26,84	-	
Zyski zatrzymane		21 411 182,65	35,93	-4411 867,97	-12,41
Kapitał własny razem		43 556 832,30	73,08	17 754 577,76	49,95
B. ZOBOWIĄZANIA					
rezerwa na świadczenia emerytalne i inne		13 530,00	0,02	9410,17	0,03
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		54 025,65	0,09	86 851,37	0,24
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		133 881,00	0,22	146 205,01	0,41
Przychody przyszłych okresów		-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		201436,65	0,33	242 466,55	0,68
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		5022 816,44	8,42	7 064 730,86	19,88
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		730222,00	1,22	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		9 202 072,73	15,43	8874 368,69	24,96
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		111 155,42	0,18	178 309,34	0,50
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		776590,00	1,30	-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-	1431 014,32	4,03
Zobowiązania krótkoterminowe razem		15 842 856,59	26,58	17 548 423,21	49,36
Zobowiązania razem		16 044 293,24	26,91	17 790 889,76	50,05
PASYWA RAZEM		59 601 125,54	100,00	35 545 467,52	100,00



Rachunek zysków i strat (w złotych)

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	01.01 - 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	75 540 068,71	178,66%	27 108 130,97
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	74 869 797,46	182,55%	26 497 564,98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	670 271,25	0,98%	610 565,99
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług	26 820 130,06	32,44 %	20 249 872,50
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 112 343,73	31,11%	19 916 511,52
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	707 786,33	112,31%	333 360,98
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	48 719 938,65	610,38%	6 858 258,47
Pozostałe przychody operacyjne	1 049 227,79	64,92%	636 211,84
Koszty sprzedaży	8 272 045,51	20,93%	6 840 563,49
Koszty ogólnego zarządu	3 850 341,09	-12,37%	4 393 742,38
Pozostałe koszty operacyjne	4 780 740,90	-57,12%	11 149 246,42
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 866 038,94	220,74%	-14 889 081,98
Przychody finansowe	53 992,23	-78,18%	247 441,42
Koszty finansowe	1 230 112,06	37,91%	891 944,92
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 689 919,11	204,00%	-15 533 585,48
Podatek dochodowy	5 866 868,49	228,02%	-2 572 985,17
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	25 823 050,62	199,24%	-12 960 600,31
ZYSK (STRATA) NETTO	25 823 050,62	199,24%	-12 960 600,31
Zysk (strata) netto	25 823 050,62		-12 960 600,31
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt)	12 650 000		12 650 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,04		-1,02



Misters Audytór Sp. z o.o.

Wybrane wskaźniki finansowe

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

			2010	2009
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	wynik na sprzedaży x 100	%	43,51%	-15,06%
	przychody ze sprzedaży produktów			
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100	%	43,33%	-35,64%
	aktywa			
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100	%	59,28%	-70,19%
	kapitał własny			
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100	%	34,18%	-46,73%
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100	%	41,95%	-56,22%
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
	Szybkość obrotu należności			
	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni	dni	94	161
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
	Szybkość obrotu zapasów			
	zapasy x 365 dni	dni	58	50
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni	dni	118	100
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100	%	26,92%	49,23%
	aktywa			
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100	%	36,84%	96,96%
	kapitał własny			
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100	%	166,05%	122,82%
	aktywa trwałe			
	Płynność I			
	aktywa obrotowe ogółem		2,73	1,21
	zobowiązania krótkoterminowe			
	Płynność II			
	aktywa obrotowe - zapasy		2,46	0,96
	zobowiązania krótkoterminowe			
	zobowiązania krótkoterminowe			

C	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
	Wskaźnik zysku na jedną akcję			
	zysk netto	zł	2,04	-1,01
	ilość emitowanych akcji			
	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję			
	kapitał własny	zł	3,44	1,44
	ilość emitowanych akcji			

Rentowność sprzedaży

Wskaźnik rentowności podstawowej działalności operacyjnej, wykazuje wartość dodatnią, co wynika z osiągniętego przez Spółkę w roku 2010, zysku na sprzedaży w wysokości 32 866 tys. zł. i wynosi 43,51%.

W związku z uzyskaniem przez Spółkę na dzień 31.12.2010 zyskiem netto w wysokości 25 823 tys. zł., wskaźniki rentowności majątku (ROA), oraz rentowności netto i brutto sprzedaży wykazują również wartości dodatnie.

Rentowność kapitału własnego (ROE)

Wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego, mierzony wynikiem finansowym netto, wynosił w 2010 roku 59,28 %.

Wskaźniki rotacji

W roku badanym okres odzyskiwania przez Spółkę należności wynosił średnio 94 dni i spadł w stosunku do ubiegłego roku o 67 dni. Cykl rotacji zobowiązań uległ zwiększeniu o 18 dni i wyniósł 118 dni. Cykl rotacji zapasów wyniósł 58 dni i jest dłuższy niż w roku ubiegłym o 8 dni.

Stopa zadłużenia

W badanym okresie, stopa zadłużenia osiągnęła wartość 26,92 % i zmniejszyła się o 22,31 punktów procentowych w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wszystkie wskaźniki zadłużenia dotyczące stopy zadłużenia wykazały tendencję malejącą, co oznacza zwiększenie udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki.

Wskaźniki płynności

W roku 2010 wskaźniki płynności I oraz płynności II wynoszą odpowiednio 2,73 oraz 2,46.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 czerwca 2008 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 01.01.2008 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez Spółkę ATS Spółka z o.o., przy ul. Żupniczej 17, w Warszawie, za pomocą programu finansowo-księgowego SAGE Symfonia Finanse i Księgowość Forte 2011.a.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu CITY INTERACTIVE S.A. oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- | | |
|---|------------------------|
| • maszyny techniczne i urządzenia | na dzień 16.12.2010 r. |
| • pozostałe wartości niematerialne | na dzień 16.12.2010 r. |
| • zapasów materiałów, towarów | na dzień 16.12.2010 r. |
| • zapasów produktów gotowych i półproduktów | na dzień 03.12.2010 r. |
| • środków pieniężnych w kasie | na dzień 31.12.2010 r. |

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- | | |
|---|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2010r. |
| • kredytów bankowych | na dzień 31.12.2010 r. |
| • należności | na dzień 31.12.2010 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwale – w kwocie 428 060,75 złotych stanowią 0,72 % sumy bilansowej. W roku 2010 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 123 718,75 zł, głównie na skutek planowej amortyzacji lub likwidacji w wyniku zużycia. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 308 662,97 zł, z czego 59,66 % to zwiększenia w grupie urządzeń technicznych i maszyn, oraz 39,58% w grupie środki transportu.

Wartości niematerialne - w kwocie 13 110 418,28 złotych stanowią 21,99 % sumy bilansowej i dotyczy:

- | | |
|---|--------------------|
| - koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości netto | - 4 785 724,57 zł, |
| - koszty niezakończonych prac rozwojowych | - 6 542 568,95 zł, |
| - pozostałe wartości niematerialne | - 1 782 124,76 zł |

W roku 2010, wartość netto wartości niematerialnych zwiększyła się w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 2 840 979,62 zł.

Należności krótkoterminowe (handlowe) – w kwocie 19 476 861,06 złotych stanowią 32,67 % sumy bilansowej i są wyższe o 62 % w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost należności krótkoterminowych na dzień bilansowy, wynika głównie ze wzrostu sprzedaży w roku 2010 w stosunku do roku ubiegłego o 178,66 %. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, w tym od jednostek powiązanych 8105 390,79 zł. Stan odpisów aktualizujących należności handlowe na dzień bilansowy wynosi 4 633 930,15 zł. W roku 2010 rozliczono z wynikiem Spółki, odpisy wartości aktualizujące stan należności w wysokości 1 583 696 97zł.



Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 15 842 856,59 złotych stanowią 26,58 % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 202 072,73 złotych. Zobowiązania z tytułu kredytów oraz innych instrumentów dłużnych wynoszą 5 022 816,44 złotych, i dotyczy głównie wyemitowanych przez Spółkę 100 obligacji na okaziciela na łączną wartość nominalną 5 mln złotych. Dzień wykupu obligacji ustalony został na dzień 16 marca 2011 roku. Obligacje zostały wykupione przez Spółkę w dniu 16 marca 2011 roku.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 48 431 937,74 zł i osiągnęły kwotę 75 540 068,71 złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu sprzedaży gier komputerowych oraz licencji na gry, zarówno wytworzonej przez Spółkę jak i zakupionej u dostawców zewnętrznych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zobowiązania warunkowe Spółki zostały opisane w nocy 31 do sprawozdania finansowego.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 25 802 254,54 złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo

powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 14 182 065,39 złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości (MSR 1, MSR 8) oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki CITY INTERACTIVE S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Podmiot wpisany na listę podmiotów

uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Kaźmierczak



**Biegły Rewident
Nr 6062**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska-Dragan**



**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2011 roku.