

GRUPA KAPITAŁOWA CITY INTERACTIVE

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES I KWARTAŁU 2012 R.**



SPIS TREŚCI

| | | |
|------|---|----|
| I. | SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ CITY INTERACTIVE | 4 |
| II. | JEDNOSTKOWE DANE CITY INTERACTIVE S.A. | 12 |
| III. | WYBRANE DANE FINANSOWE | 20 |
| IV. | INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.03.2012 | 22 |
| 1. | Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego | 22 |
| 2. | Zastosowane zasady rachunkowości | 22 |
| 3. | Ogólna charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej City Interactive | 35 |
| 4. | Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 35 |
| 5. | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego | 36 |
| 6. | Zestawienie stanu posiadania akcji City Interactive 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 poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób | 37 |
| 7. | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie pierwszego kwartału 2012 wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 38 |
| 8. | Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 39 |
| 9. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie | 40 |
| 10. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 40 |
| 11. | Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 40 |
| 12. | Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość | |

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

I. SKONSOLIDOWANE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ CITY INTERACTIVE

SKONSOLIDOWANY B I L A N S

na dzień 31 marca 2012 roku

tys. zł

| AKTYWA | | stan na 31.03.2012 r. | stan na 31.03.2011 r. | stan na 31.12.2011 r. |
|---------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 35 480 | 17 469 | 28 779 |
| | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 742 | 408 | 1 385 |
| | Wartości niematerialne | 31 981 | 14 281 | 25 062 |
| | Wartość firmy | 9 | 4 | 9 |
| | Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych | 18 | 18 | 18 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 696 | 2 758 | 2 269 |
| | Pozostałe aktywa trwałe | 34 | - | 36 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 33 647 | 35 795 | 41 875 |
| | Zapasy | 4 766 | 4 450 | 4 945 |
| | Inwestycje krótkoterminowe | 1 067 | 902 | 403 |
| | Zaliczki udzielone | 85 | 1 912 | 1 361 |
| | Należności handlowe | 9 364 | 13 766 | 14 517 |
| | Należności z tytułu podatku dochodowego | 857 | - | 858 |
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 926 | 12 148 | 16 700 |
| | Pozostałe aktywa obrotowe | 3 584 | 2 618 | 3 089 |
| AKTYWA RAZEM | | 69 127 | 53 264 | 70 654 |

SKONSOLIDOWANY B I L A N S
na dzień 31 marca 2012 roku (cd.)

tys. zł

| PASywa | | stan na 31.03.2012 r. | stan na 31.03.2011 r. | stan na 31.12.2011 r. |
|---------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A. | KAPITAŁ WŁASNY | 58 360 | 44 101 | 57 772 |
| | Kapitał akcyjny | 1 265 | 1 265 | 1 265 |
| | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 4 556 | 4 556 | 4 556 |
| | Kapitał z tytułu programu motywacyjnego | - | 283 | - |
| | Kapitał z aktualizacji wyceny | 534 | - | -2 098 |
| | Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych | 16 000 | 16 000 | 16 000 |
| | Różnice kursowe powstałe na inwestycjach netto w jednostkach działających za granicą | - 11 | 10 | - 10 |
| | Zyski zatrzymane | 36 016 | 21 987 | 38 061 |
| | w tym zysk (strata) okresu | - 2 048 | 1 132 | 16 923 |
| | Kapitały jednostki dominującej | 58 360 | 44 101 | 57 772 |
| | Kapitały mniejszości | - | - | - |
| B. | ZOBOWIĄZANIA | 10 766 | 9 164 | 12 882 |
| | Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne | 60 | 41 | 15 |
| | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 22 | 48 | 29 |
| | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 251 | 106 | 298 |
| | Zobowiązania długoterminowe razem | 333 | 195 | 342 |
| | Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 26 | 109 | 26 |
| | Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 2 954 |
| | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 22 | - | 46 |
| | Zobowiązania handlowe | 7 612 | 7 070 | 8 327 |
| | Pozostałe zobowiązania | 437 | 566 | 298 |
| | Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 276 | 1 224 | 890 |
| | Przychody przyszłych okresów | 2 060 | - | - |
| | Zobowiązania krótkoterminowe razem | 10 434 | 8 969 | 12 540 |
| PASYWA RAZEM | | 69 127 | 53 264 | 70 654 |

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| Wartość księgowa (w tys. zł) | 58 360 | 44 101 | 57 772 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) | 12 650 | 12 650 | 12 650 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 4,61 | 3,49 | 4,57 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku
(wariant kalkulacyjny)

tys. zł

| | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.01 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 9 638 | 13 020 | 81 718 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 9 104 | 12 696 | 80 350 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 534 | 325 | 1 368 |
| Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług | 7 145 | 7 775 | 43 210 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 6 794 | 7 553 | 42 192 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 351 | 222 | 1 018 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 2 494 | 5 246 | 38 508 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 70 | 158 | 669 |
| Koszty sprzedaży | 1 680 | 2 595 | 10 540 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 419 | 1 113 | 5 900 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 254 | 170 | 1 617 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | - 790 | 1 526 | 21 120 |
| Przychody finansowe | 94 | 121 | 1 546 |
| Koszty finansowe | 1 434 | 109 | 358 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | - 2 129 | 1 538 | 22 308 |
| Podatek dochodowy | - 81 | 407 | 5 385 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | - 2 048 | 1 132 | 16 923 |
| Działalność zaniechana | - | - | - |
| Strata z działalności zaniechanej | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | - 2 048 | 1 132 | 16 923 |

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| Liczba akcji (w tys. szt.) | 12 650 | 12 650 | 12 650 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | -0,16 | 0,09 | 1,34 |

* Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres pierwszego kwartału 2012 roku. Koszty przyznanej prowizji, pierwotnie zaliczone do kosztów sprzedaży, zostały rozpoznane jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Szczegóły przekształcenia opisano na str. 33 w punkcie „Zmiana zasad rachunkowości. Przekształcenie danych porównawczych”.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku

tys. zł

| | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.01 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk (strata) netto | - 2 048 | 1 132 | 16 923 |
| Inne całkowite dochody brutto ogółem: | 2 632 | 7 | - 2 112 |
| Przeliczenie jednostek zagranicznych | - 1 | 7 | - 14 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 2 633 | - | - 2 098 |
| Całkowite dochody ogółem | 584 | 1 139 | 14 811 |
| Całkowite dochody razem przypadające: | | | |
| <i>% udziałów spółce dominującej:</i> | 100% | 100% | 100% |
| właścicielom podmiotu dominującego | 584 | 1 139 | 14 811 |
| udziałowcom mniejszościowym | - | - | - |
| Razem | 584 | 1 139 | 14 811 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku

tys. zł

| za okres 01.01. - 31.03.2012 | | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych | Kapitał z tyt. programu motywacyjnego | Kapitał z akt. wyceny instr. zabezpiecz. | Inwestycje netto w jednostkach zagranicznych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|--|-----------------|--|---|---------------------------------------|--|--|------------------|----------------------|
| 1. | Saldo na dzień 01.01.2012 roku | 1 265 | 4 556 | 16 000 | - | - 2 098 | 10 | 38 064 | 57 776 |
| 2. | Przekształcenie BO | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Saldo na 01.01.2012 roku po przekształceniach | 1 265 | 4 556 | 16 000 | - | - 2 098 | 10 | 38 064 | 57 776 |
| Zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym w pierwszym kwartale 2012 r. | | | | | | | | | |
| 4. | Zyski oraz straty w okresie | - | - | - | - | - | - | - 2 048 | - 2 048 |
| 5. | Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | - | - | 2 633 | - | - | 2 633 |
| 6. | Różnice kursowe powstałe na inwestycjach netto w jednostkach zagranicznych | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Stan na 31.03.2012 roku | | 1 265 | 4 556 | 16 000 | - | 534 | 11 | 36 016 | 58 360 |

| DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01. - 31.03.2011 | | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych | Kapitał z tyt. programu motywacyjnego | Kapitał z akt. wyceny instr. zabezpiecz. | Inwestycje netto w jednostkach zagranicznych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|--|-----------------|--|---|---------------------------------------|--|--|------------------|----------------------|
| 1. | Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 283 | - | 3 | 20 855 | 42 962 |
| 2. | Przekształcenie BO | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Saldo na 01.01.2011 roku po przekształceniach | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 283 | - | 3 | 20 855 | 42 962 |
| Zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym w pierwszym kwartale 2011 r. | | | | | | | | | |
| 4. | Zyski oraz straty w okresie | - | - | - | - | - | - | 1 132 | 1 132 |
| 5. | Zwiększenia, z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - | - | 7 | - | 7 |
| Stan na 31.03.2011 roku | | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 283 | - | 10 | 21 987 | 44 101 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku (cd.)

tys. zł

| DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01.2011- 31.12.2011 | | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwy na nabycie akcji własnych | Kapitał z tyt. programu motywacyjnego | Kapitał z akt. wyceny instr. zabezpiecz. | Inwestycje netto w jednostkach zagranicznych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|--|--------------------|--|--|---|---|---|---------------------|-------------------------|
| 1. | Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 283 | - | 3 | 20 855 | 42 962 |
| 2. | Przekształcenie BO | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Saldo na 01.01.2011 roku po przekształceniach | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 283 | - | 3 | 20 855 | 42 962 |
| Zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym w roku 2011 r. | | | | | | | | | |
| 4. | Zyski oraz straty w okresie | - | - | - | - | - | - | 16 923 | 16 923 |
| 5. | Podwyższenie/zmniejszenie kapitału | - | - | - | 283 | - | - | 283 | - |
| 6. | Aktualizacja wyceny | - | - | - | - | 2 098 | - | - | 2 098 |
| 7. | Zwiększenia z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - | - | 14 | - | 14 |
| Stan na 31.12.2011 roku | | 1 265 | 4 556 | 16 000 | - | - 2 098 | - 10 | 38 061 | 57 772 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku

tys. zł

(metoda pośrednia)

| | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.10 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | |
| I. Zysk (strata) brutto | - 2 129 | 1 538 | 22 308 |
| II. Korekty razem | 7 556 | 2 988 | 3 184 |
| 1. Amortyzacja | 828 | 1 580 | 6 194 |
| 2. Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących | - | - | 157 |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 48 | - 9 | 96 |
| 4. Zyski (straty) ze sprzedaży środków trwałych | 4 | - 8 | 261 |
| 5. Odsetki | - 3 | 103 | 85 |
| 6. Zmiana stanu należności | 5 332 | 2 487 | 3 072 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 90 | 747 | 437 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | - 477 | - 1 172 | - 2 529 |
| 9. Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 45 | 28 | 2 |
| 10. Wycena aktywów finansowych | - 363 | - 37 | 723 |
| 11. Podatek zapłacony | - 7 | - 730 | - 5 312 |
| 12. Przychody przyszłych okresów | 2 060 | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 427 | 4 525 | 25 492 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku (cd.) tys. zł
(metoda pośrednia)

| | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.10 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | |
| 1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | 15 | 145 |
| 2. Spłata udzielonych pożyczek | - | - | 100 |
| 3. Odsetki otrzymane | - | - | 4 |
| 4. Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - 939 | - 107 | - 2 080 |
| 5. Wydatki na zakup aktywów finansowych | - | 5 | 10 |
| 6. Wydatki na prace rozwojowe | - 7 255 | - 2 619 | - 17 223 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 8 195 | - 2 715 | - 19 064 |
| C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | |
| 1. Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | - | - | 5 000 |
| 2. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | 5 000 | - |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 6 | - 52 | - 111 |
| 4. Odsetki | - 1 | - 131 | - 138 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | - 7 | - 5 184 | - 5 248 |
| D. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | - 2 775 | - 3 373 | 1 179 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH , w tym: | - 2 775 | - 3 373 | 1 179 |
| E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 16 700 | 15 521 | 15 521 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 13 926 | 12 148 | 16 700 |

II. JEDNOSTKOWE DANE CITY INTERACTIVE S.A.

JEDNOSTKOWY B I L A N S
na dzień 31 marca 2012 roku

tys. zł

| AKTYWA | | stan na 31.03.2012 r. | stan na 31.03.2011 r. | stan na 31.12.2011 r. |
|---------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 33 628 | 16 949 | 27 661 |
| | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 179 | 399 | 957 |
| | Wartości niematerialne | 30 493 | 14 156 | 24 149 |
| | Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych | 287 | 263 | 308 |
| | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 670 | 2 131 | 2 246 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 38 256 | 36 230 | 43 469 |
| | Zapasy | 3 914 | 3 396 | 3 909 |
| | Inwestycje krótkoterminowe | 6 605 | 1 684 | 4 078 |
| | Zaliczki udzielone | 67 | 1 412 | 1 049 |
| | Należności handlowe | 11 356 | 16 354 | 16 857 |
| | Należności z tytułu podatku dochodowego | 855 | - | 855 |
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 714 | 10 946 | 14 062 |
| | Pozostałe aktywa obrotowe | 2 745 | 2 438 | 2 660 |
| AKTYWA RAZEM | | 71 884 | 53 180 | 71 130 |

JEDNOSTKOWY B I L A N S
na dzień 31 marca 2012 roku (cd.)

tys. zł

| PASywa | stan na 31.03.2012 r. | stan na 31.03.2011 r. | stan na 31.12.2011 r. |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A. KAPITAŁ WŁASNY | 58 995 | 44 638 | 58 596 |
| Kapitał akcyjny | 1 265 | 1 265 | 1 265 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 4 556 | 4 556 | 4 556 |
| Kapitał z tytułu programu motywacyjnego | - | 283 | - |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 590 | 37 | - 2 021 |
| Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych | 16 000 | 16 000 | 16 000 |
| Zyski zatrzymane | 36 584 | 22 498 | 38 797 |
| w tym zysk (strata) okresu | - 2 213 | 1 087 | 17 103 |
| Kapitały jednostki dominującej | 58 995 | 44 638 | 58 596 |
| Kapitały mniejszości | - | - | - |
| B. ZOBOWIĄZANIA | 12 889 | 8 542 | 12 534 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne | 60 | 41 | 15 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 22 | 48 | 29 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 243 | 106 | 290 |
| Zobowiązania długoterminowe | 326 | 195 | 334 |
| Zobowiązania handlowe | 9 765 | 6 500 | 8 033 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 27 | 65 | 26 |
| Zobowiązania finansowe | - | - | 2 954 |
| Pozostałe zobowiązania | 437 | 566 | 298 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 275 | 1 216 | 889 |
| Przychody przyszłych okresów | 2 060 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 12 564 | 8 347 | 12 200 |
| PASYWA RAZEM | 71 884 | 53 180 | 71 130 |

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| Wartość księgowa (w tys. zł) | 58 995 | 44 638 | 58 596 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) | 12 650 | 12 650 | 12 650 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 4,66 | 3,53 | 4,63 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku
(wariant kalkulacyjny)

tys. zł

| | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.01 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 7 461 | 9 928 | 69 933 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 6 927 | 9 601 | 68 566 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 534 | 326 | 1 367 |
| Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług | 6 095 | 6 116 | 37 449 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 5 744 | 5 895 | 36 446 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 351 | 221 | 1 003 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 1 366 | 3 812 | 32 483 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 72 | 157 | 670 |
| Koszty sprzedaży | 1 084 | 1 440 | 6 554 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 110 | 882 | 4 510 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 253 | 165 | 1 504 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | - 1 009 | 1 481 | 20 585 |
| Przychody finansowe | 101 | 120 | 1 566 |
| Koszty finansowe | 1 391 | 109 | 345 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | - 2 298 | 1 493 | 21 806 |
| Podatek dochodowy | - 85 | 406 | 4 703 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | - 2 213 | 1 087 | 17 103 |
| Działalność zaniechana | - | - | - |
| Strata z działalności zaniechanej | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | - 2 213 | 1 087 | 17 103 |

Liczba akcji (w tys. szt.) 12 650 12 650 12 650

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) - 0,17 0,09 1,35

* Spółka Dominująca dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres pierwszego kwartału 2012 roku. Koszty przyznanej prowizji, pierwotnie zaliczone do kosztów sprzedaży, zostały rozpoznane jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Szczegóły przekształcenia opisano na str. 33 w punkcie „Zmiana zasad rachunkowości. Przekształcenie danych porównawczych”.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku

tys. zł

| | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.01 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk (strata) netto | - 2 213 | 1 087 | 17 103 |
| Inne całkowite dochody brutto ogółem: | | | |
| Wycena aktywów finansowych | - 23 | - 6 | 35 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 2 633 | - | - 2 098 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 2 610 | - 6 | - 2 063 |
| Całkowite dochody ogółem | 398 | 1 081 | 15 040 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku

tys. zł

| za okres 01.01.2012- 31.03.2012 | | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wart. nominalnej | kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał z tytułu programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|--|-----------------|---|---|-------------------------------|---|------------------|----------------------|
| 1. | Saldo na dzień 01.01.2012 roku | 1 265 | 4 556 | 16 000 | - 2 021 | - | 38 797 | 58 596 |
| 2. | Przekształcenie BO | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Saldo na 01.01.2012 roku po przekształceniach | 1 265 | 4 556 | 16 000 | - 2 021 | - | 38 797 | 58 596 |
| Zmiany w kapitale własnym w pierwszym kwartale 2012 roku | | | | | | | | |
| 4. | Zyski oraz straty w okresie | - | - | - | - | - | 2 213 | 2 213 |
| 5. | Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | - | - | - | 2 633 | - | - | 2 633 |
| 6. | Aktualizacja wyceny aktywów finansowych | - | - | - | 23 | - | - | 23 |
| Stan na 31.03.2012 roku | | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 590 | - | 36 584 | 58 995 |

| DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01.2011- 31.03.2011 | | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wart. nominalnej | kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał z tytułu programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|--|-----------------|---|---|-------------------------------|---|------------------|----------------------|
| 1. | Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 42 | 283 | 21 411 | 43 557 |
| 2. | Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Saldo na 01.01.2011 roku po przekształceniach | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 42 | 283 | 21 411 | 43 557 |
| Zmiany w kapitale własnym w pierwszym kwartale 2011 roku | | | | | | | | |
| 4. | Zyski oraz straty w okresie | - | - | - | - | - | 1 087 | 1 087 |
| 5. | Zmniejszenia z tytułu aktualizacji wyceny | - | - | - | 6 | - | - | 6 |
| Stan na 31.03.2011 roku | | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 37 | 283 | 22 498 | 44 638 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku (cd.)

tys. zł

| DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01.2011- 31.12.2011 | | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał z tytułu programu motywacyjnego | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|--|--------------------|---|--|-------------------------------------|---|---------------------|-------------------------|
| 1. | Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 42 | 283 | 21 411 | 43 557 |
| 2. | Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Saldo na 01.01.2011 roku po przekształceniach | 1 265 | 4 556 | 16 000 | 42 | 283 | 21 411 | 43 557 |
| Zmiany w kapitale własnym w roku 2011 roku | | | | | | | | |
| 4. | Zyski oraz straty w okresie | - | - | - | - | - | 17 103 | 17 103 |
| 5. | Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | - | - 2 098 | - | - | - 2 098 |
| 6. | Kapitał z tytułu programu motywacyjnego | - | - | - | - | 283 | 283 | - |
| 7. | Aktualizacja wyceny aktywów finansowych | - | - | - | 35 | - | - | 35 |
| Stan na 31.12.2011 roku | | 1 265 | 4 556 | 16 000 | - 2 021 | - | 38 797 | 58 596 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku
(metoda pośrednia)

tys. zł

| | | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.10 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|-------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| A. | PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | |
| I. | Zysk (strata) brutto | - 2 298 | 1 493 | 21 806 |
| II. | Korekty razem | 8 791 | 3 210 | 4 422 |
| 1. | Amortyzacja | 782 | 1 576 | 6 120 |
| 2. | Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących | - | - | 157 |
| 3. | Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych | 217 | 13 | - 45 |
| 4. | Zyski (straty) ze sprzedaży środków trwałych | 4 | - 8 | 271 |
| 5. | Odsetki | - 34 | 103 | 64 |
| 6. | Zmiana stanu należności | 6 397 | 3 074 | 2 714 |
| 7. | Zmiana stanu zapasów | - 5 | 889 | 376 |
| 8. | Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych | - 313 | - 1 697 | - 648 |
| 9. | Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 45 | 28 | 2 |
| 10. | Podatek zapłacony | - | - 730 | - 5 312 |
| 11. | Wycena aktywów finansowych | - 363 | - 37 | 723 |
| 12. | Przychody przyszłych okresów | 2 060 | - | - |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 493 | 4 703 | 26 228 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku (cd.) tys. zł
(metoda pośrednia)

| | | za okres 01.01 - 31.03.2012 | za okres 01.10 - 31.03.2011 | za okres 01.01 - 31.12.2011 |
|-----------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| B. | PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | |
| 1. | Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | 15 | 145 |
| 2. | Splata udzielonych pożyczek | 4 | - | 186 |
| 3. | Odsetki otrzymane | - | - | 20 |
| 4. | Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - 470 | - 63 | - 1 424 |
| 5. | Wydatki na zakup aktywów finansowych | - | 1 | 6 |
| 6. | Wydatki na prace rozwojowe | - 5 314 | - 2 536 | - 16 957 |
| 7. | Wydatki z tytułu udzielenia pożyczek | - 2 054 | - 629 | - 3 523 |
| | Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 7 834 | - 3 214 | - 21 558 |
| C. | PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | |
| 1. | Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | - | - 5 000 | - 5 000 |
| 2. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 6 | - 52 | - 111 |
| 3. | Odsetki | - 1 | - 131 | - 138 |
| | Środki pieniężne netto z działalności finansowej | - 7 | - 5 184 | - 5 248 |
| D. | PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | - 1 349 | - 3 694 | - 578 |
| E. | BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym: | - 1 349 | - 3 694 | - 578 |
| E. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 14 062 | 14 640 | 14 640 |
| F. | ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 12 714 | 10 946 | 14 062 |

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

- na dzień 31.03.2012 r.– 4,1616
- na dzień 31.12.2011 r.– 4,4168
- na dzień 31.03.2011 r.– 4,0119

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

- za pierwszy kwartał 2012 r.– 4,1750
- za cztery kwartały 2011 r.– 4,1401
- za pierwszy kwartał 2011 r.– 3,9742

DANE SKONSOLIDOWANE

| SKONSOLIDOWANY BILANS | 31.03.2012 | | 31.03.2011 | | 31.12.2011 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR |
| Aktywa trwałe | 35 480 | 8 526 | 17 469 | 4 354 | 28 779 | 6 516 |
| Aktywa obrotowe | 33 647 | 8 085 | 35 795 | 8 922 | 41 875 | 9 481 |
| Aktywa razem | 69 127 | 16 611 | 53 264 | 13 277 | 70 654 | 15 997 |
| Kapitał własny | 58 360 | 14 024 | 44 101 | 10 992 | 57 772 | 13 080 |
| Kapitał zakładowy | 1 265 | 304 | 1 265 | 315 | 1 265 | 286 |
| Zobowiązania i rez. na zobowiązania | 10 766 | 2 587 | 9 164 | 2 284 | 12 882 | 2 917 |
| Zobowiązania długoterminowe | 333 | 80 | 195 | 49 | 342 | 77 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 10 434 | 2 507 | 8 969 | 2 235 | 12 540 | 2 839 |
| Pasywa razem | 69 127 | 16 611 | 53 264 | 13 277 | 70 654 | 15 997 |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | I kwartał 2012 | | I kwartał 2011 | |
|--|----------------|--------------|----------------|------------|
| | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży | 9 638 | 2 309 | 13 020 | 3 276 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | - 790 | - 189 | 1 526 | 384 |
| Zysk (strata) brutto | - 2 129 | - 510 | 1 538 | 387 |
| Zysk (strata) netto | - 2 048 | - 491 | 1 132 | 285 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) | 12 650 | 12 650 | 12 650 | 12 650 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą | - 0,16 | - 0,04 | 0,09 | 0,02 |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | I kwartał 2012 | | I kwartał 2011 | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 427 | 1 300 | 4 525 | 1 139 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -8 195 | -1 963 | -2 715 | -683 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -7 | -2 | -5 184 | -1 304 |
| Przepływy pieniężne netto | -2 775 | -665 | -3 373 | -849 |

DANE JEDNOSTKOWE

| BILANS | 31.03.2012 | | 31.03.2011 | | 31.12.2011 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR |
| Aktywa trwałe | 33 628 | 8 081 | 16 949 | 4 225 | 27 661 | 6 263 |
| Aktywa obrotowe | 38 256 | 9 193 | 36 230 | 9 031 | 43 469 | 9 842 |
| Aktywa razem | 71 884 | 17 273 | 53 180 | 13 255 | 71 130 | 16 104 |
| Kapitał własny | 58 995 | 14 176 | 44 638 | 11 126 | 58 596 | 13 267 |
| Kapitał zakładowy | 1 265 | 304 | 1 265 | 315 | 1 265 | 286 |
| Zobowiązania i rez. na zobowiązania | 12 889 | 3 097 | 8 542 | 2 129 | 12 534 | 2 838 |
| Zobowiązania długoterminowe | 326 | 78 | 195 | 49 | 334 | 76 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 12 564 | 3 019 | 8 347 | 2 080 | 12 200 | 2 762 |
| Pasywa razem | 71 884 | 17 273 | 53 180 | 13 255 | 71 130 | 16 104 |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | I kwartał 2012 | | I kwartał 2011 | |
|--|----------------|--------------|----------------|------------|
| | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży | 7 461 | 1 787 | 9 928 | 2 498 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | - 1 009 | - 242 | 1 481 | 373 |
| Zysk (strata) brutto | - 2 298 | - 550 | 1 493 | 376 |
| Zysk (strata) netto | -2 213 | - 530 | 1 087 | 273 |
| Liczba akcji (w tys. szt.) | 12 650 | 12 650 | 12 650 | 12 650 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą | -0,17 | -0,04 | 0,09 | 0,02 |

| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | I kwartał 2012 | | I kwartał 2011 | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | tys. zł | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 493 | 1 555 | 4 703 | 1 183 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -7 834 | -1 877 | -3 214 | -809 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -7 | -2 | -5 184 | -1 304 |
| Przepływy pieniężne netto | -1 349 | -323 | -3 694 | -930 |

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.03.2012

1. Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego

- a) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku oraz od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, a także stan na 31.03.2011 roku oraz na 31.12.2011 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 01.01.2012 do 31.03.2012 roku jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF. Dane porównawcze pochodzą ze sprawozdań sporządzonych zgodnie z MSR/MSSF. Datą przejścia na MSR/MSSF był dzień 01.01.2007.

- b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

c) Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej City Interactive 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.

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”.

(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) 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.

h) 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 rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy dokonywane są w korespondencji z kosztem.

i) 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.

j) 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.

k) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazano w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

(i) Zakup akcji własnych

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

(ii) Dywidendy

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

l) Rezerwy

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

- na spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,

- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

m) Zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe ujmuje się według kosztu zamortyzowanego.

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 ściągłości 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 odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w 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 możliwość 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,
- geograficzny – obejmujący sprzedaż w podziale na następujące obszary: Europa, Ameryka Północna i Azja wraz z Australią.

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

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

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

Koszty działalności operacyjnej dzielą się na koszty:

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

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

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

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

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

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

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

t) Zmiana zasad rachunkowości. Przekształcenie danych porównawczych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej City Interactive oraz jednostkowe sprawozdanie City Interactive S.A. za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 roku zachowują porównywalność w stosunku do danych sprawozdania skonsolidowanego oraz jednostkowego za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku, które zostało sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Jednostka Dominująca dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres pierwszego kwartału. Koszty przyznanej prowizji, pierwotnie zaliczone do kosztów sprzedaży, zostały rozpoznane jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Przekształcenie objęło tylko dane porównawcze rachunku zysków i strat. Poniżej wyciąg z tabeli ze podkreślonymi zmianami. Tabele w podstawowej części niniejszego raportu zawierają dane po przekształceniu.

W rezultacie dokonanego przekształcenia przychody zaprezentowane zostały w wysokości rzeczywiście otrzymanej zapłaty. Wartość przekształcenia w pierwszym kwartale 2011 r. wyniosła 361 tys. zł.

DANE SKONSOLIDOWANE

tys. zł

| Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 | po | przed |
|--|---------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 13 020 | 13 382 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 12 696 | 13 057 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 325 | 325 |
| Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług | 7 775 | 7 775 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 7 553 | 7 553 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 222 | 222 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 5 246 | 5 607 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 158 | 158 |
| Koszty sprzedaży | 2 595 | 2 956 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 113 | 1 113 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 170 | 170 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 526 | 1 526 |

DANE JEDNOSTKOWE

tys. zł

| Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 | po | przed |
|--|--------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 9 928 | 10 289 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 9 601 | 9 963 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 326 | 326 |
| Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług | 6 116 | 6 116 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 5 895 | 5 895 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 221 | 221 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 3 812 | 4 173 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 157 | 157 |
| Koszty sprzedaży | 1 440 | 1 802 |
| Koszty ogólnego zarządu | 882 | 882 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 165 | 165 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 481 | 1 481 |

3. Ogólna charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej City Interactive

Grupa Kapitałowa City Interactive prowadzi działalność na rynku producentów i wydawców gier video na terenie kraju i za granicą. Spółka dominująca City Interactive S.A. jest pierwszą spółką tej branży w Europie Środkowo-Wschodniej posiadającą status spółki publicznej oraz pierwszą, która jest globalnym międzynarodowym graczem i odniosła spektakularny sukces rynkowy i finansowy. Grupa Kapitałowa koncentruje się na tworzeniu wysokiej jakości produktów obejmujących wiele gatunków gier, dzięki czemu umacnia swoją pozycję w branży.

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

- Producent posiadający własne studia producenckie, w których tworzy nowe projekty,
- Wydawca, który nabywa licencje na gry produkowane przez zewnętrzne studia, kreuje ich strategię marketingową i wprowadza je do sprzedaży,
- Dystrybutor, który sprzedaje produkty bezpośrednio do sieci handlowych, sieci kolportażu, portali internetowych i innych.

Poprzez łączenie tych trzech funkcji, Grupa może efektywnie kontrolować proces powstawania i dystrybucji gier bez konieczności angażowania dużej liczby podmiotów zewnętrznych w procesie wprowadzenia produktów z oferty do sprzedaży na rynku.

Grupa Kapitałowa City Interactive skutecznie wykorzystuje swoje najważniejsze atuty: doświadczony zespół, ogólnosiwiatową sieć dystrybucji, przewagę kosztową oraz wyższą rentowność w porównaniu do innych znacznie większych producentów. Emitent posiada ofertę produktową we wszystkich segmentach cenowych. Gry tworzone na platformy Sony PlayStation®3, Xbox360®, PC posiadają wysoki potencjał handlowy i są produktami konkurencyjnymi w stosunku do innych tytułów obecnych na rynku. Grupa prowadzi też intensywne działania w kierunku uzupełnienia oferty o gry z nowych segmentów, w szczególności gry z gatunku role-playing-game, na platformy z systemami iOS i gry online.

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

W skład Grupy Kapitałowej City Interactive na dzień 31 marca 2012 roku wchodzi następujące podmioty:

- **City Interactive S.A.** z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy 1.265.000 złotych. Spółka dominująca.
- **City Interactive Germany GmbH** – spółka z siedzibą w Frankfurtie nad Menem, Niemcy. Kapitał zakładowy 25.000 EUR. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A. Spółka podlega konsolidacji od drugiego kwartału 2008 r.
- **City Interactive USA Inc.** – spółka z siedzibą w stanie Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej. Kapitał zakładowy 50.000 USD. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A. Spółka podlega konsolidacji od drugiego kwartału 2008 r.
- **Business Area Spółka z o.o.** – spółka z siedzibą w Polsce, w Warszawie, włączona do konsolidacji począwszy od trzeciego kwartału 2010 r. Kapitał zakładowy 5 000 PLN. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A.
- **City Interactive Studio S.R.L.** – spółka z siedzibą w Bukareszcie, w Rumunii. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A. Spółka została włączona do konsolidacji począwszy od czwartego kwartału 2011 roku.

- **City Interactive Canada Inc.** – spółka z siedzibą w Ontario, Kanada, utworzona w październiku 2010 roku. Kapitał zakładowy 10 CAD. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A. Spółka ta nie podlega konsolidacji z uwagi na fakt, iż jej wyniki finansowe nie są istotne dla oceny sytuacji Emitenta.
- **City Interactive Studio Ltd.** – spółka z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania, utworzona w grudniu 2010 roku. Kapitał zakładowy 100 GBP. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A. Spółka ta podlega konsolidacji od pierwszego kwartału 2011 roku.
- **City Interactive UK, Ltd.** – spółka z siedzibą w Manchester, Anglia. Kapitał założycielski wynosi 100 GBP. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A. Spółka ta nie podlega konsolidacji z uwagi na fakt, iż jej wyniki finansowe nie są istotne dla oceny sytuacji Emitenta.
- **City Interactive Spain S.L.** – spółka z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Kapitał zakładowy 3.600 EUR. 100% udziałów w posiadaniu City Interactive S.A. Spółka podlegała konsolidacji od IV kwartału 2008, zaś z dniem 1 stycznia 2010 roku, po utworzeniu odpisów aktualizacyjnych na wartość należności, została wyłączona z konsolidacji.

Ponadto w 2008 roku City Interactive 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 City Interactive 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 City Interactive 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 kwartalnego

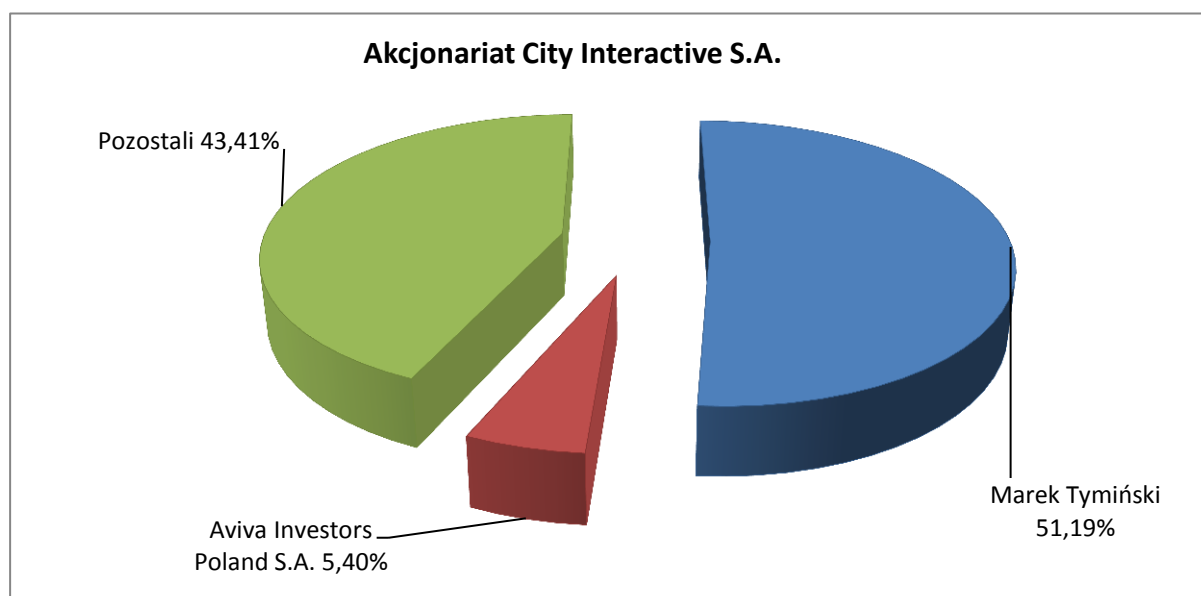
Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej City Interactive S.A. wynosi 12 650 000 głosów.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Emitenta (tj. w okresie od dnia 29 lutego 2012 roku do dnia 15 maja 2012 roku) nie nastąpiła żadna zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta.



Akcjonariat Spółki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu:

| Wyszczególnienie | ilość posiadanych akcji (szt.) | % udział w kapitale zakładowym | liczba głosów na WZA | % udział w liczbie głosów na WZA |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Marek Tymiński | 6 475 794 | 51,19% | 6 475 794 | 51,19% |
| Aviva Investors Poland S.A. | 683 104 | 5,4% | 683 104 | 5,4% |
| Pozostali | | 43,41% | | 43,41% |



6. Zestawienie stanu posiadania akcji City Interactive 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 poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

| Osoba | Funkcja | Stan na 31.03.2012 (dzień bilansowy) | Zwiększenie stanu posiadania w okresie od dnia 31.03.2012 do dnia 15.05.2012 | Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od dnia 31.03.2012 do dnia 15.05.2012 | Stan na 15.05.2012 (dzień publikacji raportu za I kwartał) |
|----------------|-------------------------|--------------------------------------|--|---|--|
| Marek Tymiński | Prezes Zarządu | 6 475 794 | - | - | 6 475 794 |
| Andreas Jaeger | Członek Zarządu | - | - | - | - |
| Lech Tymiński | Członek Rady Nadzorczej | 9 565 | - | - | 9 565 |

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie pierwszego kwartału 2012 wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

- **Produkcja gry Sniper: Ghost Warrior w wersji mobilnej na platformy z systemami iOS przeniesiona do katowickiego studia Emitenta**

W dniu 20 lutego 2012 roku Zarząd Business Area Sp. z o.o. odstąpił od umowy produkcyjnej zawartej z Vivid Games Spółka z o.o. Zarząd Emitenta zdecydował, iż wykorzystując zasoby produkcyjne Grupy Kapitałowej, dalszą produkcję mobilnej wersji gry *Sniper: Ghost Warrior* przeniesie do wewnętrznego studia produkcyjnego Emitenta w Katowicach.

Mobilna wersja gry *Sniper: Ghost Warrior* na platformy z systemami iOS tj. iPad®, iPhone® i iPod Touch® zostanie wyprodukowana w oparciu o technologię Unreal® Engine3 firmy Epic Games Inc. Premiera gry przewidziana jest na 21 sierpnia roku.

- **Zawarcie umowy znaczącej dotyczącej sprzedaży gier *Sniper: Ghost Warrior 2* i *Combat Wings* na terytorium Japonii**

W dniu 23 lutego 2012 roku Zarząd City Interactive S.A. podpisał z firmą Cyberfront Corporation, z siedzibą w Tokyo, w Japonii, umowę licencyjną dotyczącą sprzedaży na terytorium Japonii gry *Sniper: Ghost Warrior 2* w wersji na Sony Playstation®3, Xbox360® i PC oraz gry *Combat Wings* w wersji na PlayStation®3, Xbox360® i PC.

- **Zawarcie umowy znaczącej sprzedaży gier *Sniper: Ghost Warrior 2* i *Combat Wings* na terytorium Wielkiej Brytanii, Włoch, Hiszpanii i Grecji**

W dniu 28 lutego 2012 roku Spółka podpisała z firmą Namco Bandai Partners S.A.S. umowę dystrybucyjną dotyczącą sprzedaży na terytorium Wielkiej Brytanii, Włoch, Hiszpanii i Grecji gry *Sniper: Ghost Warrior 2* w wersji na Sony Playstation®3, Xbox360® i PC oraz gry *Combat Wings* w wersji na Sony Playstation®3, Xbox360®, Nintendo Wii™ i PC.

- **Zmiany w Zarządzie City Interactive S.A.**

W dniu 14 marca 2012 roku Michał Sokolski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza City Interactive S.A. na posiedzeniu w dniu 14 marca 2012 roku powołała na nowego Członka Zarządu Andreasa Jaegera, który pełni funkcję Dyrektora Finansowo-Operacyjnego Emitenta.

- **Walutowe transakcje zabezpieczające**

Spółka dominująca City Interactive S.A. zabezpiecza ryzyko kursowe dla przyszłej nadwyżki walutowej Emitenta poprzez zawieranie kontraktów walutowych typu forward. Poniżej przedstawiono zestawienie wszystkich otwartych kontraktów forward na dzień bilansowy.

| | kontrakty niezrealizowane w walutach | ujęcie początkowe forward w zł | kurs zawarcia | data rozliczenia kontraktu |
|-----|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------------|
| EUR | 300 000 | 1 315 500 | 4,3850 | 29-mar-2013 |
| EUR | 1 000 000 | 4 385 000 | 4,3850 | 29-mar-2013 |
| EUR | 2 245 000 | 9 771 812 | 4,3527 | 29-mar-2013 |
| USD | 450 000 | 1 444 995 | 3,2111 | 29-mar-2013 |
| USD | 1 350 000 | 4 334 175 | 3,2105 | 29-mar-2013 |
| USD | 2 500 000 | 8 015 000 | 3,2060 | 29-mar-2013 |
| EUR | 2 428 964 | 9 721 929 | 4,0025 | 29-mar-2013 |
| | | 38 988 410 | | |

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała politykę zabezpieczeń w związku z czym efekt wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 534 tys. zł (kwota skorygowana o podatek odroczony). Należności wynikające z wyceny transakcji zabezpieczających zostało zaprezentowane w bilansie w pozycji „Inwestycje krótkoterminowe”.

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

W pierwszym kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 9,6 mln zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte w okresie był brak premier nowych gier na rynku i dalsza sprzedaż gry *Sniper: Ghost Warrior* po niższych cenach. Jednocześnie Emitent otrzymał bezzwrotną zaliczkę w wysokości 2,06 mln zł z tytułu udzielenia licencji na dystrybucję gry na terenie Japonii, która rozpoznana została w całości jako przychody przyszłych okresów. Szczegółowy opis rozliczenia tej transakcji znajduje się na str. 42 niniejszego raportu. Gdyby otrzymaną kwotę zaliczyć do przychodów pierwszego kwartału 2012 roku Grupa osiągnęłaby dodatni wynik netto.

W okresie sprawozdawczym umocnił się udział gier na konsole w strukturze sprzedaży Grupy ogółem i wyniósł 95% (w porównaniu do 83% w pierwszym kwartale 2011 roku).

| Struktura sprzedaży | I kwartał 2012 r. | I kwartał 2011 r. | 2011 r. |
|---------------------|-------------------|-------------------|---------|
| Gry na konsole | 95% | 83% | 89% |
| Gry na PC | 5% | 17% | 11% |

W raportowanym kwartale nie uległa istotnej zmianie struktura terytorialna sprzedaży Grupy. Największy udział w sprzedaży Grupy ogółem miała Europa (47%).

dane w tys. zł

| Struktura terytorialna | I kwartał 2012 r. | | I kwartał 2011 r. | | 2011 r. | |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|---------------|-------------|
| | Przychody | Udział % | Przychody | Udział % | Przychody | Udział % |
| Europa | 4 521 | 47% | 7 050 | 54% | 44 876 | 55% |
| Ameryka Północna | 4 412 | 46% | 5 273 | 41% | 28 369 | 35% |
| Azja i Australia | 705 | 7% | 697 | 5% | 8 473 | 10% |
| RAZEM | 9 638 | 100% | 13 020 | 100% | 81 718 | 100% |

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

dane w tys. zł

| Segmenty produktów | I kwartał 2012 r. | | | | I kwartał 2011 r. | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------|--------------|------------|-------------------|-------------|--------------|------------|
| | Przychody | Udział % | Wynik | Marża % | Przychody | Udział % | Wynik | Marża % |
| Produkty własne | 8 772 | 91% | 2 314 | 26% | 11 132 | 86% | 4 161 | 37% |
| Licencje | 73 | 1% | 66 | 90% | 918 | 7% | 819 | 89% |
| Produkty licencjonowane | 7 | 0% | -166 | n/a | 481 | 4% | 68 | 14% |
| Pozostała sprzedaż | 786 | 8% | 280 | 36% | 489 | 4% | 198 | 41% |
| RAZEM | 9 638 | 100% | 4 554 | 26% | 13 020 | 100% | 5 246 | 40% |

Marża liczona jako zysk brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 roku wyniosła 26% (w porównaniu do 40% w pierwszym kwartale 2011 roku).

Spadek marży w porównywanych okresach wynika z obniżek ceny gry *Sniper: Ghost Warrior* na wszystkich rynkach, jak również ze sprzedaży droższych w produkcji limitowanych wersji tej gry (Gold Edition) począwszy od trzeciego kwartału 2011 roku.

Na dzień 31 marca 2012 r. środki finansowe na rachunkach bankowych Grupy wynosiły 13,9 mln zł i spadły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku o 2,8 mln zł. W pierwszym kwartale 2012 roku Grupa wygenerowała nadwyżkę gotówki z działalności operacyjnej w wysokości 5,4 mln zł, a jednocześnie poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie 8,2 mln zł, w tym na sfinansowanie prac rozwojowych w zakresie tworzenia nowych gier w wysokości 7,3 mln zł.

Stan wartości szacunkowych ujętych w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 31 marca 2012 r.

dane w tys. zł

| Wartości szacunkowe | City Interactive S.A. | Grupa Kapitałowa |
|--|-----------------------|--------------------|
| | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.03.2012 |
| Odpisy aktualizujące należności | 4 950 | 5 079 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 93 | 93 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne | 60 | 60 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 243 | 251 |
| Rezerwa na koszty i zobowiązania | 275 | 276 |
| RAZEM | 5 622 | 5 759 |
| Rezerwa przychodowa netto na zwroty i korekty | 416 | 656 |

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2012 r. Spółka dominująca nie posiadała zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem weksli wystawionych przez City Interactive 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 2012 roku do dnia 31 marca 2012 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 Spółka dominująca City Interactive S.A. nie dokonywała 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 niniejszym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej City Interactive.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca City Interactive 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 City Interactive 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

W dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd City Interactive S.A. poinformował, iż według wstępnych szacunków Spółki skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto osiągnięte przez Grupę Kapitałową City Interactive w pierwszym kwartale 2012 roku przekroczyły 11 mln zł. W dniu publikacji niniejszego raportu Zarząd City Interactive S.A. przekazał korektę wstępnych szacunkowych przychodów ze sprzedaży Grupy za pierwszy kwartał 2012 roku informując, że wyniosły one 9.638 tys. zł.

Po konsultacji z audytorem stwierdzono brak możliwości zaliczenia w przychody Grupy Kapitałowej kwoty 2.060 tys. zł stanowiącej zaliczkę otrzymaną na poczet umowy licencyjnej dotyczącej sprzedaży na terytorium Japonii gry *Sniper: Ghost Warrior 2* w wersji na Sony Playstation®3, Xbox®360 i PC od firmy Cyberfront Corporation z siedzibą w Tokio w Japonii.

Niniejsza korekta ma charakter memoriałowy. Otrzymana kwota stanowi 50% gwarantowanej, bezzwrotnej zaliczki, przychody są pewne, a faktyczne ich ujęcie w rachunku zysków i strat nastąpi w trzecim kwartale 2012 r. - z momentem przekazania przez Emitenta do Cyberfront Corporation ukończonej wersji gry *Sniper: Ghost Warrior 2* (Gold Master).

Zarząd Emitenta nie publikował żadnych innych szacunków lub prognoz dotyczących skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej City Interactive zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

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

- **Data globalnej premiery gry *Sniper: Ghost Warrior 2***

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Zarząd City Interactive S.A. ogłosił, iż globalna premiera gry *Sniper: Ghost Warrior 2* w wersji na PlayStation®3, Xbox360® oraz PC będzie miała miejsce w dniu 21 sierpnia 2012 roku.

- **Zawarcie umowy znaczącej dotyczącej sprzedaży gry *Sniper: Ghost Warrior 2* na terytorium Niemiec, Austrii i Szwajcarii**

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Spółka podpisała z firmą UBISOFT GmbH z siedzibą w Niemczech umowę dystrybucyjną, dotyczącą sprzedaży na terytorium Niemiec, Austrii i Szwajcarii gry *Sniper: Ghost Warrior 2* w wersji na Sony Playstation®3, Xbox360® i PC.

- **Premiera gry *Enemy Front* na początku 2013 roku. Dodatkowy контент do gry *Sniper: Ghost Warrior 2***

W dniu 11 maja 2012 roku Zarząd City Interactive S.A. poinformował, iż podjął decyzję o przesunięciu premiery gry *Enemy Front* w wersji na PlayStation®3, Xbox360® oraz PC na początek 2013 roku. Powodem decyzji było z jednej strony zapewnienie najwyższej jakości gry a z drugiej strony możliwość wykorzystania części zasobów ludzkich produkujących grę *Enemy Front* (studio w Rzeszowie) do stworzenia dodatkowego kontentu do gry *Sniper: Ghost Warrior 2*, który w formie dodatków do gry trafi do sprzedaży zaraz po globalnej premierze samej gry. Jednocześnie, jeżeli pojawi się taka konieczność, zespół z rzeszowskiego studia może dodatkowo wesprzeć prace nad produkcją głównej gry *Sniper: Ghost Warrior 2*. Zdaniem Zarządu podjęta decyzja może wpłynąć na maksymalizację przychodów ze sprzedaży zarówno gry *Sniper: Ghost Warrior 2*, jak i gry *Enemy Front*.



Opis pozostałych zdarzeń, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta znajduje się w pkt. 18 i 20 niniejszej informacji dodatkowej.

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

Grupa Kapitałowa City Interactive sukcesywnie realizuje strategię rozwoju, która ma na celu regularne wydawanie wysokiej jakości gier. W obecnym procesie produkcji, promocji i sprzedaży gier, jakość jest decydującym czynnikiem planowania i rozwoju produktów. Grupa Kapitałowa produkuje coraz więcej gier na konsole nowej generacji. Jest to wyraźny krok w stronę najważniejszych rynków światowych, których sprzedaż opiera się głównie na produktach konsolowych. Jednocześnie, podążając za najnowszymi trendami rynku gier video, Zarząd Spółki poszerza działalność o nowe gatunki i modele gier (role-playing-game – RPG, free-to-play – F2P) oraz nowe kanały dystrybucji (gry na platformy z systemami iOS, tj. iPad® i iPhone®, gry online oraz social games), co stanowi kolejny krok w procesie rozwoju Grupy. W opinii Zarządu Emitenta wpłynie to na dalszą poprawę wyników Grupy Kapitałowej City Interactive w kolejnych kwartałach i latach.

Grupa planuje również wprowadzić do sprzedaży grę *Combat Wings*, która zostanie wydana przede wszystkim w dystrybucji elektronicznej na Xbox360®, Sony PlayStation®3 oraz PC. Gra przedstawia najbardziej spektakularne pojedynki lotnicze związane z największymi bitwami lotniczymi okresu II Wojny Światowej. Złożony system zniszczeń, skala działań wojennych i ogrom dostępnych w grze samolotów czynią *Combat Wings* jednym z czołowych tytułów w tym segmencie rynku. W założeniu ma to być zupełnie nowa marka, która, podobnie jak *Sniper: Ghost Warrior*, wypełni niszę na rynku. Planowany termin premiery gry to Q2/Q3 2012 r.

Od prawie dwóch lat trwają także intensywne prace nad produkcją ulepszonych i opartego na najnowocześniejszej technologii CryENGINE®3 sequela bestsellerowej gry Emitenta *Sniper: Ghost Warrior*. *Sniper: Ghost Warrior 2* ma duże szanse stać się największym w historii sukcesem produkcyjnym i wydawniczym Emitenta i będzie zdolny konkurować z największymi światowymi tytułami segmentu First Person Shooter. Realizm rozgrywki i trzymająca w napięciu fabuła oraz ulepszona w stosunku do części poprzedniej mechanika strzału, czynią z gry niekwestionowane novum i pioniera rynku taktycznych symulacji snajperskich, dedykowanych szerokiemu gronu konsumenckiemu. Premiera *Sniper: Ghost Warrior 2*, która planowana jest na 21 sierpnia 2012 roku, będzie niewątpliwie jednym z najważniejszych czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów. Po premierze gry na rynku do sprzedaży trafi również dodatkowy контент w postaci dodatków do gry, który może jeszcze bardziej zwiększyć przychody osiągnięte ze sprzedaży *Sniper: Ghost Warrior 2*.

Grupa pracuje również nad mobilną wersją gry *Sniper: Ghost Warrior* na platformy z systemami iOS tj. iPad® i iPhone®, która zostanie wyprodukowana w oparciu o technologię Unreal® Engine3 firmy Epic Games Inc. Premiera gry przewidziana jest na 21 sierpnia 2012 roku.

W trzecim kwartale 2012 roku będzie miała również miejsce premiera gry *Alien Fear* – gry z gatunku FPS osadzonej w realiach science-fiction, w której gracz kieruje losami jedyne ocalałego członka oddziału marines, który przybył na ratunek załodze zaginionego statku kosmicznego Deep Space One. Gra produkowana jest w oparciu o najnowszą wersję technologii Unreal® Engine3 i będzie sprzedawana głównie w dystrybucji elektronicznej na konsole Xbox360®, Sony PlayStation®3 oraz PC.

Od sierpnia 2011 roku w studiu producenckim w Rumunii trwają intensywne prace nad pierwszym projektem Emitenta w modelu free-to-play grą *World of Mercenaries*. Gra będzie nowoczesnym shooterem multiplayer (online). Na początku kwietnia bieżącego roku



rozpoczęły się zapisy do zamkniętych testów gry, natomiast jej premiera planowana jest na czwarty kwartał 2012 roku.

Kolejnym projektem Emitenta w fazie produkcji, o bardzo dużym potencjale handlowym jest gra z gatunku First Person Shooter osadzona w realiach II Wojny Światowej o nazwie *Enemy Front*. Produkcja gry prowadzona jest w dwóch studiach Emitenta w Rzeszowie i w Guildford w Wielkiej Brytanii. Gra *Enemy Front* to klasyka gatunku, tworzona w najpopularniejszej tematyce, jednak z nowatorskim podejściem, z wykorzystaniem jednej z najbardziej nowoczesnych i zaawansowanych technologii przeznaczonych do tworzenia gier akcji w gatunku First Person Shooter - CryENGINE®3. Akcja gry toczy się na tyłach wrogiej, nazistowskiej armii na przestrzeni kilku lat, w różnych znanych z historii miejscach. Premiera gry w wersji na Xbox360®, Sony PlayStation®3 oraz PC planowana jest na początek 2013 roku. Zarząd Spółki dominującej City Interactive S.A. liczy na równie imponujące przyjęcie gry na rynku jak miało to miejsce w przypadku *Sniper: Ghost Warrior*.

Z kolei w drugiej połowie 2011 roku Emitent rozpoczął również pracę nad dużym projektem mającym na celu wyprodukowanie gry video z gatunku RPG w wersji na Xbox360®, Sony Playstation®3 i PC. W chwili obecnej gra powstaje przede wszystkim w Niemczech, gdzie pracuje nad nią doświadczony zespół Deck13 Interactive GmbH, a jej producentem Wykonawczym jest Tomasz Gop (jeden z głównych producentów gry *Wiedźmin® 2 Zabójcy Królów*). Premiera gry planowana jest w roku 2013.

Zdaniem Zarządu Emitenta obrana strategia przyczyni się do dalszych sukcesów finansowych City Interactive S.A., wzmocnienia jej pozycji na rynkach światowych oraz zdywersyfikuje przychody Grupy. W ocenie Zarządu Spółki dominującej Grupa posiada niezbędne kompetencje oraz możliwości techniczne do tworzenia oraz wydawania wysokiej jakości gier.

Plan wydawniczy na rok 2012:

| Tytuł | Platforma | Data |
|-----------------------------|----------------------|------------|
| Combat Wings | PS®3 / XBOX360® / PC | Q2/Q3 2012 |
| Sniper: Ghost Warrior 2 | PS®3 / XBOX360® / PC | 21.08.2012 |
| Sniper: Ghost Warrior - iOS | iPad® / iPhone® | 21.08.2012 |
| Alien Fear | PS®3 / XBOX360® / PC | Q3 2012 |
| World of Mercenaries | Online | Q4 2012 |

ZARZĄD:

Marek Tymiński

Andreas Jaeger

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 maja 2012 roku