

GRUPA KAPITAŁOWA CI GAMES

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES I KWARTAŁU 2014 R.



SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ CI GAMES	4
II.	JEDNOSTKOWE DANE CI GAMES S.A.	12
III.	WYBRANE DANE FINANSOWE	20
IV.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.03.2014	22
1.	Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego	22
2.	Zastosowane zasady rachunkowości	22
3.	Ogólna charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej CI Games	35
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	35
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego	36
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji CI Games S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego, odrębnie dla każdej z osób	37
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie pierwszego kwartału 2014 wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	38
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	40
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	40
11.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	41
12.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość	

istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	41
13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	41
14. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	41
15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze wskazaniem ich wartości	42
16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	42
17. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	42
18. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok obrotowy, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	42
19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	42
20. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	43

I. SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ CI GAMES

SKONSOLIDOWANY B I L A N S

na dzień 31 marca 2014 roku

tys. zł

AKTYWA		stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	74 377	43 773	68 237
	Rzeczowe aktywa trwałe	1 872	1 548	1 967
	Wartości niematerialne	50 250	37 919	43 784
	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	5	18	5
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 250	4 255	22 479
	Pozostałe aktywa trwałe	-	34	-
B.	AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	21 242	84 276	29 760
	Zapasy	2 405	3 822	3 336
	Inwestycje krótkoterminowe	19	32	27
	Zaliczki udzielone	408	1 353	473
	Należności handlowe	7 485	59 515	9 527
	Należności z tytułu podatku dochodowego	3 418	-	3 125
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 080	18 051	11 208
	Pozostałe aktywa obrotowe	2 427	1 504	2 064
AKTYWA RAZEM		95 620	128 049	97 997

SKONSOLIDOWANY B I L A N S
na dzień 31 marca 2014 roku (cd.)

tys. zł

PASywa		stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	KAPITAŁ WŁASNY	79 073	63 563	80 547
	Kapitał akcyjny	1 391	1 265	1 391
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 530	4 556	15 530
	Różnice kursowe z tytułu przeliczeń	5	664	-
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-987	-
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-26	22
	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	16 000	16 000	16 000
	Zyski zatrzymane	46 148	42 092	47 604
	w tym zysk / (strata) okresu	-1 455	24 201	29 713
	Kapitał jednostki dominującej	79 073	63 563	80 547
	Kapitał mniejszościowy	-	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA	16 547	64 486	17 450
	Zobowiązania długoterminowe	781	1 838	1 122
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	33	67	33
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	33	13
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	747	1 738	1 075
	Zobowiązania krótkoterminowe	15 766	62 648	16 328
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 703	21 120	5 720
	Zobowiązania z tytułu podatków	251	2 698	492
	Zobowiązania handlowe	7 986	19 126	8 290
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33	45	25
	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	12 768	-
	Pozostałe zobowiązania	457	480	302
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 337	6 147	1 499
	Przychody przyszłych okresów	-	264	-
PASYWA RAZEM		95 620	128 049	97 997

Wartość księgowa (w tys. zł)	79 073	63 563	80 547
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	12 650	13 914
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,68	5,02	5,79

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku
(wariant kalkulacyjny)

tys. zł

	za okres 01.01 - 31.03.2014	za okres 01.01 - 31.03.2013	za okres 01.01 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	6 673	79 395	107 290
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 496	79 705	66 188
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	177	-310	41 102
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług	5 794	35 207	57 590
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 625	34 966	56 984
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	169	241	606
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	880	44 188	49 700
Pozostałe przychody operacyjne	241	79	1 175
Koszty sprzedaży	1 158	10 835	18 269
Koszty ogólnego zarządu	1 266	1 829	6 612
Pozostałe koszty operacyjne	158	705	10 236
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	-1 460	30 897	15 757
Przychody finansowe	74	68	107
Koszty finansowe	154	533	1 827
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-1 540	30 432	14 038
Podatek dochodowy	-84	6 231	- 15 675
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	-1 455	24 201	29 713
Działalność zaniechana	-	-	-
Strata z działalności zaniechanej	-	-	-
ZYSK / (STRATA) NETTO	-1 455	24 201	29 713

Zysk / (strata) netto (w tys. zł)	-1 455	24 201	29 713
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	12 650	13 914
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,10	1,91	2,14

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku tys. zł

	za okres 01.01 - 31.03.2014	za okres 01.01 - 31.03.2013	za okres 01.01 - 31.12.2013
Zysk / (strata) netto	-1 455	24 201	29 713
Inne całkowite dochody ogółem:	5	-295	76
Skutki przeliczenia jednostek zagranicznych	-	28	76
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-987	-
Różnice kursowe z tytułu przeliczeń	5	664	-
Całkowite dochody ogółem	-1 451	23 906	29 789
Całkowite dochody razem przypadające:			
<i>% udziałów spółce dominującej:</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
właścicielom podmiotu dominującego	-1 451	23 906	29 789
udziałowcom mniejszościowym	-	-	-
Razem	-1 451	23 906	29 789

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku

tys. zł

za okres 01.01- 31.03.2014	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowany na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicz.	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z tyt. przeliczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	1 391	15 530	16 000	22	-	-	47 604	80 547
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkow.	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2014 r. po przekształc.	1 391	15 530	16 000	22	-	-	47 604	80 547
Zmiany w kapitale własnym w pierwszym kwartale 2014 roku								
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	-	-1 455	-1 455
Różnice kursowe z tytułu przeliczeń	-	-	-	-	-	5	-	5
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	-	-22	-	-	-	-22
stan na 31.03.2014 r.	1 391	15 530	16 000	-	-	5	46 148	79 073
za okres 01.01- 31.03.2013	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowany na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicz.	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z tyt. przeliczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 r.	1 265	4 556	16 000	-54	-	-	17 891	39 657
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkow.	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2013 r. po przekształc.	1 265	4 556	16 000	-54	-	-	17 891	39 657
Zmiany w kapitale własnym w pierwszym kwartale 2013 roku								
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	-	24 201	24 201
Różnice kursowe z tytułu przeliczeń	-	-	-	-	-	664	-	664
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	-	28	-	-	-	28
Aktualizacja wyceny instr. zabezpieczając.	-	-	-	-	- 987	-	-	-987
stan na 31.03.2013 r.	1 265	4 556	16 000	-26	-987	664	42 092	63 563

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku (cd.)

tys. zł

za okres 01.01- 31.12.2013	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwy na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicz.	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z tyt. przeliczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 r.	1 265	4 556	16 000	-54	-	-	17 891	39 657
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkow.	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2013 r. po przekształc.	1 265	4 556	16 000	-54	-	-	17 891	39 567
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013								
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	-	29 713	29 713
Emisja akcji	126	11 259	-	-	-	-	-	11 385
Koszty emisji akcji	-	-285	-	-	-	-	-	-285
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	-	76	-	-	-	76
stan na 31.12.2013 r.	1 391	15 530	16 000	22	-	-	47 604	80 547

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku
(metoda pośrednia)

tys. zł

	za okres 01.01 - 31.03.2014	za okres 01.01 - 31.03.2013	za okres 01.01 - 31.12.2013
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk / (strata) brutto	-1 540	30 432	14 038
Korekty razem	3 920	- 35 549	16 421
Amortyzacja	2 065	6 653	16 750
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	-	8 000
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-	804	18
Odsetki	34	379	665
Prowizje od obligacji	-	-	43
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-	-3	-5
Zmiana stanu należności	2 058	-43 104	-3 419
Zmiana stanu zapasów	930	-1 463	-1 351
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-390	3 132	1 279
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-162	35	2
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-362	869	460
Wyłączenie wyceny aktywów finansowych	-	182	-
Podatek zapłacony	-284	-568	-3 354
Przychody przyszłych okresów	-	-2 465	-2 728
Prowizja od obligacji	30	-	-
Pozostałe korekty	-	-	64
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 380	-5 117	30 459

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku (cd.) tys. zł
(metoda pośrednia)

	za okres 01.01 - 31.03.2014	za okres 01.01 - 31.03.2013	za okres 01.01 - 31.12.2013
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	3	5
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-
Splata udzielonych pożyczek	5	-	43
Odsetki otrzymane	-	10	131
Pozostałe wpływy (sprzedaż spółki)	-	-	-
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 362	-6 561	-31 205
Wydatki na zakup spółki zależnej	-	-14	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 357	-6 562	-31 025
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	-	-	11 100
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 720
Prowizje od obligacji	-30	-	-43
Udzielone kredyty i pożyczki	-	-	-27
Inne wpływy finansowe	-	13 268	13 417
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.	-6	-12	-51
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-20 602
Inne wydatki finansowe (faktoring)	-	-	-13 417
Odsetki	-115	-	-796
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-150	13 256	-4 699
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-6 128	1 577	-5 266
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	-6 128	1 577	-5 266
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	11 208	16 474	16 474
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	5 080	18 051	11 208

II. JEDNOSTKOWE DANE CI GAMES S.A.

JEDNOSTKOWY B I L A N S
na dzień 31 marca 2014 roku

tys. zł

AKTYWA		stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	78 647	47 469	72 087
	Rzeczowe aktywa trwałe	1 375	853	1 428
	Wartości niematerialne	50 229	38 091	43 728
	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	4 603	4 562	4 603
	Inwestycje długoterminowe	340	-	-
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 100	3 963	22 329
B.	AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)	18 810	80 216	27 135
	Zapasy	2 405	3 822	3 336
	Inwestycje krótkoterminowe	19	938	364
	Zaliczki udzielone	369	1 125	408
	Należności handlowe	6 503	58 154	7 985
	Należności z tytułu podatku dochodowego	3 409	-	3 125
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 040	14 970	9 918
	Pozostałe aktywa obrotowe	2 064	1 206	1 999
AKTYWA RAZEM		97 457	127 685	99 222

JEDNOSTKOWY B I L A N S
na dzień 31 marca 2014 roku (cd.)

tys. zł

PASywa		stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.03.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	KAPITAŁ WŁASNY	77 854	62 789	79 399
	Kapitał akcyjny	1 391	1 265	1 391
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 530	4 556	15 530
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-987	-
	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	16 000	16 000	16 000
	Zyski zatrzymane	44 933	41 955	46 478
	w tym: zysk / (strata) okresu	-1 544	22 154	26 677
B.	ZOBOWIĄZANIA	19 602	64 896	19 823
	Zobowiązania długoterminowe	781	1 837	1 122
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	33	67	33
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	33	13
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	747	1 738	1 075
	Zobowiązania krótkoterminowe	18 822	63 059	18 701
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5 703	21 120	5 720
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2 114	-
	Zobowiązania handlowe	11 557	20 856	11 411
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33	45	25
	Zobowiązania finansowe	-	12 768	-
	Pozostałe zobowiązania	431	340	286
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 098	5 554	1 258
	Przychody przyszłych okresów	-	264	-
PASYWA RAZEM		97 457	127 685	99 222

Wartość księgowa (w tys. zł)	77 854	62 789	79 399
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	12 650	13 914
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,60	4,96	5,71

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku
(wariant kalkulacyjny)

tys. zł

	za okres 01.01 - 31.03.2014	za okres 01.01 - 31.03.2013	za okres 01.01 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	5 946	77 375	100 971
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 929	77 185	100 318
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17	190	654
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług	5 911	37 054	60 138
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 899	36 813	59 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	241	606
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	34	40 320	40 833
Pozostałe przychody operacyjne	137	399	1 609
Koszty sprzedaży	547	8 557	12 717
Koszty ogólnego zarządu	1 028	1 322	5 433
Pozostałe koszty operacyjne	158	457	10 115
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	-1 561	30 383	14 177
Przychody finansowe	70	65	123
Koszty finansowe	153	2 526	3 798
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-1 643	27 921	10 502
Podatek dochodowy	-99	5 767	-16 175
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	-1 544	22 154	26 677
Działalność zaniechana	-	-	-
Strata z działalności zaniechanej	-	-	-
ZYSK / (STRATA) NETTO	-1 544	22 154	26 677

Zysk / (strata) netto (w tys. zł)	-1 544	22 154	26 677
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	12 650	13 914
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,11	1,75	1,92

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku tys. zł

	za okres 01.01 - 31.03.2014	za okres 01.01 - 31.03.2013	za okres 01.01 - 31.12.2013
Zysk / (strata) netto	-1 544	22 154	26 677
Inne całkowite dochody ogółem:	-	-987	-
Skutki wyceny aktywów finansowych	-	-	-
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-987	-
Całkowite dochody ogółem	-1 544	21 167	26 677

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku

tys. zł

za okres 01.01- 31.03.2014	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	1 391	15 530	16 000	-	46 478	79 399
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2014 r. po przekształc.	1 391	15 530	16 000	-	46 478	79 399
Zmiany w kapitale własnym w pierwszym kwartale 2014 roku						
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-1 544	-1 544
stan na 31.03.2014 r.	1 391	15 530	16 000	-	44 933	77 854

za okres 01.01- 31.03.2013	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 r.	1 265	4 556	16 000	-	19 801	41 622
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2013 r. po przekształc.	1 265	4 556	16 000	-	19 801	41 622
Zmiany w kapitale własnym w pierwszym kwartale 2013 roku						
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	22 154	22 154
Aktualizacja wyceny instr. zabezpieczających	-	-	-	- 987	-	- 987
stan na 31.03.2013 r.	1 265	4 556	16 000	- 987	41 955	62 789

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku (cd.)

tys. zł

DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01.- 31.12.2013	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 r.	1 265	4 556	16 000	-	19 801	41 622
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2013 r. po przekształc.	1 265	4 556	16 000	-	19 801	41 622
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013						
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	26 677	26 677
Emisja akcji	126	11 259	-	-	-	11 385
Koszty emisji akcji	-	-285	-	-	-	-285
stan na 31.12.2013 r.	1 391	15 530	16 000	-	46 478	79 399

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku tys. zł
(metoda pośrednia)

	za okres 01.01- 31.03.2014	za okres 01.01- 31.03.2013	za okres 01.01- 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto	-1 643	27 921	10 502
Korekty razem	4 460	-33 157	20 644
Amortyzacja	2 019	6 610	16 564
Prowizja od obligacji	30	-	-
Odsetki	34	303	665
Zysk / strata ze sprzedaży środków trwałych	-	-3	-5
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	130	35	2
Zmiana stanu zapasów	930	-1 798	-1 641
Zmiana stanu należności	1 521	-50 423	789
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, podatków	145	12 126	4 420
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-	-2 465	-2 728
Wyłączenie kosztów działalności inwestycyjnej	-	2 000	2 043
Aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-4 392
Wyłączenie wyceny aktywów finansowych	-	182	-
Odpisy aktualizacyjne	-	-	8 000
Podatek zapłacony	-284	-568	-3 125
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-65	845	52
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	2 817	-5 235	31 145

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku (cd.) tys. zł
(metoda pośrednia)

	za okres 01.01- 31.03.2014	za okres 01.01- 31.03.2013	za okres 01.01- 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej	5	1 762	715
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	3	12
Splata udzielonych pożyczek	5	1 673	572
Odsetki otrzymane	-	85	131
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	-8 549	-8 306	-31 669
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 549	-6 292	-30 406
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-2 000	-329
Wydatki na zakup spółki zależnej	-	-14	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-934
Środki pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-8 544	-6 544	-30 954
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z działalności finansowej	-30	13 273	30 194
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	-	-	11 100
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 720
Prowizje od obligacji	-30	-	-43
Inne wpływy finansowe	-	13 273	13 417
Wydatki z działalności finansowej	-120	-921	-34 866
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-20 602
Udzielone kredyty i pożyczki	-	-906	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.	-6	-12	-51
Odsetki	-115	-	-796
Inne wydatki finansowe (faktoring)	-	-3	-13 417
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-150	12 352	-4 672
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-5 878	573	-4 480
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	9 918	14 398	14 398
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	4 040	14 970	9 918

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane oraz jednostkowe dane zawarte w poniższych tabelach zostały przeliczone na EURO według poniższych zasad.

Pozycje aktywów i pasywów bilansu według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski.

- na dzień 31.03.2014 r.– 4,1713
- na dzień 31.03.2013 r.– 4,1774
- na dzień 31.12.2013 r.– 4,1472

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym okresie.

- za pierwszy kwartał 2014 r.– 4,1894
- za pierwszy kwartał 2013 r.– 4,1738
- za 2013 r.– 4,2110

DANE SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANY BILANS	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Aktywa trwałe	74 377	17 831	43 773	10 479	68 237	16 454
Aktywa obrotowe	21 242	5 093	84 276	20 174	29 760	7 176
Aktywa razem	95 620	22 923	128 049	30 653	97 997	23 630
Kapitał własny	79 073	18 956	63 563	15 216	80 547	19 422
Kapitał zakładowy	1 391	334	1 265	303	1 391	336
Zobowiązania i rez. na zobowiązania	16 547	3 967	64 486	15 437	17 450	4 208
Zobowiązania długoterminowe	781	187	1 838	440	1 122	271
Zobowiązania krótkoterminowe	15 766	3 780	62 648	14 997	16 328	3 937
Pasywa razem	95 620	22 923	128 049	30 653	97 997	23 630

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2014		I kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	6 673	1 593	79 395	19 022
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-1 460	-348	30 897	7 403
Zysk / (strata) brutto	-1 540	-367	30 432	7 291
Zysk / (strata) netto	-1 455	-347	24 201	5 798
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,10	-0,02	1,91	0,46

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2014		I kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 380	568	-5 117	-1 226
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 357	-1 995	-6 562	-1 572
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-150	-36	13 256	3 176
Przepływy pieniężne netto	-6 128	-1 463	1 577	378

DANE JEDNOSTKOWE

BILANS	31.03.2014		31.03.2013		31.12.2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Aktywa trwałe	78 647	18 854	47 469	11 363	72 087	17 382
Aktywa obrotowe	18 810	4 509	80 216	19 202	27 135	6 543
Aktywa razem	97 457	23 363	127 685	30 566	99 222	23 925
Kapitał własny	77 854	18 664	62 789	15 031	79 399	19 145
Kapitał zakładowy	1 391	334	1 265	303	1 391	336
Zobowiązania i rez. na zobowiązania	19 603	4 699	64 896	15 535	19 823	4 780
Zobowiązania długoterminowe	781	187	1 837	440	1 122	271
Zobowiązania krótkoterminowe	18 822	4 512	63 059	15 095	18 701	4 509
Pasywa razem	97 457	23 363	127 685	30 566	99 222	23 925

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2014		I kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	5 946	1 419	77 375	18 538
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-1 561	-372	30 383	7 279
Zysk / (strata) brutto	-1 643	-392	27 921	6 690
Zysk (strata) netto	-1 544	-369	22 154	5 308
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,11	-0,03	1,75	0,42

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2014		I kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 817	672	-5 235	-1 254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 544	-2 040	-6 544	-1 568
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-150	-36	12 352	2 960
Przepływy pieniężne netto	-5 878	-1 403	573	137

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.03.2014

1. Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego

- a) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 roku oraz od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.
- b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).
- c) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

2. Zastosowane zasady rachunkowości

- a) Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Integracji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSR) mającymi zastosowanie do prowadzonej przez Spółkę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2007 roku oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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).

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF. Dane porównawcze pochodzą ze sprawozdań sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF. Datą przejścia na MSR/MSSF był dzień 01.01.2007.

- b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków jest rozpoznawana w okresie, w którym została ona dokonana.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w przedłożonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSR/MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 r. dla celów przejścia z polskich zasad rachunkowości na sprawozdawczość zgodną z MSR/MSSF.

c) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CI Games sporządzono stosując metodę nabycia jako sposób rozliczenia przejęcia na datę transakcji nabycia udziałów (metoda pełna konsolidacji). Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, udziału w kapitałach własnych, przychodów oraz kosztów.

W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej oraz tej części kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Metoda stosowana do przeliczania sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą zależy od sposobu ich finansowania oraz rodzaju działalności prowadzonej w odniesieniu do jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe. Z tego względu jednostki działające za granicą, zgodnie z MSR 21, dzieli się na: „jednostki działające za granicą, których działalność stanowi integralną część działalności jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe” oraz na „podmioty zagraniczne”.

Do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zależnych działających za granicą w/w jednostki zgodnie z MSR 21 zostały zaklasyfikowane jako „podmioty zagraniczne”. Przy przeliczaniu sprawozdań finansowych podmiotów zagranicznych, w celu włączenia ich do własnego sprawozdania finansowego jednostka sporządzająca sprawozdanie finansowe zastosowała następujące zasady:

- aktywa i pasywa, zarówno pieniężne jak i niepieniężne przeliczyła po kursie zamknięcia,
- pozycje przychodów i kosztów podmiotów zagranicznych przeliczyła po kursie wymiany na dzień zawarcia transakcji za wyjątkiem sytuacji gdy podmiot zagraniczny sporządza sprawozdanie w warunkach gospodarki hiperinflacyjnej. Wówczas pozycje przeliczono by po kursie zamknięcia,
- wszystkie powstałe różnice kursowe odniesiono do kapitału własnego aż do momentu zbycia inwestycji netto.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia, jeżeli stanowią one istotne wartości dla prezentowanych sprawozdań finansowych.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

(ii) Jednostki stowarzyszone, jednostki współzależne

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje.

Jednostki współzależne Spółki to jednostki, nad których działalnością, na skutek uzgodnień umownych, Spółka sprawuje wspólną kontrolę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych/współzależnych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu/wspólnej kontroli do momentu jego/jej wygaśnięcia. Grupa dokonuje również pomiaru utraty wartości udziałów w aktywach netto jednostek stowarzyszonych/współzależnych i dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przekracza wartość bilansową jednostki stowarzyszonej/współzależnej, wartość ta zostaje zredukowana do zera i zaprzestaje się rozpoznawania dalszych strat o ile nie istnieje prawny obowiązek pokrycia strat lub nie dokonano już płatności z tytułu pokrycia jakichkolwiek zobowiązań.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat. Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

(iii) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny. Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania. Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grunty – prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentuje się w cenie nabycia.

Grupa nie dokonuje amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

- urządzenia techniczne i maszyny 20-60%
- pozostałe środki trwałe 20%

(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

(iii) Późniejsze wydatki

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie, gdy można je wiarygodnie zmierzyć i zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku rzeczowego. Pozostałe nakłady są rozpoznawane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

e) Wartości niematerialne

(i) Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz

- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

- licencje 20%-90%
- oprogramowanie komputerowe 50%.

Wydatki na prace badawcze są odnoszone w koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych poniesione przed rozpoczęciem produkcji lub zastosowaniem nowych rozwiązań technologicznych zaliczane są do wartości niematerialnych, jeżeli Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne korzyści ekonomiczne. Między innymi, Grupa powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik, lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych o z góry założonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się z dniem, gdy dany składnik aktywów jest gotowy do użytkowania, zaś kończy się w momencie, gdy dany składnik aktywów został zakwalifikowany do sprzedaży lub przestał być ujmowany w księgach.

Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności posiadanego zasobu. Przyjęty okres i metody amortyzacji kosztów prac rozwojowych weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Koszty prac rozwojowych są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu osiągnięcia przychodów ze sprzedaży produktu, jednak nie dłuższego niż 3 lata.

Grupa nie amortyzuje kosztów prac rozwojowych z nieokreślonym okresem użytkowania. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznemu testowi na utratę wartości, przy zastosowaniu wytycznych MSR 36 „utrata wartości aktywów”.

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika. Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową,

odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

(ii) Utrata wartości

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku gdyby stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach.

Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

f) Inwestycje

Inwestycje, inne niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe, ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje ujęte według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej na dzień bilansowy wyceniane są przy zastosowaniu średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień bilansowy.

g) Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty przeznaczone do obrotu (wycenione w wartości godziwej przez wynik) – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniam ceny,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych, wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, wyceniane w wartości godziwej,
- pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny w zakresie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy Grupa wycenia według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Udziały i akcje w innych podmiotach wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

h) Należności handlowe oraz pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Grupę, należności o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

i) Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszane o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa.

W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy dokonywane są w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi. (MSR2)

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwych do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako pozostałe przychody operacyjne, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Na dzień bilansowy zapasy wycenia się po cenach ich nabycia lub zakupu z tym, że cena taka nie może być wyższa niż cena sprzedaży netto danego składnika zapasów.

Udzielone w walucie obcej zaliczki na dostawy ujmują się w księgach rachunkowych po kursie sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Grupa.

Grupa wycenia zaliczki na dostawy w wartości nominalnej i prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu po kursie historycznym, pomniejszając je o ewentualne odpisy aktualizujące wartość zaliczek. Grupa inwentaryzuje udzielone zaliczki drogą uzyskania od kontrahentów potwierdzeń prawidłowości stanu zaliczek wykazanych w księgach pomocniczych, do kont księgi głównej „Rozrachunki z dostawcami” oraz dokonuje wyjaśnienia i rozliczenia ewentualnych różnic.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione w określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Spółki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływu środków pieniężnych.

k) Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wykazano w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

(i) Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

(ii) Dywidendy

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

l) Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Spółki tworzą rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze - rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe kalkulowane są w oparciu o własne szacunki, jednakże ze względu na niski średni wiek pracowników i wynikającą z tego nieznaczącą wartość rezerwy nie jest ona aktualnie tworzona,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

m) Zobowiązania, w tym z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo i krótkoterminowe stosując kryteria:

- wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych,
- wszystkie zobowiązania, nie będące ani zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ani nie spełniające kryteriów zaliczania do krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o terminie zapadalności do 180 dni, wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, powiększonej o ewentualne należne na dzień wyceny odsetki za zwłokę.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o terminie zapadalności powyżej 180 dni, wyceniane są na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej).

Wszelkie obroty i salda kont księgowych winny być uzgodnione, a ewentualne korekty wprowadzone do ksiąg, a tym samym ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym jednostki. W przypadku rozbieżności stanowisk, co do uzgodnienia salda, pomiędzy jednostką a kontrahentem, przyjmuje się rację sprzedającego, a po zamknięciu roku wprowadza się ewentualną korektę do ksiąg roku bieżącego.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań nie są naliczane w przypadku, gdy podmiot uprawniony złoży pisemne oświadczenie o zaniechaniu ich naliczenia w pozostałych przypadkach odsetki są naliczane i ewidencjonowane według poniższych zasad:

- bieżąco, na podstawie otrzymanych not odsetkowych,
- w oszacowanej wartości, przy czym szacunek jest oparty o dane historyczne odzwierciedlające kwoty naliczonych odsetek przez poszczególnych kontrahentów, w stosunku do stanu zadłużenia wobec nich.

W każdym przypadku należy uwzględnić przy naliczaniu odsetek inne istotne ryzyka powodujące, że takie odsetki mogą zostać naliczone.

W informacji dodatkowej należy ujawnić fakt, występowania zobowiązań przeterminowanych oraz związane z tym ryzyko naliczenia odsetek przez wierzycieli.

n) Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Grupę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone przez Grupę usługi na rzecz innych podmiotów.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów obejmują sprzedaż produktów, które zostały zakupione i w stanie nieprzetworzonym są przeznaczone do odsprzedaży, a także sprzedaż materiałów służących do produkcji.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub produktów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami lub produktami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów i produktów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotą lub kwotą w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej najmu.

o) Koszty

Grupa sporządza skonsolidowany rachunek wyników w wersji kalkulacyjnej. Koszty są klasyfikowane zgodnie z ich funkcją.

(i) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(ii) Koszty finansowania netto

Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania. Część stanowiąca koszt finansowania powstała w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

p) Podatek

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Podatek za bieżący okres i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

q) Transakcje wyrażone w walutach obcych

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu zawarcia tych transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – według kursu zakupu stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Grupa,
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Grupa,
- w przypadku innych transakcji – według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, o ile dokumenty celne nie podają innego kursu.

Pozycje pieniężne ujęte według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień bilansowy. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów średnich NBP na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadków rozliczania w kapitale własnym spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

r) Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Grupy, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty.

Grupa Kapitałowa prezentuje podział przychodów ze sprzedaży w podziale na następujące segmenty:

- branżowy – obejmujący sprzedaż w podziale na: produkty, towary i usługi,
- geograficzny – obejmujący sprzedaż w podziale na następujące obszary: Europa, Ameryka Północna oraz Azja z Australią.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Grupę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję.

Przychody ze sprzedaży usług obejmują przychody z tytułu świadczonych przez Grupę usług na rzecz innych podmiotów.

Przychody ze sprzedaży towarów obejmują sprzedaż produktów, które zostały zakupione i w stanie nieprzetworzonym są przeznaczone do odsprzedaży a także sprzedaż materiałów służących do produkcji.

Koszty działalności operacyjnej dzielą się na koszty:

- bezpośrednio, które można przypisać do danego produktu lub usługi albo jest to wartość sprzedanych towarów lub materiałów w cenie nabycia,
- koszty pośrednie tzn. takie których nie można bezpośrednio przypisać do określonego produktu np. koszty ogólnego zarządu, koszty sprzedaży, pozostałe koszty operacyjne.

Segmentacji – przypisaniu do poszczególnych segmentów działalności - podlegają koszty bezpośrednie oraz ta część kosztów pośrednich, co do której istnieje możliwość przypisania do danego segmentu.

s) Działalność w trakcie zaniechania oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości rozpoznana przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku przeszacowania wartości. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi oddzielną główną linię działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zakwalifikowania do grupy przeznaczonych do sprzedaży.

3. Ogólna charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej CI Games

Grupa Kapitałowa CI Games prowadzi działalność produkcyjną i wydawniczą na globalnym rynku gier video. Spółka dominująca CI Games S.A. jest pierwszą spółką tej branży w Europie Środkowo-Wschodniej posiadającą status spółki publicznej oraz pierwszą, która stała się światowym graczem i odniosła spektakularny sukces rynkowy i finansowy. Strategicznym celem Grupy Kapitałowej jest budowanie portfolio rozpoznawalnych marek w najbardziej popularnych gatunkach gier, w których posiada zaawansowany know-how i doświadczony zespół.

W ramach działalności na rynku gier video Grupa Kapitałowa występuje jako:

- Producent posiadający własne studia produkcyjne, w których tworzy nowe gry,
- Wydawca własnych gier oraz licencjonowanych tytułów, dla których kreuje strategię marketingową i wprowadza do sprzedaży za pośrednictwem lokalnych dystrybutorów,
- Dystrybutor, który sprzedaje produkty bezpośrednio do sieci handlowych oraz w dystrybucji cyfrowej.

Grupa inwestuje w rozbudowę zespołu zarządzająco-kreatywnego poprzez pozyskiwanie developerów z wieloletnim doświadczeniem w kierowaniu projektami w renomowanych studiach na całym świecie. Współpracuje również z wiodącymi dostawcami rozwiązań technologicznych oraz wykorzystuje najnowsze możliwości sprzętu i oprogramowania. Emitent posiada podpisane umowy na produkcję oraz samodzielne wydawanie gier z właścicielami najpopularniejszych konsol tj. firmami Sony oraz Microsoft. Tworzone są gry na konsole: zarówno na poprzednią generację sprzętu (platformy PlayStation®3 i Xbox360®) jak i na wprowadzone niedawno na rynek urządzenia nowej generacji (Xbox One® i PlayStation®4), oraz w wersji na PC. Aby zmaksymalizować skuteczność sprzedaży i potencjał marketingowy, CI Games współpracuje z międzynarodowymi dystrybutorami, działającymi na poszczególnych rynkach regionalnych, którzy odpowiedzialni są również za wykonywanie planów promocyjnych.

Poprzez łączenie trzech powyższych funkcji Grupa może efektywnie kontrolować proces powstawania i dystrybucji swoich gier.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej CI Games na dzień 31 marca 2014 roku wchodzi następujące podmioty:

- **CI Games S.A.** (poprzednio pod nazwą City Interactive S.A.) z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy 1 391 449,90 złotych. Spółka dominująca.
- **CI Games USA Inc.** (poprzednio pod nazwą City Interactive USA Inc.) – spółka z siedzibą w stanie Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej. Kapitał zakładowy 50 000 USD. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A. Spółka podlega konsolidacji od drugiego kwartału 2008 r.
- **CI Games Germany GmbH** (poprzednio pod nazwą City Interactive Germany GmbH) – spółka z siedzibą w Frankfurt nad Menem, Niemcy. Kapitał zakładowy 25 000 EUR. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A. Spółka podlega konsolidacji od drugiego kwartału 2008 r.
- **City Interactive Studio S.R.L.** – spółka z siedzibą w Bukareszcie, w Rumunii. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A. Spółka została włączona do konsolidacji począwszy od czwartego kwartału 2011 roku. W dniu 7 listopada 2013 roku spółka złożyła w Sądzie w Bukareszcie, VII Wydział Cywilny wniosek o upadłość.

- **Business Area Sp. z o.o.** – spółka z siedzibą w Warszawie, włączona do konsolidacji począwszy od trzeciego kwartału 2010 r. Kapitał zakładowy 5.000 zł. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A.
- **Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna** (przekształcona ze spółki Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) – spółka z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy wynosi 1 050 000 PLN. Spółka podlega konsolidacji od pierwszego kwartału 2013 roku. W dniu 26 września 2013 roku spółka Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. została przekształcona w spółkę Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Jawna.
- **CI Games Spółka Akcyjna Spółka Jawna** (przekształcona ze spółki CI Games IP Sp. z o.o.) – spółka z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy wynosi 114 092 350 PLN. 99,99% udziałów będących w posiadaniu CI Games Cyprus Ltd. w dniu 13 maja 2013 roku w wyniku umowy pomiędzy CI Games Cyprus Ltd. i Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. zostały przeniesione na Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.; 0,01% należy do Spółki dominującej Grupy. Spółka podlega konsolidacji od pierwszego kwartału 2013 roku. W dniu 19 września 2013 r. spółka CI Games IP Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę CI Games Spółka Akcyjna Spółka Jawna.
- **CI Games Cyprus Ltd.** – spółka z siedzibą w Nikozji, Cypr. Kapitał zakładowy wynosi 1 200 EUR. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A. Spółka podlega konsolidacji od pierwszego kwartału 2013 roku.
- **City Interactive Canada Inc.** – spółka z siedzibą w Ontario, Kanada, utworzona w październiku 2010 roku. Kapitał zakładowy 10 CAD. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A. Spółka ta nie podlega konsolidacji z uwagi na fakt, iż jej wyniki finansowe nie są istotne dla oceny sytuacji Emitenta.

W 2008 roku CI Games S.A. nabyła udziały w następujących podmiotach działających w Ameryce Łacińskiej, a następnie w 2009 roku zrezygnowała z ich dalszego rozwoju. Obecnie podmioty te nie podlegają konsolidacji ze względu na zaniechanie w nich działalności oraz utworzenie rezerw na poziomie Spółki dominującej:

- City Interactive Peru SAC (wcześniej UCRONICS SAC), spółka z siedzibą w Limie, Peru. Udziały 99%. Kapitał zakładowy 2 436 650 Sol. Spółka podlegała konsolidacji od dnia nabycia w niej większościowego pakietu udziałów do końca roku 2008.
- City Interactive Jogos Electronicos LTDA, spółka z siedzibą w Sao Paulo, Brazylia. Kapitał założycielski 100 000 Reali brazylijskich. Udziały 90%, pozostałe 10% objęte przez CI Games USA Inc.
- City Interactive Mexico S.A. de C.V., spółka z siedzibą w Mexico City, Meksyk. Kapitał założycielski 50 000 pesos meksykańskich Udziały 95%, pozostałe 5% objęte przez CI Games USA Inc.

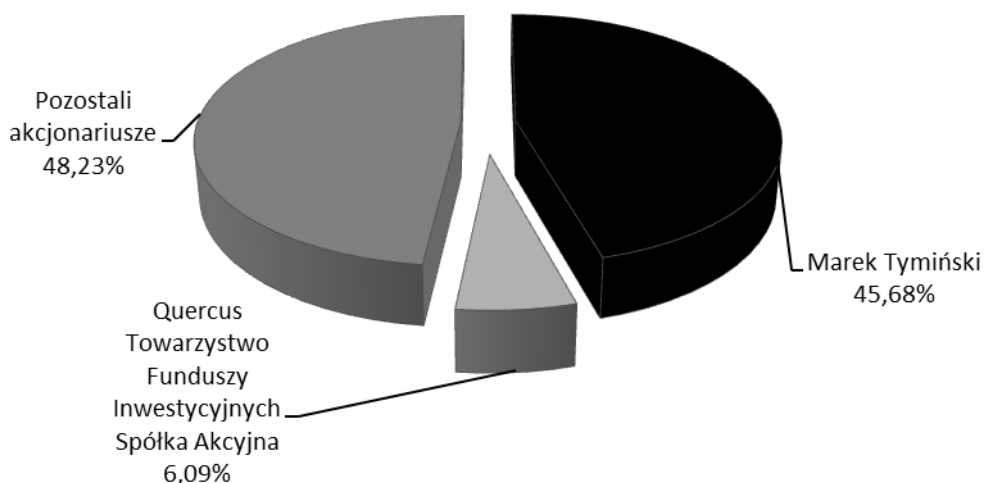
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej CI Games S.A. wynosi 13 914 999 głosów.

Akcjonariat Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu:

Wyszczególnienie	ilość posiadanych akcji (szt.)	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Marek Tymiński	6 356 357	45,68%	6 356 357	45,68%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	846 962	6,09%	846 962	6,09%
Pozostali	6 711 680	48,23%	6 711 680	48,23%

W okresie od przekazania ostatniego raportu Emitenta (tj. w okresie od dnia 21 marca 2014 roku do dnia 15 maja 2014 roku) nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta.

Akcjonariat CI Games S.A.


6. Zestawienie stanu posiadania akcji CI Games S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego, odrębnie dla każdej z osób

Osoba	Funkcja	Stan na 21.03.2014 (dzień publikacji raportu za rok 2013)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od dnia 21.03.2014 do dnia 15.05.2014	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od dnia 21.03.2014 do dnia 15.05.2014	Stan na 15.05.2014 (dzień publikacji raportu za I kwartał)
Marek Tymiński	Prezes Zarządu	6 356 357	-	-	6 356 357
Lech Tymiński	Członek Rady Nadzorczej	9 565	-	-	9 565

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie pierwszego kwartału 2014 wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

• Dopuszczenie do obrotu akcji CI Games S.A. serii E

W dniu 4 lutego 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał Uchwałę Nr 122/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki CI Games S.A., których subskrypcja miała miejsce 5 grudnia 2013 roku. Zgodnie z przedmiotową Uchwałą do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych zostało 1 264 999 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki CI Games S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 6 lutego 2014 roku dokonana została rejestracja wyżej wymienionych akcji i tego samego dnia akcje serii E dopuszczone zostały w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

• Zawarcie umów dystrybucyjnych gier Enemy Front oraz Lords of the Fallen na terytorium Ameryki oraz na głównych rynkach europejskich

W dniu 16 stycznia 2014 roku Zarząd CI Games S.A. otrzymał podpisaną umowę dystrybucyjną zawartą z Namco Bandai Games America Inc. dotyczącą sprzedaży gier Enemy Front (w wersji na Sony Playstation®3, Xbox®360) oraz Lords of the Fallen (w wersji na Sony Playstation®4, Xbox®One) na terytorium Ameryki Północnej, Środkowej (w tym Karaiby) oraz Południowej.

27 marca 2014 roku Spółka zawarła umowę dystrybucyjną z Koch Media GmbH dotyczącą sprzedaży gier Enemy Front w wersji na Sony Playstation®3, Xbox®360, PC oraz Lords of the Fallen w wersji na Sony Playstation®4, Xbox®One, PC na terytorium Niemiec, Austrii i Szwajcarii.

Z kolei w dniu 7 kwietnia 2014 roku Zarząd Emitenta otrzymał podpisaną umowę dystrybucyjną ze Square Enix Limited z siedzibą w Anglii, dotyczącą sprzedaży gier Enemy Front w wersji na Sony Playstation®3, Xbox®360, PC oraz Lords of the Fallen w wersji na Sony Playstation®4, Xbox®One, PC na terytorium Wielkiej Brytanii i Irlandii.

Tego samego dnia Zarząd CI Games S.A. otrzymał również podpisaną umowę ze Square Enix France SARL z siedzibą we Francji na dystrybucję wyżej wymienionych tytułów na terytorium Francji.

• Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 21 lutego 2014 roku Spółka dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, ul. 3-go Maja 32. Spółka otrzymała limit w wysokości 5 mln PLN z przeznaczeniem na bieżącą działalność Emitenta, w tym produkcję i marketing gier Enemy Front i Lords of the Fallen. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M z poprzedniego miesiąca plus marża Banku 2,99%. Prowizja z tytułu zaangażowania (liczona od niewykorzystanej kwoty kredytu w skali roku) wynosi 0,7%; prowizja Banku z tytułu udzielenia kredytu - 1,3% przyznanej kwoty. Kredyt posiada zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na akcjach CI Games S.A. należących do Pana Marka Tymiańskiego - Prezesa Zarządu i głównego Akcjonariusza Emitenta, w wysokości 2,5 krotności wartości przyznanego kredytu oraz gwarancji spłaty kredytu Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis PLD w wysokości 60% kwoty kredytu, tj. 3 mln PLN na okres kredytowania plus 3 miesiące, tj. do 30.06.2015 r., jak również pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym prowadzonym przez Bank.

Ostateczna data spłaty kredytu została wyznaczona na 31 marca 2015 roku.

Opis pozostałych zdarzeń, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta znajduje się w pkt. 19 i 20 niniejszego raportu.

8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 6,7 mln zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte w okresie była dalsza sprzedaż gry Sniper: Ghost Warrior 2, której premiera odbyła się w pierwszym kwartale 2013 roku.

Niezmiennie największy udział w strukturze sprzedaży Grupy stanowiły gry na konsole. W okresie sprawozdawczym wzrósł udział sprzedaży gier na PC w przychodach ze sprzedaży ogółem i wyniósł 17%, co wynikało przede wszystkim z większego udziału sprzedaży gier w dystrybucji cyfrowej na PC.

Struktura sprzedaży	I kwartał 2014 r.	I kwartał 2013 r.	2013 r.
Gry na konsole	83%	90%	85%
Gry na PC	17%	10%	15%

Największy udział w sprzedaży Grupy w pierwszym kwartale 2014 roku miała podobnie jak w ubiegłym roku Europa (56% sprzedaży Grupy ogółem). Drugim ważnym rynkiem w strukturze terytorialnej Grupy była Ameryka Północna, której udział wyniósł 44%. Grupa w raportowanym okresie nie odnotowała przychodów ze sprzedaży na rynku Azji i Australii, podczas gdy w pierwszym kwartale ubiegłego roku rynek ten stanowił 13% przychodów Grupy, co wynikało przede wszystkim ze sprzedaży licencji gry Sniper: Ghost Warrior 2.

dane w tys. zł

Struktura terytorialna	I kwartał 2014 r.		I kwartał 2013 r.		2013 r.	
	Przychody	Udział %	Przychody	Udział %	Przychody	Udział %
Europa	3 724	56%	40 061	50%	50 416	47%
Ameryka Północna	2 950	44%	29 319	37%	44 999	42%
Azja i Australia	0	0%	10 015	13%	11 875	11%
RAZEM	6 673	100%	79 395	100%	107 290	100%

Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży oraz marżowość poszczególnych segmentów produktów w raportowanych okresach.

dane w tys. zł

Segmenty produktów	I kwartał 2014 r.				I kwartał 2013 r.			
	Przychody	Udział %	Wynik	Marża %	Przychody	Udział %	Wynik	Marża %
Produkty własne	5 838	87%	438	7%	69 601	87%	35 573	51%
Licencje	653	10%	431	66%	9 311	12%	8 477	91%
Pozostała sprzedaż	183	3%	11	6%	483	1%	138	28%
RAZEM	6 673	100%	880	13%	79 395	100%	44 188	56%

Marża liczona jako zysk brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży ogółem w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosła 13% w porównaniu do 56% w pierwszym kwartale 2013 roku. Wysoki poziom marży w pierwszym kwartale 2013 roku wynikał z premiery gry Sniper: Ghost Warrior 2 w tym okresie, tym samym sprzedaż dokonywała się po nieobniżonych cenach oraz rozpoznano wysokomarżowe przychody z licencji na tą grę.

W raportowanym kwartale koszty ogólne zarządu wyniosły 1,3 mln zł i spadły w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku o 0,6 mln zł. Z kolei koszty sprzedaży wyniosły 1,2 mln zł. Istotny spadek kosztów sprzedaży wynika z wysokiego poziomu kosztów marketingowych w pierwszym kwartale 2013 roku, które poniesione zostały w związku z premierą Sniper: Ghost Warrior 2.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej CI Games na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 95,6 mln zł i nie zmieniła się istotnie w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku (spadek o 2%). Zmniejszeniu uległy aktywa obrotowe Grupy (spadek należności handlowych do poziomu 7,5 mln zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do kwoty 5,1 mln zł), przy jednoczesnym poniesieniu nakładów na prace rozwojowe (wzrost wartości niematerialnych o 6,5 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku).

Z kolei kapitały własne Grupy na dzień 31 marca 2014 r. wyniosły 79,1 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku o 1,5 mln zł wynikający głównie z wygenerowanej w pierwszym kwartale straty netto. Również zobowiązania Grupy spadły w porównaniu do końca 2013 roku, co wynika głównie z niższego poziomu rezerw i zobowiązań handlowych.

Na dzień 31 marca 2014 roku saldo środków pieniężnych Grupy wynosiło 5,1 mln zł (spadek o 6,1 mln zł w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku). W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa wygenerowała dodatkowo przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 2,4 mln zł, co wynikało ze spadku należności handlowych. Jednocześnie Grupa poniosła wydatki inwestycyjne na sfinansowanie prac rozwojowych w zakresie tworzenia nowych gier w kwocie 8,4 mln zł.

Stan wartości szacunkowych na dzień 31 marca 2014 r.

dane w tys. zł

Wartości szacunkowe	CI Games S.A.	Grupa Kapitałowa
	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2014
Odpisy aktualizujące należności	1 733	1 733
Odpisy aktualizujące zapasy	80	80
Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	33	33
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	747	747
Rezerwa na koszty i zobowiązania	1 098	1 337
RAZEM	3 692	3 931
Rezerwa przychodowa netto na zwroty i korekty	240	500

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Ze względu na zróżnicowane źródła przychodów oraz specyfikę branży gier video Grupa Kapitałowa CI Games charakteryzuje się zmiennością przychodów ze sprzedaży w ciągu roku obrotowego determinowaną głównie poprzez wprowadzanie do sprzedaży nowych produktów. Emitent ustala terminy premierowej sprzedaży swoich gier, tak aby wybrać najkorzystniejsze otoczenie konkurencyjne i aby premiera przyniosła najbardziej wymierne korzyści finansowe.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat toczących się postępowań z udziałem Spółki dominującej oraz jednostek od niej zależnych, których wartość (pojedynczo lub łącznie) stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka dominująca posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksel własny in blanco wystawiony przez CI Games S.A. na zabezpieczenie gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, która to stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej,
- gwarancję bankową wystawioną przez Alior Bank S.A. w dniu 23 kwietnia 2013 roku do kwoty 420 000 zł na rzecz Bertie Investment Sp. z o.o. z tytułu najmu powierzchni biurowej przy ul. Puławskiej 182. Gwarancja jest ważna do 22 kwietnia 2015 roku.

Grupa nie posiadała innych zobowiązań warunkowych.

12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku ani Emitent ani żadna z jednostek od niego zależnych nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczek czy gwarancji, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał żadnych emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych czy kapitałowych papierów wartościowych.

Wskaźnik zadłużenia definiowany jako zadłużenie finansowe netto do kapitałów własnych na poziomie skonsolidowanym na dzień 31 marca 2014 roku był dodatni i wyniósł 0,01. Poprzez zadłużenie finansowe netto rozumie się sumę zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych oraz innych oprocentowanych lub zdyskontowanych instrumentów finansowych, pomniejszoną o powiązane instrumenty pochodne zabezpieczające, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oprocentowane lokaty krótko- i długoterminowe w bankach i w innych instytucjach finansowych, zbywalne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i zastrzeżone środki pieniężne, obliczone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

14. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W raportowanym kwartale nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CI Games.

15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze wskazaniem ich wartości

W okresie sprawozdawczym ani Spółka dominująca ani żadna z jednostek od niej zależnych nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe, nietypowych i wykraczających poza zwykły tok działalności operacyjnej przedsiębiorstwa z jednostkami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca CI Games S.A. nie wypłacała dywidendy ani jej nie deklarowała.

17. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W opinii Zarządu CI Games S.A. nie występują żadne inne niż ujęte w niniejszym raporcie informacje, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej (w tym wyniku finansowego) i ich zmian oraz informacje, które byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i jednostki od niego zależne.

18. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok obrotowy, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Emitenta nie publikował żadnych szacunków lub prognoz dotyczących skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej CI Games zaprezentowanych w niniejszym raporcie.

19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

- **Restrukturyzacja zatrudnienia w Grupie Kapitałowej**

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Zarząd Emitenta poinformował o przeprowadzeniu restrukturyzacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej CI Games. Zarząd zdecydował o centralizacji produkcji gier w Warszawie, w celu lepszego zarządzania procesem produkcyjnym. W efekcie zamknięte zostało studio w Bydgoszczy, zmniejszyła się liczba osób pracujących w Rzeszowie (do około 20 osób), a kolejnych kilka osób zwolnionych zostało w Warszawie. Finalnie zamknięte zostało również studio rumuńskie w Bukareszcie.

- **Gra Enemy Front przeszła certyfikację na platformę Sony PlayStation®3 na terytorium Ameryki Północnej, Europy oraz Australii**

7 maja 2014 roku Zarząd CI Games S.A. otrzymał potwierdzenie z Sony Computer Entertainment America LLC, iż gra Enemy Front w wersji na platformę Sony PlayStation®3 przeszła pomyślnie proces certyfikacji. Oznaczy to, że produkt został dopuszczony przez

Sony Computer Entertainment America LLC. do wydania na platformę PlayStation®3 na terytorium Ameryki Północnej.

Natomiast w dniu 8 maja 2014 roku Zarząd Emitenta otrzymał potwierdzenie z Sony Computer Entertainment Europe Ltd., iż gra Enemy Front w wersji na platformę Sony PlayStation®3 przeszła pomyślnie proces certyfikacji. Tym samym gra Enemy Front została dopuszczona przez Sony Computer Entertainment Europe Ltd. do wydania na platformę PlayStation®3 na terenie Europy i Australii.

- **Zawarcie umowy faktoringu odwrotnego**

W dniu 13 maja 2014 roku Zarząd CI Games S.A. zawarł z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę faktoringu odwrotnego, w którym Bank przyznał Emitentowi limit w wysokości 2 mln EUR na finansowanie zakupu towarów/zapłaty za licencję/produkcję u dostawców dotyczące gier Enemy Front i Lords of the Fallen. Ostateczna data spłaty: 28 lutego 2015 r. Oprocentowanie faktoringu: stawka referencyjna EURIBOR 1M plus marża Banku w skali roku 2%, prowizja przygotowawcza 0,8%, brak prowizji z tytułu zaangażowania. Produkt został zabezpieczony w następujący sposób: potwierdzona cesja należności CI Games USA Inc., wpływy na rachunek cesji, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Emitenta prowadzonych przez Alior Bank S.A.

Jednocześnie Zarząd Emitenta podpisał z Alior Bank S.A. aneks do umowy ramowej dotyczącej transakcji skarbowych, w ramach której mogą być zawierane transakcje terminowe typu forward, przedłużający okres trwania umowy ramowej do dnia 12 maja 2015 roku.

- **Gra Enemy Front przeszła pomyślnie certyfikację na platformę Xbox360®**

W dniu 15 maja 2014 roku Zarząd CI Games S.A. otrzymał potwierdzenie z firmy Microsoft®, iż gra Enemy Front przeznaczona na platformę Xbox360® przeszła pomyślnie proces certyfikacji. Oznaczy to, że produkt został dopuszczony przez Microsoft® do wydania na platformę Xbox360® na terenie m.in. Ameryki Północnej, Europy i Australii.

Opis pozostałych zdarzeń, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta znajduje się w pkt. 20 niniejszego raportu.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa Kapitałowa CI Games sukcesywnie realizuje strategię rozwoju, która ma na celu regularne wydawanie wysokiej jakości gier. W procesie produkcji, promocji i sprzedaży gier, jakość jest decydującym czynnikiem planowania i rozwoju produktów. Grupa produkuje gry na PC oraz konsole, w tym na urządzenia nowej generacji, które pojawiły się w sprzedaży w czwartym kwartale 2013 roku i stopniowo zastępują obecną generację konsol. Kierując ofertę jednocześnie do posiadaczy starszych i nowych modeli konsol, Emitent maksymalizuje potencjalną grupę docelową dla swoich produktów.

W marcu ubiegłego roku odbyła się długo oczekiwana przez rynek premiera sequela - Sniper: Ghost Warrior 2, który do chwili obecnej sprzedał się w ponad 1,7 miliona egzemplarzy, a łączna sprzedaż serii Sniper: Ghost Warrior przekroczyła 5,2 miliona egzemplarzy.

Ponad trzy lata trwały intensywne prace nad produkcją nowego tytułu Emitenta o nazwie Enemy Front. Jest to gra z gatunku First Person Shooter osadzona w realiach II Wojny Światowej, której premiera planowana jest na połowę czerwca 2014 roku. Gra ukaże się w wersji na Xbox360®, PlayStation®3 oraz PC.

Kolejnym projektem Emitenta w fazie produkcji jest gra z gatunku RPG o nazwie Lords of the Fallen, która powstaje przede wszystkim w Niemczech, siłami doświadczonego zespołu developerskiego Deck13. Produkt trafi do sprzedaży w drugiej połowie 2014 roku i obok platform Xbox One® i PlayStation®4, będzie dostępny także w wersji na PC.

Produkty Grupy będą dystrybuowane na regionalnych rynkach przez podmioty wiodące na danym terytorium, często oddziały największych globalnych firm z branży.

Zdaniem Emitenta obrana strategia przyczyni się do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową CI Games dalszych sukcesów finansowych i wzmocnienia jej pozycji na światowych rynkach. W ocenie Zarządu Spółki dominującej Grupa posiada niezbędne kompetencje oraz możliwości techniczne do tworzenia, wydawania oraz dystrybucji gier wysokiej jakości.

ZARZĄD:

Marek Tymiński

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku