



GRUPA KAPITAŁOWA CI GAMES

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES III KWARTAŁU 2014 R.

SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ CI GAMES	5
II.	JEDNOSTKOWE DANE CI GAMES S.A.	13
III.	WYBRANE DANE FINANSOWE	21
IV.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014	24
1.	Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego	24
2.	Zastosowane zasady rachunkowości	24
a)	Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	24
b)	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
c)	Zasady konsolidacji	25
d)	Rzeczowe aktywa trwałe	26
e)	Wartości niematerialne	27
f)	Inwestycje	29
g)	Instrumenty finansowe	29
h)	Należności handlowe oraz pozostałe	31
i)	Zapasy	31
j)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
k)	Kapitał akcyjny	32
l)	Rezerwy	32
m)	Zobowiązania, w tym z tytułu dostaw i usług	32
n)	Przychody	33
o)	Koszty	34
p)	Podatek	34
q)	Transakcje wyrażone w walutach obcych	35
r)	Raportowanie segmentów działalności	35
s)	Działalność w trakcie zaniechania oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36

3.	Ogólna charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej CI Games	36
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	37
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 rocznego	38
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	39
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	40
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	40
9.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	41
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
11.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	42
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	42
13.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	42
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	42
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 43
 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 43
 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 43
 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 30 września 2014 roku

tys. zł

AKTYWA		stan na 30.09.2014 r.	stan na 30.06.2014 r.	stan na 30.09.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	70 617	66 608	71 911	68 237
	Rzeczowe aktywa trwałe	1 828	1 872	1 367	1 967
	Wartości niematerialne	44 632	40 579	48 344	43 784
	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	-	-	51	5
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 157	24 157	22 149	22 479
	Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-
B.	AKTYWA OBROTOWE	18 856	26 160	31 629	29 760
	Zapasy	3 270	3 265	2 674	3 336
	Inwestycje krótkoterminowe	19	12	22	27
	Zaliczki udzielone	79	186	539	473
	Należności handlowe	5 113	13 948	14 695	9 527
	Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	2 478	3 125
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 463	6 996	8 811	11 208
	Pozostałe aktywa obrotowe	1 911	1 753	2 410	2 064
AKTYWA RAZEM		89 474	92 768	103 540	97 997

SKONSOLIDOWANY B I L A N S
na dzień 30 września 2014 roku (cd.)

tys. zł

PASywa		stan na 30.09.2014 r.	stan na 30.06.2014 r.	stan na 30.09.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	KAPITAŁ WŁASNY	60 447	67 334	82 698	80 547
	Kapitał akcyjny	1 391	1 391	1 265	1 391
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 530	15 530	4 556	15 530
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-70	-
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	192	197	-44	22
	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	16 000	16 000	16 000	16 000
	Zyski zatrzymane	27 335	34 216	60 991	47 604
	w tym zysk okresu	-20 269	-13 387	43 101	29 713
	Kapitał jednostki dominującej	60 447	67 334	82 698	80 547
	Kapitał mniejszościowy	-	-	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA	29 027	25 434	20 842	17 450
	Zobowiązania długoterminowe	2 647	2 647	9 165	1 122
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	5 703	-
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	17	17	86	33
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	13
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 630	2 630	3 376	1 075
	Zobowiązania krótkoterminowe	26 380	22 787	11 677	16 328
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10 713	9 818	-	5 720
	Zobowiązania z tytułu podatków	-4	-	252	492
	Zobowiązania handlowe	6 423	5 481	8 972	8 290
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	26	53	25
	Zobowiązania finansowe	-	4 411	95	-
	Pozostałe zobowiązania	417	376	415	302
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 825	2 675	1 890	1 499
	Przychody przyszłych okresów	6 986	-	-	-
PASywa RAZEM		89 474	92 768	103 540	97 997

Wartość księgowa (w tys. zł)	60 447	67 334	82 698	80 547
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	13 914	12 650	13 914
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,34	4,84	6,54	5,79

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku
(wariant kalkulacyjny)

tys. zł

	za okres 01.07 - 30.09.2014	za okres 01.01 - 30.09.2014	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody netto ze sprzedaży	2 083	27 895	9 205	101 553
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 088	27 889	9 099	100 911
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-4	6	105	641
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług	5 606	37 368	5 592	47 943
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 606	37 361	5 544	47 464
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	7	49	480
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 523	-9 473	3 612	53 609
Pozostałe przychody operacyjne	280	584	103	513
Koszty sprzedaży	1 920	6 478	3 238	16 958
Koszty ogólnego zarządu	1 256	3 923	1 705	5 015
Pozostałe koszty operacyjne	666	1 062	-175	815
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 086	-20 352	-1 052	31 334
Przychody finansowe	160	334	1	97
Koszty finansowe	-45	360	346	1 391
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 882	-20 378	-1 397	30 041
Podatek dochodowy	-	-108	162	-13 061
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-6 882	-20 269	-1 559	43 101
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Strata z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-6 882	-20 269	-1 559	43 101

Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-6 882	-20 269	-1 559	43 101
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,49	-1,46	-0,12	3,41

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014
roku

tys. zł

	za okres 01.07 - 30.09.2014	za okres 01.01 - 30.09.2014	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
Zysk (strata) netto za rok	-6 882	-20 269	-1 559	43 101
Inne całkowite dochody ogółem:	-5	170	779	-7
Skutki przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	54	62
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	724	-70
Różnice kursowe z tytułu przeliczeń	-5	170	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok	-6 887	-20 099	-780	43 094
Całkowite dochody razem przypadające:				
<i>% udziałów spółce dominującej:</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
właścicielom podmiotu dominującego	-6 887	-20 099	-780	43 094
udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
Razem	-6 887	-20 099	-780	43 094

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku

tys. zł

za okres 01.07- 30.09.2014	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwy na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicz.	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2014 r.	1 391	15 530	16 000	197	-	34 216	67 334
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkow.	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.07.2014 r. po przekształc.	1 391	15 530	16 000	197	-	34 216	67 334
Zmiany w kapitale własnym od 01.07. do 30.09.2014 r.							
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-	- 6 882	-6 882
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-5	-	-	-5
Aktualizacja wyceny instr. zabezpieczając.	-	-	-	-	-	-	-
stan na 30.09.2014 r.	1 391	15 530	16 000	192	-	27 335	60 447
za okres 01.01- 30.09.2014	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwy na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicz.	Kapitał z aktualizacji wyceny	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	80 545
Zmiany w kapitale własnym od 01.01. do 30.09.2014 r.							
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-	-20 269	-20 269
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny instr. zabezpieczając.	-	-	-	170	-	-	170
stan na 30.09.2014 r.	1 391	15 530	16 000	192	-	27 335	60 447

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku (cd.)

tys. zł

DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01- 30.09.2013	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicz.	Kapitał z aktualizacji wyceny	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 od 01.01 do 30.09.2013 r.							
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-	43 101	43 101
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych	-	-	-	10	-	-	10
Aktualizacja wyceny instr. zabezpieczając.	-	-	-	-	-70	-	-70
stan na 30.09.2013 r.	1 265	4 556	16 000	-44	-70	60 991	82 698

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	Przeliczenie jednostek zagranicz.	Kapitał z aktualizacji wyceny	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 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 30 września 2014 roku

tys. zł

(metoda pośrednia)

	za okres 01.07 - 30.09.2014	za okres 01.01 - 30.09.2014	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	-6 882	-20 378	-1 397	30 461
Korekty razem	18 746	35 263	5 093	-1 378
Amortyzacja	3 011	21 497	1 999	10 870
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	-104	5	-	-273
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	39	39	-712	-435
Odsetki	-136	93	117	806
Zyski (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-48	-48	-	-4
Zmiana stanu należności	8 052	4 807	4 876	-9 028
Zmiana stanu zapasów	-292	65	532	-316
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	979	-1 752	-464	2 225
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	325	309	66	55
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-158	153	-50	114
Wyłączenie wyceny aktywów finansowych	-	-	-111	9
Podatek dochodowy	-15	3 110	-1 161	-2 674
Przychody przyszłych okresów	6 985	6 985	-	-2 728
Pozostałe korekty	108	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 864	14 885	3 696	28 662

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku (cd.) tys. zł
(metoda pośrednia)

	za okres 01.07 - 30.09.2014	za okres 01.01 - 30.09.2014	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	48	-	4
Odsetki otrzymane	-75	99	4	91
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-160	-540	-2	-512
Wydatki na prace rozwojowe	-6 878	-21 998	-6 982	-19 960
Wydatki z tytułu udzielenia pożyczek	-	-	-22	-22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 064	-22 390	-7 001	-20 398
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	898	4 996	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 703	5 703
Inne wpływy finansowe (faktoring)	404	4 815	-	13 273
Prowizje od obligacji	-	-	-43	-43
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-6	-18	-8	-37
Odsetki	212	-192	-30	-806
Udzielone kredyty i pożyczki	-26	-26	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-20 602
Inne wydatki finansowe (faktoring)	-4 815	-4 815	-1 874	-13 418
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 333	4 760	3 749	-15 930
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 467	-2 745	445	-7 663
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	1 467	-2 745	445	-7 663
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 996	11 208	8 366	16 474
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	8 463	8 463	8 811	8 811

II. JEDNOSTKOWE DANE CI GAMES S.A.

JEDNOSTKOWY B I L A N S
na dzień 30 września 2014 roku

tys. zł

AKTYWA		stan na 30.09.2014 r.	stan na 30.06.2014 r.	stan na 30.09.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	74 751	70 689	75 942	72 087
	Rzeczowe aktywa trwałe	1 409	1 420	759	1 428
	Wartości niematerialne	44 732	40 660	48 577	43 728
	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	4 602	4 602	4 603	4 603
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 007	24 007	22 003	22 329
B.	AKTYWA OBROTOWE	15 949	23 404	28 324	27 135
	Zapasy	3 270	3 266	2 674	3 336
	Inwestycje krótkoterminowe	390	353	391	364
	Zaliczki udzielone	60	162	525	408
	Należności handlowe	3 766	11 627	12 457	7 985
	Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	2 478	3 125
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 978	6 610	7 812	9 918
	Pozostałe aktywa obrotowe	1 485	1 386	1 988	1 999
AKTYWA RAZEM		90 699	94 093	104 266	99 222

JEDNOSTKOWY B I L A N S
na dzień 30 września 2014 roku (cd.)

tys. zł

PASywa		stan na 30.09.2014 r.	stan na 30.06.2014 r.	stan na 30.09.2013 r.	stan na 31.12.2013 r.
A.	KAPITAŁ WŁASNY	58 827	66 199	81 331	79 399
	Kapitał akcyjny	1 391	1 391	1 265	1 391
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 530	15 530	4 556	15 530
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-70	-
	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	16 000	16 000	16 000	16 000
	Zyski zatrzymane	25 906	33 278	59 579	46 478
	w tym zysk okresu	-20 572	-13 200	39 779	26 677
B.	ZOBOWIĄZANIA	31 872	27 894	22 935	19 823
	Zobowiązania długoterminowe	2 647	2 647	9 165	1 122
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	-	5 703	-
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	17	17	87	33
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	0	13
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 630	2 630	3 376	1 075
	Zobowiązania krótkoterminowe	29 225	25 247	13 770	18 701
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10 713	9 818	0	5 720
	Zobowiązania handlowe	9 794	8 308	11 402	11 411
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	27	53	25
	Zobowiązania finansowe	-	4 411	95	-
	Pozostałe zobowiązania	239	306	331	286
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 474	2 377	1 889	1 258
	Przychody przyszłych okresów	6 985	-	-	-
PASYWA RAZEM		90 699	94 093	104 266	99 222

Wartość księgowa (w tys. zł)	58 827	66 199	81 331	79 399
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	13 914	12 650	13 914
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,23	4,76	6,43	5,71

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku
(wariant kalkulacyjny)

tys. zł

	za okres 01.07 - 30.09.2014	za okres 01.01 - 30.09.2014	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
Działalność kontynuowana				
Przychody netto ze sprzedaży	1 196	25 952	8 426	96 236
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 196	25 942	8 373	95 761
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	10	52	476
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług	5 687	37 598	5 947	50 741
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 687	37 590	5 898	50 262
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	7	49	480
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-4 491	-11 646	2 478	45 495
Pozostałe przychody operacyjne	277	499	97	905
Koszty sprzedaży	1 574	5 080	1 823	12 191
Koszty ogólnego zarządu	1 117	3 304	1 379	4 085
Pozostałe koszty operacyjne	663	1 134	207	618
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 569	-20 665	-834	29 506
Przychody finansowe	155	323	9	106
Koszty finansowe	-43	354	339	3 367
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 371	-20 695	-1 164	26 246
Podatek dochodowy	-	-124	324	-13 532
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-7 372	-20 572	-1 488	39 779
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Strata z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-7 372	-20 572	-1 488	39 779

Zysk (strata) netto (w tys. zł)	-7 372	-20 572	-1 488	39 779
Liczba akcji (w tys. szt.)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,53	-1,48	-0,12	3,14

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku tys. zł

	za okres 01.07 - 30.09.2014	za okres 01.01 - 30.09.2014	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
Zysk (strata) netto za rok	-7 372	-20 572	-1 488	39 779
Inne całkowite dochody ogółem:	-	-	724	-70
Skutki wyceny aktywów finansowych	-	-	-	-
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	724	-70
Całkowite dochody ogółem za rok	-7 372	-20 572	-764	39 709
Razem	-7 372	-20 572	-764	39 709

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku

tys. zł

za okres 01.07- 30.09.2014	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowany na wykup akcji własnych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.07.2014 r.	1 391	15 530	16 000	-	33 278	66 199
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkow.	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.07.2014 r. po przekształc.	1 391	15 530	16 000	-	33 278	66 199
Zmiany w kapitale własnym od 01.07. do 30.09.2014 r.						
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-7 372	-7 372
stan na 30.09.2014 r.	1 391	15 530	16 000	-	25 906	58 827

za okres 01.01- 30.09.2014	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwowany 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) rachunkow.	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2014 r. po przekształc.	1 391	15 530	16 000	-	46 478	79 399
Zmiany w kapitale własnym od 01.01. do 30.09.2014 r.						
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	-20 572	-20 572
stan na 30.09.2014 r.	1 391	15 530	16 000	-	25 906	58 827

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku (cd.)

tys. zł

DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01- 30.09.2013	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwy 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) rachunkow.	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2013 r. po przekształc.	1 265	4 556	16 000	-	19 801	41 622
Zmiany w kapitale własnym od 01.01 do 30.09.2013 r.						
Zyski (straty) w okresie	-	-	-	-	39 779	39 779
Aktualizacja wyceny instr. zabezpieczając.	-	-	-	-70	-	-70
stan na 30.09.2013 r.	1 265	4 556	16 000	-70	59 580	81 331

DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01- 31.12.2013	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	kapitał rezerwy 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) rachunkow.	-	-	-	-	-	-
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 (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 30 września 2014 roku
(metoda pośrednia)

tys.zł.

	za okres 01.07 - 30.09.2014	za okres 01.01 - 30.09.2014	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
PRZEPŁYWI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	-7 371	-20 695	-1 164	26 246
Korekty razem	17 931	35 177	4 868	4 198
Amortyzacja	2 975	21 344	1 956	10 739
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	-103	-	-	-273
Odsetki	-136	93	208	886
Zyski (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-48	-48	10	6
Zmiana stanu należności	8 210	4 568	3 862	-4 063
Zmiana stanu zapasów	-251	65	532	-650
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	499	-1 449	-237	5 087
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-16	65	55
Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych	-99	514	-17	-
Wyłączenie wyceny aktywów finansowych	-	-	-111	9
Podatek dochodowy	-	3 125	-1 331	-2 478
Wyłączenie kosztów działalności inwestycyjnej	-	-	-	2 000
Przychody przyszłych okresów	6 985	6 985	-	-2 728
Aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-	-4 392
Pozostałe korekty	-100	-3	-69	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 560	14 482	3 704	30 444

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku (cd.) tys. zł
(metoda pośrednia)

	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013	za okres 01.07 - 30.09.2013	za okres 01.01 - 30.09.2013
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	48	-	4
Splata udzielonych pożyczek	-	-	246	636
Odsetki otrzymane	-69	99	9	106
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-161	-540	-297	-481
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-	-67	-394
Wydatki/wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-17	-1 015
Wydatki na prace rozwojowe	-6 670	-21 790	-6 982	-19 960
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 851	-22 182	-7 108	-21 103
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	898	4 996	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	5 703	5 703
Inne wpływy finansowe (faktoring)	404	4 815	0	13 273
Prowizje od obligacji	-	-	-43	-43
Udzielone kredyty i pożyczki	-26	-26	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-6	-18	-9	-37
Odsetki	204	-192	-30	-806
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	-	-	0	-20 602
Inne wydatki finansowe (faktoring)	-4 815	-4 815	-1 874	-13 417
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 341	4 760	3 748	-15 929
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	368	-2 940	346	-6 586
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	368	-2 940	346	-6 586
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 610	9 918	7 466	14 398
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	6 978	6 978	7 812	7 812

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 30.09.2013 r.– 4,2163
- na dzień 30.09.2014 r.– 4,1755
- 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 trzeci kwartał 2013 r.– 4,2415
- za trzy kwartały 2013 r.– 4,2231
- za trzeci kwartał 2014 r.– 4,1841
- za trzy kwartały 2014 r.– 4,1803

DANE SKONSOLIDOWANE

SKONSOLIDOWANY BILANS	30.09.2014		30.09.2013		31.12.2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Aktywa trwałe	70 617	16 912	71 911	17 056	68 237	16 454
Aktywa obrotowe	18 856	4 516	31 629	7 502	29 760	7 176
Aktywa razem	89 474	21 428	103 540	24 557	97 997	23 630
Kapitał własny	60 447	14 477	82 698	19 614	80 547	19 422
Kapitał zakładowy	1 391	333	1 265	300	1 391	336
Zobowiązania	29 027	6 952	20 841	4 943	17 450	4 208
Zobowiązania długoterminowe	2 647	634	9 165	2 174	1 122	271
Zobowiązania krótkoterminowe	26 380	6 318	11 677	2 769	16 328	3 937
Pasywa razem	89 474	21 428	103 540	24 557	97 997	23 630

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2014		III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	2 083	498	9 205	2 170
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 086	-1 693	-1 052	-248
Zysk (strata) brutto	-6 882	-1 645	-1 397	-329
Zysk (strata) netto	-6 882	-1 645	-1 559	-367
Liczba akcji (w tys. szt)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,49	-0,12	-0,12	-0,03

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I-III kwartał 2014		I-III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	27 895	6 673	101 553	24 047
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 352	-4 868	31 334	7 420
Zysk (strata) brutto	-20 378	-4 875	30 041	7 113
Zysk (strata) netto	-20 269	-4 849	43 101	10 206
Liczba akcji (w tys. szt)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-1,46	-0,35	3,41	0,81

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2014		III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 864	2 836	3 696	871
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 064	-1 688	-7 001	-1 651
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 333	-797	3 749	884
Przepływy pieniężne netto	1 467	351	444	105

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I-III kwartał 2014		I-III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 885	3 561	28 662	6 787
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 390	-5 356	-20 398	-4 830
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 760	1 139	-15 930	-3 772
Przepływy pieniężne netto	-2 745	-657	-7 663	-1 815

DANE JEDNOSTKOWE

BILANS	30.09.2014		30.09.2013		31.12.2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Aktywa trwałe	74 751	17 902	75 942	18 011	72 087	17 382
Aktywa obrotowe	15 949	3 820	28 324	6 718	27 135	6 543
Aktywa razem	90 699	21 722	104 266	24 729	99 222	23 925
Kapitał własny	58 827	14 089	81 331	19 290	79 399	19 145
Kapitał zakładowy	1 391	333	1 265	300	1 391	336
Zobowiązania	31 872	7 633	22 935	5 440	19 823	4 780
Zobowiązania długoterminowe	2 647	634	9 165	2 174	1 122	271
Zobowiązania krótkoterminowe	29 225	6 999	13 770	3 266	18 701	4 509
Pasywa razem	90 699	21 722	104 266	24 729	99 222	23 925

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2014		III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	1 196	286	8 426	1 986
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 569	-1 809	-834	-197
Zysk (strata) brutto	-7 371	-1 762	-1 164	-274
Zysk (strata) netto	-7 372	-1 762	-1 488	-351
Liczba akcji (w tys. szt)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,53	-0,13	-0,12	-0,03

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I-III kwartał 2014		I-III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	25 952	6 208	96 236	22 788
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 665	-4 943	29 506	6 987
Zysk (strata) brutto	-20 695	-4 951	26 246	6 215
Zysk (strata) netto	-20 572	-4 921	39 779	9 419
Liczba akcji (w tys. szt)	13 914	13 914	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-1,48	-0,35	3,14	0,74

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2014		III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 560	2 524	3 704	873
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 851	-1 637	-7 108	-1 676
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 341	-799	3 748	884
Przepływy pieniężne netto	368	88	346	81

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I-III kwartał 2014		I-III kwartał 2013	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 482	3 464	30 444	7 209
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 182	-5 306	-21 103	-4 997
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 760	1 139	-15 929	-3 772
Przepływy pieniężne netto	-2 940	-703	-6 586	-1 560

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.09.2014

1. Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego

- a) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 roku oraz od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku, a także stan na 30.09.2013 roku, 30.06.2014 roku oraz 31.12.2013 roku (bilans).
- 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 30.09.2014 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 tysiącach 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 wahaniom 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 ujmuje 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 nieznaczającą 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 kwotę lub kwotę 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 odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne. Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania 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,
- rodzaje konsoli i komputery osobiste .

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 obecną generację sprzętu (platformy PlayStation®3 i Xbox360®) jak i na debiutujące właśnie 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 30 września 2014 roku wchodzi następujące podmioty:

- **CI Games S.A.** (poprzednio pod nazwą City Interactive S.A.) z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy 1.391.500 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. 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. Kapitał zakładowy po przekształceniu wynosi 113 504 883,24 zł.
- **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.

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 rocznego

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

Akcyonariat 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%
Pozostali akcjonariusze	7 558 642	54,32%	7 558 642	54,32%

W okresie od przekazania ostatniego raportu Emitenta (tj. w okresie od dnia 29 sierpnia 2014 roku do dnia 14 listopada 2014 roku) nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta, tzn. w dniu 29 października 2014r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie

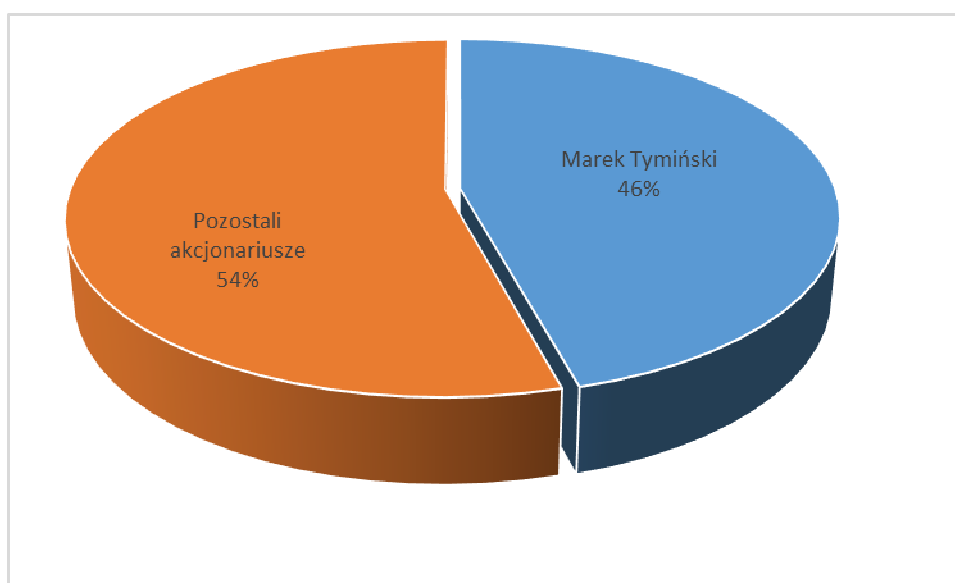
od QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego - QUERCUS Parasolowy SFIO dotyczące zmniejszenia przez Fundusz samodzielnie udziału w ogólnej liczbie głosów w CI Games S.A. oraz zejścia poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zejście przez Fundusz poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku zbycia akcji na rynku regulowanym w dniu 27 października 2014 roku.

Przed zmianą Fundusz posiadał 719 183 akcje Spółki, co stanowiło 5,17% kapitału zakładowego Emitenta oraz 5,17% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 27 października 2014 roku Fundusz posiadał 692 523 akcje Emitenta, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki i stanowiło 4,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcyonariat 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 29.08.2014	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 14.11.2014 (dzień publikacji raportu)
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 sprawozdawczym wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W dniu 13.06.2014 miała miejsce premiera gry Enemy Front w wersji na PlayStation®3, Xbox360® i PC. W pierwszym nakładzie spółka sprzedała do dystrybutorów w USA i Europie ponad 300 tys. egzemplarzy.

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

Przychody netto ze sprzedaży Grupy w okresie trzech kwartałów 2014 wyniosły 27,9 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do trzech kwartałów 2013 roku o 73,6 mln zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na różnicę w okresach porównywalnych był znakomity wynik sprzedażowy w pierwszej połowie 2013 roku gry Sniper: Ghost Warrior 2.

Przychody ze sprzedaży w okresie trzech 2014 r. zostały pomniejszone o rezerwy na rabaty i upusty związane ze sprzedażą gry Enemy Front w kwocie około 3 mln zł. Pomimo straty netto wynik EBITDA w okresie 9 m-cy 2014 r. był dodatni i wyniósł 1,1 mln zł.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku strata netto Grupy wyniosła 20,3 mln zł.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej CI Games na dzień 30.09.2014 r. wyniosła 89,5 mln zł, co stanowi spadek o 16% w porównaniu z dniem 30.09.2013 r.

Aktywa trwałe w bilansie na dzień 30.09.2014 r. wynosiły 70,6 mln zł (79% aktywów ogółem Grupy) i zmniejszyły się o 2% w porównaniu z dniem 30.09.2013 r.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30.09.2014 r. wyniosły 18,8 mln zł i uległy zmniejszeniu w porównaniu stanu na dzień 30.09.2013 roku o 12,7mln zł, co wynikało głównie ze spadku poziomu należności o 9,6 mln zł. Środki pieniężne, które na koniec września 2014 wyniosły 8,4 mln zł roku, uległy zmniejszeniu o 0,3 mln zł, tj. o 4% w porównaniu do końca września 2013 roku.

Kapitał własny Grupy na dzień 30.09.2014 r. wyniósł 60,4 mln zł (67% sumy bilansowej), co oznacza spadek o 22 mln (37%) w porównaniu do 30.09.2013 r. Zmniejszenie poziomu kapitału własnego wynika głównie z wygenerowanej w okresie trzech kwartałów 2014 roku straty w kwocie 20,3 mln zł

Zobowiązania Grupy w kwocie 29 mln zł wzrosły o 8,1 mln zł w porównaniu do stanu zobowiązań na koniec września 2013. Było to efektem głównie emisji obligacji i zaciągnięcia kredytu bankowego.

Zobowiązania handlowe spadły o 2,5 mln zł w stosunku do stanu na koniec września 2013r.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 14,9 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -22,4 mln zł. Największy wpływ na przepływy inwestycyjne miały wydatki związane z finansowaniem prac rozwojowych związanych z tworzeniem gier Enemy Front i Lords of the Fallen.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były dodatnie (4,8 mln zł), co wynika z wykorzystania kredytu bankowego.

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły około 8,5 mln zł.

Na dzień 30.09.2014 Grupa nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających.

Stan wartości szacunkowych na dzień 30 września 2014 r.:

tys.zł.

Wartości szacunkowe	CI Games S.A.	Grupa Kapitałowa
	stan na 30.09.2014	stan na 30.09.2014
Odpisy aktualizujące należności	2 326	2 452
Odpisy aktualizujące zapasy	80	80
Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	17	17
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	2 630	2 630
Rezerwa na koszty i zobowiązania	1 474	1 504
RAZEM rezerwy i odpisy	6 528	6 683
Rezerwa przychodowa netto na zwroty i korekty	3 156	3 503

Strukturę sprzedaży produktów spółki za III kwartały 2014r i w okresie porównywalnym prezentuje tabela poniżej:

Struktura sprzedaży	I-III kwartał 2014 r.	III kwartał 2014 r.	I-III kwartał 2013 r.	III kwartał 2013 r.
PS3	51%	57%	47%	51%
XBOX	35%	34%	39%	22%
PC	13%	9%	14%	28%
DS	0%	0%	0%	-2%
Wii	1%	0%	0%	0%

Struktura sprzedaży	I-III kwartał 2014 r.	III kwartał 2014 r.	I-III kwartał 2013 r.	III kwartał 2013 r.
Gry na konsole	87%	91%	86%	75%
Gry na PC	13%	9%	14%	25%

9. Objaśnienia 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 30 września 2014 r. Spółka dominująca nie posiadała zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem weksla wystawionego przez CI Games S.A. dla leasingodawcy Raiffeisen Leasing Polska tytułem zabezpieczenia płatności wynikających z zawartych umów leasingowych.

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 30 września 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 emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych czy kapitałowych papierów wartościowych.

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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CI Games, za wyjątkiem przekształceń spółek zależnych opisanych w punkcie 4 niniejszego raportu.

15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi, 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

Premiera gry "Lords of the Fallen"

W dniu 28 października 2014 roku miała miejsce premiera gry Lords of the Fallen na konsole nowej generacji: PlayStation®4 i XboxOne® oraz na komputery PC.

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.

Najważniejsze zewnętrzne czynniki ryzyka z punktu widzenia Emitenta są następujące:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rynek gier video, na którym działa Grupa Kapitałowa CI Games charakteryzuje się dużą konkurencyjnością, szybkimi zmianami technologicznymi oraz zmianami zainteresowań konsumentów. Ważnym czynnikiem wpływającym negatywnie na efektywność działalności są fluktuacje makroekonomiczne na poszczególnych rynkach. Dla zmniejszenia ryzyka Grupa rozwija swoją działalność w skali globalnej, prowadząc samodzielnie działalność wydawniczą na wszystkich najważniejszych rynkach na świecie. W ostatnich latach branża rozrywkowa rozwija się dynamicznie i szacuje się, iż wartość rynku gier video przekroczyła już wartość branży filmowej.

Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku, na którym główną pozycję zajmują firmy z silną, ugruntowaną pozycją. Grupa skutecznie wykorzystuje swoje najważniejsze atuty: doświadczony zespół, ogólnosiwiatową sieć dystrybucji, przewagę kosztową, z którą wiąże się niższy próg rentowności w porównaniu do innych, znacznie większych producentów. Płaska struktura organizacyjna daje z kolei atut w postaci elastyczności i szybkości działania. Grupa od połowy 2014 roku tworzy gry już tylko na platformy nowej generacji (Sony PlayStation4®, XboxOne®), oraz na PC, które posiadają wysoki potencjał handlowy.

Ryzyko zmiany trendów

Grupa Kapitałowa CI Games działa w obszarze nowych technologii i wirtualnej rozrywki, w którym cykl życia produktu jest stosunkowo krótki. Nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż oferowane produkty przestaną być atrakcyjne i nie zapewnią pożądanych wpływów. W celu ograniczenia ryzyka przyjęto strategię podążania za trendami i oferowania na rynku asortymentu, który jest sprawdzony i cieszy się uznaniem u nabywców. Strategia wyznaczania trendów byłaby bardziej kosztowna i ryzykowna.

Główne działania Grupy w tym kierunku opierają się na stałym monitorowaniu rynku pod kątem rozwoju nowych technologii (np. 3D) oraz zagospodarowywaniu segmentów tworzonych przez nowopowstające konsole, urządzenia mobilne oraz internet.

Ilość realizowanych projektów powoduje zróżnicowanie oferty i ogranicza ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany regulacji prawnych i podatkowych

Zagrożeniem dla działalności Emitenta mogą być bardzo częste zmiany regulacji prawnych i podatkowych w Polsce i na świecie. Dotyczy to uregulowań i interpretacji przepisów związanych z ochroną własności intelektualnej, rynkiem kapitałowym, prawem pracy i ubezpieczeń społecznych, prawem podatkowym, czy uregulowań dotyczących prawa handlowego. W niektórych krajach często podejmowany jest temat zakazu oferowania gier video zawierających elementy przemocy. Istnieje zatem ryzyko zmiany przepisów w którymś z państw, gdzie Grupa Kapitałowa oferuje swoje produkty, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wyniki działalności Grupy.

Grupa prowadzi działania mające na celu eliminację ryzyka poprzez współpracę z wyspecjalizowanymi kancelariami prawnymi z całego świata oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej produktowej obejmujące cały katalog wydawniczy.

Ryzyko walutowe

W pierwszym półroczu większość przychodów Grupy Kapitałowej generowanych było głównie w dwóch walutach: euro i dolarach amerykańskich. Spółka dominująca zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym zaciągając zobowiązania w tych walutach.

Do czynników ryzyka bezpośrednio związanych z działalnością Grupy należą:

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Sukces działalności Grupy w bardzo dużej części zależy od wiedzy i doświadczenia zatrudnianych pracowników. Jest to cecha charakterystyczna dla producentów gier video, w działalności których kluczowym elementem są wartości intelektualne. Na rynku istnieje trudność w pozyskaniu wykwalifikowanych specjalistów z tej branży. Z rekrutacją nowych pracowników wiąże się ponadto okres ich wdrożenia w obowiązki skutkujący przejściowo niższą efektywnością pracy.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Działalność handlowa prowadzona jest w oparciu o rozwinięte kanały sieci detalicznej w Polsce oraz o ścisłą współpracę z zagranicznymi dystrybutorami mającymi swe siedziby w na całym świecie. Istnieje ryzyko rozwiązania umów dystrybucyjnych czy upadłości, za pomocą których odbywa się dystrybucja, którzy są formalnymi nabywcami towarów i których Grupa jest wierzycielem. Aby zminimalizować możliwości poniesienia strat Spółka dominująca posiada na najistotniejszych rynkach, takich jak np. Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, spółki zależne, których zadaniem jest ciągle poszerzanie możliwości dystrybucyjnych oraz ścisła współpraca z dystrybutorami.

Ryzyko związane z dostawcami

Jedną z kategorii ryzyka związanego z dostawcami jest wprowadzanie tytułów na określone platformy konsolowe i współpraca z ich właścicielami podczas procesu ich certyfikacji.

Nieuzyskanie certyfikacji oraz potencjalna możliwość wypowiedzenia umów wydawniczych na konsole to dwa główne elementy ryzyka, które realnie istnieją i mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Należy jednak podkreślić, iż Emitent dokłada szczególnych starań w skrupulatnym wypełnianiu i realizowaniu wszelkich zobowiązań wynikających z zawartych umów pomiędzy tymi podmiotami, a Emitentem i jego podmiotami zależnymi. Płatności związane z wydawaniem gier na konsole stanowią główną kwotę zobowiązań handlowych Grupy w okresie sprawozdawczym i są realizowane z zachowaniem wszystkich terminów.

Ryzyko związane z realizacją planów rozwojowych

Rosnące koszty produkcji gier mogą powodować wzrost zapotrzebowania na zewnętrzne finansowanie. Spółka dominująca CI Games S.A. posiada zdolność do pozyskania finansowania z sektora finansowego – w przypadku wystąpienia potrzeby sfinansowania dodatkowych projektów.

Ryzyko związane z oferowanymi produktami

Rynek gier video jest napędzany przez oczekiwania związane z debiutem nowych produktów. Istnieje ryzyko, iż niektóre produkty zostaną ukończone później niż to było planowane. Może to w konsekwencji negatywnie wpłynąć na generowane przepływy pieniężne i wynik finansowy w poszczególnych okresach.

Wewnętrzne czynniki mogące wpłynąć na przesunięcie daty premiery związane są z określeniem czasu koniecznego do ukończenia procesu produkcji gry, tak aby spełniała oczekiwania jakościowe. Wydanie gry niespełniającej przyjętych przez Grupę wysokich standardów mogłoby negatywnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży konkretnego produktu, ale też osłabić jej wizerunek.

Czynnikiem zewnętrznym mogącym mieć wpływ na podjęcie decyzji o przesunięciu premiery jest sytuacja rynkowa, gdyż istotnym elementem procesu decyzyjnego jest wydanie gry w momencie najmniejszej konkurencji ze strony innych produktów. Innym ważnym czynnikiem są opóźnienia dostawców w przygotowaniu na czas zamówionych komponentów gier.

Z przesunięciem daty premiery w wielu przypadkach związany jest element marketingowy „długo oczekiwanej gry”, który korzystnie wpływa na budowanie wizerunku produktu.

Dodatkowym aspektem jest ryzyko wystąpienia przeciwko którejś ze spółek należących do Grupy Kapitałowej z roszczeniem, w związku z prawami autorskimi do gier, do ich elementów, do znaków graficznych lub do nazw zastrzeżonych dla poszczególnych produktów. Szczególnie na takie ryzyko narażona jest działalność w Stanach Zjednoczonych, charakteryzujących się zaostrzoną legislacją. Aby uniknąć strat z tego tytułu Grupa Kapitałowa korzysta z kancelarii prawnych specjalizujących się w dziedzinie ochrony własności intelektualnej oraz dokonuje zastrzeżenia znaków towarowych swoich produktów. Zgłaszając taki wniosek w celu ochrony znaków na terenie Unii Europejskiej i innych krajów z całego świata, jednocześnie sprawdza się jego dostępność na poszczególnych rynkach i szacuje ryzyko naruszenia praw autorskich podmiotów trzecich.

Ryzyko utraty płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności. Zabezpieczeniem przed ryzykiem niewypłacalności nabywców jest analiza ich kondycji finansowej oraz ciągły monitoring spływu należności. Spółka dominująca jest w stanie pozyskiwać środki finansowe w postaci długu bankowego lub emisji obligacji.

Najważniejsze szanse i możliwości rynkowe :

Zmiany rynkowe



Jesienią 2013 roku na rynku pojawiły się nowe konsole PlayStation®4 i XboxOne®. Szacuje się, że obecnie sprzedano nowych konsol łącznie około 15 mln sztuk, które absorbują 70% wartości sprzedaży gier ogółem. Na rynku obecnie jest użytkowanych około 150 mln konsol poprzedniej wersji (PS®3 i Xbox360®) jednak sprzedaż gier na te konsole i komputery PC to około 30% sprzedaży ogółem. Transfer sprzedaży gier na dojrzałych rynkach na nowe konsole nastąpił szybciej niż oczekiwał rynek, co między innymi spowodowane jest „efektem nowości” i atrakcyjnymi cenami nowych konsol.

Premiera gry LORDS OF THE FALLEN

Istotny wpływ na wyniki IV kwartału 2014 r będzie miał wynik sprzedaży gry Lords of the Fallen, która trafiła na półki sklepowe 28 października 2014r.

Gra należy to gatunku action RPG, jest dystrybuowana na 72 krajach, otrzymała bardzo wysokie oceny wśród recenzentów na całym świecie. Gra sprzedawana jest na rynkach Europy Zachodniej w cenie detalicznej 69,99 Euro i w cenie 59,99 USD w Stanach Zjednoczonych.

ZARZĄD:

Marek Tymiński

Prezes Zarządu

Adam Pieniacki

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku