



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

“CITY INTERACTIVE” Spółka Akcyjna

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2007 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2008 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Prawdliwość 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. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	15
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 25 lutego 2008 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 5/07 z dnia 13 grudnia 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007.
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) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 36 107 137,61 złotych;
(słownie: trzydzieści sześć milionów sto siedem tysięcy sto trzydzieści siedem złotych 61/100);
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3 388 297,88 złotych;
(słownie: trzy miliony trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem złotych 88/100);
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 12 137 216,58 złotych;
(słownie: dwanaście milionów sto trzydzieści siedem tysięcy dwieście szesnaście złotych 58/100);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 26 553 817,27 złotych; (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset siedemnaście złotych 27/100);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007.

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 13 maja 2008 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Jadwiga Kaźmierczak, biegły rewident nr ew. 6062/1120. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w „City Interactive” S.A., przy ul. Żupniczej 17, w okresie od 25 marca 2008 roku do 21 kwietnia 2008 roku.
9. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2007 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. „City Interactive” S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o umowę Spółki i Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, 03-821 Warszawa 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, Notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Boduena 4/9, Rep. A Nr 2682/2007.
3. 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 odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 27.02.2008 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 09.03.2001 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 118-15-85-759. Numer identyfikacyjny w systemie REGON: 017186320.
5. 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.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, wydawnictwo oraz dystrybucja gier komputerowych.

6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 1 254 000,00 zł i dzielił się na 12540000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 30 008 469,31 złotych.

Spółka jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Pierwsze notowanie praw do akcji miało miejsce dnia 30 listopada 2007 roku.

Na dzień 31.12.2007 r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych Akcji	% posiadanego kapitału/głosów
1. Marek Tymiński	7 233 704 akcji	57,69 %
2. Akcjonariusze mniejszościowi	5 306 296 akcji	42,31 %
	12 540 000 akcji	100,00 %

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

„City Interactive” Sp. z o.o.

Marek Tymiński Prezes Zarządu od 01.01.2007 do 31.05.2007

“City Interactive” SA

Marek Tymiński – Prezes Zarządu od 01.06.2007 do 31.12.2007

Michał Sokolski -Członek Zarządu od 01.06.2007 do 31.12.2007

Uchwałą nr 1/08 z dnia 10 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Michała Sokolskiego z funkcji Członka Zarządu a uchwałą nr 2/2008 powołała Pana Krzysztofa Bujaka na członka Zarządu Spółki.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12. 2007 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja
Krzysztof Sroczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Lech Zygmunt Tymiński	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Kistryn-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Dworak	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2007 wyniosło 73 osoby.

10. W roku 2007 w Spółce były przeprowadzone kontrole przez:

- Urząd Skarbowy Warszawa-Praga Drugi Dział Kontroli Podatkowej w dniach 13-15.11.2007 r.
Zakres kontroli: sprawdzenie prawidłowości rozliczenia podatku VAT oraz zasadność zwrotu tego podatku. Okres objęty kontrolą: 01.08.2007 - 31.08.2007. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

- Urząd Skarbowy Warszawa-Praga ul. Jagiellońska 15 03-719 Warszawa w dniach 19-23.11.2007 r.
Zakres kontroli: prawidłowość naliczania, pobierania i wpłat zaliczek na podatek dochodowy oraz zryczałtowanego podatku pobieranego przez płatnika.
Rodzaj skontrolowanego podatku: PIT – Podatek dochodowy od osób fizycznych.
Okres objęty kontrolą: 01.01.2006 – 31.12.2006 r.; 01.01.2006 – 30.09.2007 r.
Zalecenia pokontrolne zostały przez Spółkę wykonane.

11. „City Interactive” S.A. na dzień bilansowy nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30, wpisany na listę KIBR pod nr 63 i w dniu 14 czerwca 2007 roku uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1. Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 1 746 583,55 złotych.

W dniu 28.06.2007 roku Zwyczajne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2006 rok oraz uchwałą nr 4 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.

Uchwałą nr 5 – postanowiono przeznaczyć zysk wynikający z korekty sprawozdania finansowego „City Interactive” Sp. z o.o. za rok obrotowy 2005 w wysokości 453 597,06 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12.07.2007 roku i zgłoszone do publikacji.

2. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2006 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2007.

3. Celem badania sprawozdania finansowego za 2007 rok było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.

4. 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	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	5 885 241,78	16,3	1 025 998,93	17,7	586 479,75	18,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	454 014,49	1,3	96 327,41	1,7	18 758,79	0,6
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85 020,00	0,2	48 041,00	0,83	0,00	0,0
	6 424 276,27	17,8	1 170 367,34	20,2	605 238,54	18,8
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	1 975 102,79	5,5	194 842,49	3,4	93 632,08	2,9
II. Należności krótkoterminowe	7 719 580,39	21,4	2 898 284,42	50,0	2 278 826,78	70,7
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 961 335,90	49,7	756 326,82	13,0	238 610,78	7,4
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 026 842,26	5,6	778 716,37	13,4	7 655,45	0,2
	29 682 861,34	82,2	4 628 170,10	79,8	2 618 725,09	81,2
SUMA AKTYWÓW	36 107 137,61	100,0	5 798 537,44	100,0	3 223 963,63	100,0

PASYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	1 254 000,00	3,5	50 000,00	0,9	25 000,00	0,8
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Akcje własne	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Kapitał zapasowy	25 286 391,00	70,0	0,00	0,0	0,00	0,0
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	79 780,43	0,2	1 204 471,43	20,8	0,00	0,0
VII. Zysk (Strata) z lat ubiegłych	0,00	0,0	453 597,06	7,8	-51 853,12	-1,6
VIII. Zysk (Strata) netto	3 388 297,88	9,4	1 746 583,55	30,1	1 709 921,61	53,0
	30 008 469,31	83,1	3 454 652,04	59,6	1 683 068,49	52,2
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	60 844,00	0,2	24 679,00	0,4	0,00	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	14 155,97	0,1	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 775 724,55	15,9	2 128 105,83	36,7	1 540 895,14	47,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	247 943,78	0,7	191 100,57	3,3	0,00	0,0
	6 098 668,30	16,9	2 343 885,40	40,4	1 540 895,14	47,8
SUMA PASYWÓW	36 107 137,61	100,0	5 798 537,44	100,0	3 223 963,63	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2007 - 31.12.2007	struktura przychodów i kosztów*	1.01.2006 - 31.12.2006	struktura przychodów i kosztów*	1.01.2005 - 31.12.2005	struktura przychodów i kosztów*
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów						
I. Przychody ze sprzedaży produktów	9 931 618,05	53,55%	5 735 165,62	61,49%	4 818 190,01	80,30%
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 362 522,56	45,06%	3 248 480,68	34,83%	1 123 326,91	18,72%
	18 294 140,61	98,61%	8 983 646,30	96,31%	5 941 516,92	99,03%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów						
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 877 634,03	33,26 %	3 521 905,64	49,57%	2 150 522,16	55,41%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 415 971,71	9,66%	333 516,24	4,69%	215 572,45	5,55%
	6 293 605,74	42,92%	3 855 421,88	54,27%	2 366 094,61	60,97%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 000 534,87	64,68 %	5 128 224,42	54,98%	3 575 422,31	59,59%
D. Koszty sprzedaży	3 360 607,03	22,91%	671 232,10	9,45%	358 130,87	9,23%
E. Koszty ogólnego zarządu	3 882 032,76	26,47%	1 886 738,18	26,56%	896 060,67	23,09%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 757 895,08	25,65%	2 570 254,14	27,56%	2 321 230,77	38,69%
G. Pozostałe przychody operacyjne						
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II. Dotacje	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III. Inne przychody operacyjne	150 831,33	0,81%	265 564,70	2,85%	8,66	0,00%
	150 831,33	0,81%	265 564,70	2,85%	8,66	0,00%
H. Pozostałe koszty operacyjne						
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	81 791,51	0,56%	50 481,07	0,71%	0,00	0,00%
III. Inne koszty operacyjne	634 580,44	4,33%	350 835,34	4,94%	195 978,75	5,05%
	716 371,95	4,89%	401 316,41	5,65%	195 978,75	5,05%
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 192 354,46	22,60%	2 434 502,43	26,10%	2 125 260,68	35,42%

J. Przychody finansowe						
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II. Odsetki	99 115,10	0,53%	11 481,75	0,12%	3 595,30	0,06%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
V. Inne	8 541,03	0,05%	66 830,49	0,72%	54 821,80	0,91%
	107 656,13	0,58%	78 312,24	0,84%	58 417,10	0,97%
K. Koszty finansowe						
I. Odsetki	132 265,92	0,90%	151 248,19	2,13%	3 965,29	0,10%
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IV. Inne	282 377,79	1,93%	138 399,93	1,95%	60 788,80	1,57%
	414 643,71	2,83%	289 648,12	4,08%	64 754,09	1,67%
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 885 366,88	20,94%	2 223 166,55	23,83%	2 118 923,69	35,32%
M. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
N. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
O. Zysk (strata) brutto	3 885 366,88	20,94%	2 223 166,55	23,83%	2 118 923,69	35,32%
P. Podatek dochodowy	497 069,00	** 12,79%	476 583,00	** 21,44 %	409 002,00	** 19,30%
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00		0,00	0,00	0,00	0,0
R. Zysk (strata) netto	3 388 297,88	18,26%	1 746 583,55	18,73%	1 709 921,61	28,50%

* - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem,

udział wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem

** - udział procentowy podatku dochodowego i pozostałych obciążeń w zysku brutto

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

			2005	2006	2007
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100				
	przychody ze sprzedaży towarów i produktów	%	39,07%	28,61%	26,01%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100				
	średni stan kapitału własnego	%	101,60%	67,99%	20,25%
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	28,78%	19,44%	18,52%
	Szybkość obrotu należności				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	126	91	89
	Szybkość obrotu zapasów				
	średni stan zapasów x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	9	8	29
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	129	73	58
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100				
	aktywa	%	47,80%	40,42%	16,89%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
	kapitał własny x 100				
	aktywa trwałe	%	278,08%	307,81%	467,11%
	Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem**				
	zobowiązania krótkoterminowe***		1,70	2,02	5,14
	Płynność II				
	aktywa obrotowe** - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe***		1,64	1,93	4,79

* obejmują również rezerwę na odroczony podatek dochodowy, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

*** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

Wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości dodatnie, co spowodowane jest osiągnięciem przez Spółkę w roku 2007 zysku na każdym poziomie wyniku w rachunku zysków i strat.

Rentowność działalności podstawowej

Wskaźnik rentowności podstawowej działalności, mierzony zyskiem na sprzedaży wynosił w 2007 roku 26 % i zmniejszył się w stosunku do roku 2006 o około 2,6 punktów procentowych.

Rentowność kapitału własnego (ROE)

Wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego wynika przede wszystkim z poziomu osiągniętego zysku netto w roku bieżącym w wysokości 3 388 tys. zł i wynosi 20,25 %.

Wskaźniki rotacji

W roku badanym okres odzyskiwania przez Spółkę należności wynosił średnio 89 dni i utrzymuje się na porównywalnym poziomie z roku 2006. Cykl rotacji zobowiązań wynosił średnio 58 dni i zmniejszył się w stosunku do ubiegłego roku o 15 dni.

Stopa zadłużenia

W roku 2007 wskaźnik zadłużenia wyniósł 16,89 % i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o około 24 punktów procentowych.

Wskaźniki płynności

W roku 2007 wskaźniki płynności I i płynności II znacznie wzrosły z poziomu 2,02 w roku 2006 do poziomu 5,14 w 2007 roku. Znaczna poprawa wskaźników płynności wynika ze wzrostu stanu inwestycji krótkoterminowych.

Wskaźniki płynności w roku 2007 kształtują się na poziomie wyższym od uznawanego za optymalny.

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. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez Spółkę ATS Spółka z o.o., ul. Żupnicza 17, 03-821 Warszawa, za pomocą informatycznego systemu finansowego „SYMFONIA”.

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 oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów towarów handlowych, materiałów, produktów własnych na dzień 30.12.2007 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2007 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2007 r.
- kredytów bankowych na dzień 31.12.2007 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2007 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2007 roku.

Biegły rewident nie uczestniczył w pracach, związanych z przeprowadzeniem na dzień 31.12.2007 roku, inwentaryzacji zapasów Spółki, których wartość stanowi 5,47 % sumy bilansowej, ponieważ umowa na badanie sprawozdania finansowego Spółki została zawarta po tym terminie.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne i prawne – w kwocie 5 885 tys. złotych stanowią 16,3 % sumy bilansowej. W roku 2007 pozycja wartości niematerialne i prawne w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu 4-krotnie, co stanowi sumę 4 859 tys. zł, z czego 76 %, to zwiększenie w grupie koszty zakończonych prac rozwojowych.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 7 720 tys. złotych stanowią 21,4 % sumy bilansowej i są wyższe o 4 822 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 6 570 tys. złotych, w tym: około 61 % dotyczy należności z okresem spłaty do 3 miesięcy.

Inwestycje krótkoterminowe - w kwocie 17 961 tys. złotych, stanowią 49,7 % sumy bilansowej i dotyczą głównie stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Kapitał własny – w kwocie 30 008 tys. zł., stanowi 83,1 % sumy bilansowej i dotyczy:

- kapitał podstawowy – 1 254 tys. zł.
- kapitał zapasowy - 25 286 tys. zł.
- pozostałe kapitały rezerwowe - 80 tys. zł.
- zysk netto roku bieżącego - 3 388 tys. zł.

Kapitał podstawowy w roku 2007 uległ podwyższeniu w wyniku emisji i oferty publicznej akcji serii C i emisji akcji serii B.

W wyniku emisji i oferty publicznej akcji serii C, Spółka „City Interactive” S.A. uzyskała nadwyżkę wartości emisji nad wartością nominalną akcji w kwocie 22 250 tys. złotych, która po pomniejszeniu jej o koszty emisji akcji, poniesionej przy podwyższeniu kapitału podstawowego i wprowadzeniu akcji do publicznego obrotu, rozliczono z kapitałem zapasowym Spółki.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2007 r. składał się z 12 540 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 5 775 tys. złotych stanowią 15,9 % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 058 tys. złotych.

Wzrost zobowiązań handlowych w roku 2007 w stosunku do roku 2006 wynikał przede wszystkim z rozpoczętego w roku 2007 finansowania faktoringowego działalności Spółki oraz wzrostu obrotów działalności Spółki.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 104 % i osiągnęły kwotę 18 294 tys. złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu sprzedaży gier video w postaci nagrań na gotowych nośnikach pamięci lub w formie licencji na ich dystrybucję:

- sprzedaż tytułów licencjonowanych – 9 232 tys. zł
- sprzedaż tytułów własnych – 6 876 tys. zł.
- sprzedaż licencji – 1 977 tys. zł.
- pozostałe usługi – 209 tys. zł.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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 oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2007 roku do 31.12.2007 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności „City Interactive” S.A., sporządzone przez Zarząd, jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku a informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2007 roku do 31.12.2007 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 26 553 817,27 złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 12 137 216,58 złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku 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. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

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. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki „City Interactive” S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Jadwiga Kaźmierczak

Barbara Misterska-Dragan

**Prezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 2581/117**

.....
Biegły Rewident
Nr 6062/1120

.....
w imieniu
Misters Audytor
Spółka z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Warszawa, dnia 13 maja 2008 roku