

GRUPA KAPITAŁOWA CITY INTERACTIVE

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 R.
DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 R.**



Spis treści

I.	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011.....	3
	1.Informacje o Grupie	3
	2.Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego	5
	3.Zastosowane zasady rachunkowości	5
	4.Zmiana zasad rachunkowości (przekształcenia sprawozdań finansowych)	18
II.	Wybrane dane finansowe.....	20
III.	Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej City Interactive za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011.....	21
IV.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej City Interactive za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku	29

I. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

1. Informacje o Grupie

Jednostka dominująca:

- a) CITY INTERACTIVE S.A. została zarejestrowana w dniu 1 czerwca 2007 r. z przekształcenia CITY INTERACTIVE Sp. z o.o. aktem notarialnym pod nr Rep. A 2682/2007 z dnia 16 maja 2007 r. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Żupniczej 17.
- b) Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000282076. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- c) Głównym przedmiotem działalności Spółki oraz Grupy jest produkcja, wydawnictwo oraz dystrybucja gier komputerowych.
- d) Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- e) W ciągu 2011 roku Członkami Zarządu Spółki byli:

• Marek Tymiński	Prezes Zarządu	od 01-01-2011 do 31-12-2011
• Artur Winiarski	Członek Zarządu	od 01-01-2011 do 10-03-2011
• Wojciech Kutak	Członek Zarządu	od 10-03-2011 do 17-05-2011
• Michał Sokolski	Członek Zarządu	od 22-08-2011 do 31-12-2011

W dniu 14 marca 2012 roku pan Michał Sokolski złożył rezygnację z pełnionej funkcji. W tym samym dniu w skład Zarządu powołany został pan Andreas Jaeger.

- f) Rada Nadzorcza Spółki w 2011 r. działała w niezmiennym składzie:

- | | | |
|------------------------|-------------------|-----------------------------|
| • Krzysztof Sroczyński | Przewodniczący RN | od 01-01-2011 do 31-12-2011 |
| • Lech Tymiński | Członek RN | od 01-01-2011 do 31-12-2011 |
| • Marek Dworak | Członek RN | od 01-01-2011 do 31-12-2011 |
| • Grzegorz Leszczyński | Członek RN | od 01-01-2011 do 31-12-2011 |
| • Tomasz Litwiniuk | Członek RN | od 01-01-2011 do 31-12-2011 |

- g) Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która sporządza sprawozdanie skonsolidowane. Do Grupy Kapitałowej należą następujące jednostki zależne:

Skład Grupy Kapitałowej City Interactive na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- City Interactive S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy 1 265 000 złotych. Spółka dominująca.
- City Interactive Germany GmbH – spółka z siedzibą w Frankfurt/Main, 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. Kapitał zakładowy 200 RON. Spółka ta podlega konsolidacji począwszy od czwartego kwartału 2011 roku.
- City Interactive Canada Inc. – spółka z siedzibą w Ontario, Kanada, utworzona w październiku 2010 roku. Kapitał zakładowy 10,00 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 począwszy 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 3600 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, na przestrzeni 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 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. Emitent dąży do całkowitej likwidacji.
- 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.

2. Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego

- a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2011 do 31.12.2011. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, a także stan na 31.12.2010 (bilans).
- b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).
- c) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

3. Zastosowane zasady rachunkowości

- a) Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Roczne sprawozdanie finansowe jest sporządzane 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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. jest kolejnym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF. Dane porównywalne za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 pochodzą ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF. Datą przejścia na MSR/MSSF był dzień 01.01.2007.

- b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach złotych. Dane w notach do sprawozdania finansowego zostały podane w pełnych złotych. Zaokrągleń dokonano odrzucając wartości poniżej odpowiednio 499 zł oraz 49 groszy i zaokrąglając w górę w pozostałych przypadkach.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest 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 ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

(ii) Jednostki stowarzyszone, jednostki współzależne

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

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

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

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

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

(iii) Korekty konsolidacyjne

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

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Późniejsze wydatki

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

e) Wartości niematerialne

(i) Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

- a) jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika. Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

(ii) Utrata wartości

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu składników aktywów 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 wycenianie są przy zastosowaniu średniego kursu ogłaszanego przez NBP na dzień bilansowy.

g) Instrumenty finansowe

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

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

Wszystkie aktywa spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia są klasyfikowane do trzech kategorii:

- instrumenty przeznaczone do obrotu (wycenione w wartości godziwej przez wynik) – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu

terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych, wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,

- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, wyceniane w wartości godziwej,
- pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

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

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

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

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

h) Należności handlowe oraz pozostałe

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

i) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasady wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe.
Pozostałe zobowiązania finansowe	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Pożyczki udzielone i należności własne	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR), a w sytuacji, kiedy termin zapłaty nie jest znany według ceny nabycia (np. w przypadku pożyczek bez ustalonego terminu spłaty)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych naliczone odsetki ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić.	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości.	Składnik aktywów lub pasywów zostaje ujęty w cenie nabycia, do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe.

j) Zapasy

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

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

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

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

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

k) 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.

l) Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wykazano w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

(i) Zakup akcji własnych

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

(ii) Dywidendy

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

m) 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.

n) Zobowiązania, w tym z tytułu dostaw i usług

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

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

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

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

Wszelkie obroty i salda kont księgowych winny być uzgodnione, a ewentualne korekty wprowadzone do ksiąg, a tym samym ujęte w sprawozdaniu finansowym jednostki. W przypadku rozbieżności stanowisk, co do uzgodnienia salda, pomiędzy jednostką a kontrahentem, przyjmuje się rację sprzedającego, a po zamknięciu roku wprowadza się ewentualną korektę do ksiąg roku bieżącego.

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

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

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

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

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

o) Przychody

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

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

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

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

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

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

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

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

p) 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 stanowiącą 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 stanowiącą koszt finansowania powstała w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

q) Podatek

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) 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 odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

r) 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.

Dodatknie 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.

s) 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 wyróżnia jeden segment branżowy.

GRUPA CITY INTERACTIVE S.A. 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 i Azja wraz z Australią, Afryka.

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:

- bezpośrednie, 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.

t) 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.

4. Zmiana zasad rachunkowości (przekształcenia sprawozdań finansowych)

W przypadku zmiany zasad rachunkowości Spółka stosuje rozwiązania wynikające z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CITY INTERACTIVE S.A. za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 zachowuje porównywalność w stosunku do danych ze sprawozdania za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, które zostało sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Jednostka Dominująca dokonała przekształcenia danych porównawczych Rachunku Zysków i Strat za okres za okres 2010 roku. Szczegóły przekształcenia znajdują się w notce 39.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany obowiązujących standardów.

W bieżącym okresie sprawozdawczym zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje. Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Grupa nie skorzystała z możliwości wdrażania nowych nieobowiązkowych standardów. Grupa nie ukończyła jeszcze analizy ich wpływu na sprawozdanie finansowe. Oczekuję się jednak, że ich wpływ będzie nieistotny.

II. Wybrane dane finansowe

Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, który na dzień bilansowy wynosił:

na dzień 31/12/2011- 4,4168 zł/ EUR,
na dzień 31/12/2010- 3,9603 zł/ EUR.

Dane rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:

za rok 2011- 4,1401 zł/ EUR,
za rok 2010- 4,0044 zł/ EUR.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2011		2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	81 718	19 738	86 071	21 494
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 120	5 101	34 188	8 538
Zysk (strata) brutto	22 308	5 388	32 543	8 127
Zysk (strata) netto	16 923	4 088	26 893	6 716
Liczba akcji (w tys. szt.)	12 650	12 650	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,34	0,32	2,13	0,53

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011		2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 492	6 157	28 771	7 185
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	-19 064	-4 605	-11 493	-2 870
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 248	-1 268	-2 888	-721
Przepływy pieniężne netto	1 179	285	14 390	3 594

BILANS	31.12.2011		31.12.2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Aktywa trwałe	28 779	6 516	16 789	4 239
Aktywa obrotowe	41 875	9 481	42 828	10 814
Aktywa razem	70 654	15 997	59 617	15 054
Kapitał własny	57 772	13 080	42 962	10 848
Kapitał zakładowy	1 265	286	1 265	319
Zobowiązania	12 882	2 917	16 656	4 206
Zobowiązania długoterminowe	342	77	201	51
Zobowiązania krótkoterminowe	12 540	2 839	16 454	4 155
Pasywa razem	70 654	15 997	59 617	15 054

III. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej City Interactive za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

SKONSOLIDOWANY B I L A N S

na dzień 31 grudnia 2011 roku

tys. zł

AKTYWA		nr noty	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
A.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		28 779	16 789
	Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 385	442
	Wartości niematerialne	2	25 062	13 111
	Wartość firmy		9	4
	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	3	18	12
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 269	3 221
	Pozostałe aktywa trwałe		36	-
B.	AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)		41 875	42 828
	Zapasy	5,5a	4 945	5 244
	Inwestycje krótkoterminowe	6	403	901
	Zaliczki udzielone	7	1 361	1 249
	Należności handlowe	7,7a,7b	14 517	17 177
	Należności z tytułu podatku dochodowego	8	858	32
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,9a	16 700	15 521
	Pozostałe aktywa obrotowe	10	3 089	2 703
AKTYWA RAZEM			70 654	59 617

SKONSOLIDOWANY B I L A N S

na dzień 31 grudnia 2011 roku (cd.)

tys. zł

PASYWA		nr noty	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
A.	KAPITAŁ WŁASNY		57 772	42 962
	Kapitał akcyjny	11	1 265	1 265
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12	4 556	4 556
	Kapitał z aktualizacji wyceny	15	- 2 098	-
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 10	3
	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	13	-	283
	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	14	16 000	16 000
	Zyski zatrzymane		38 061	20 855
	w tym zysk okresu		16 923	26 893
	Kapitał jednostki dominującej		57 772	42 962
	Kapitał mniejszości		-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA		12 882	16 656
	Zobowiązania długoterminowe		342	201
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		-	-
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	19	15	14
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16,17	29	54
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	298	134
	Zobowiązania krótkoterminowe		12 540	16 454
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16,18	-	5 023
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	46	730
	Zobowiązania handlowe	20,21	8 327	9 305
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	26	111
	Zobowiązania finansowe	16	2 954	-
	Pozostałe zobowiązania	20	298	501
	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	890	785
PASYWA RAZEM			70 654	59 617

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
(wariant kalkulacyjny)

tys. zł

	nr noty	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana			przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży	23	81 718	86 071
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		80 350	85 401
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 368	670
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług		43 210	35 885
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24,25	42 192	35 177
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 018	708
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		38 508	50 186
Pozostałe przychody operacyjne	26	669	1 057
Koszty sprzedaży		10 540	7 305
Koszty ogólnego zarządu		5 900	4 938
Pozostałe koszty operacyjne	27	1 617	4 812
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		21 120	34 188
Przychody finansowe	28	1 546	48
Koszty finansowe	28	358	1 693
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		22 308	32 543
Podatek dochodowy	29,30	5 385	5 650
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		16 923	26 893
Działalność zaniechana		-	-
Strata z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		16 923	26 893

Zysk (strata) netto (w tys. zł)	16 923	26 893
Liczba akcji (w tys. szt.)	12 650	12 650
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,34	2,13

Jednostka Dominująca dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 2010 roku. Koszty przyznanej prowizji, pierwotnie zaliczone do kosztów sprzedaży, zostały rozpoznane jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Szczegóły przekształcenia prezentuje nota nr 39.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

tys. zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto za rok	16 923	26 893
Inne całkowite dochody ogółem:	- 2 112	- 89
Skutki przeliczenia jednostek zagranicznych	- 14	- 89
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	- 2 098	-
Całkowite dochody ogółem za rok	14 811	26 804
Całkowite dochody razem przypadające:		
<i>% udziałów spółce dominującej:</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
właścicielom podmiotu dominującego	14 811	26 804
udziałowcom mniejszościowym	-	-
RAZEM	14 811	26 804

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

tys. zł

za okres 01.01- 31.12.2011	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicznych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2011 r.	1 265	4 556	16 000	3	-	283	20 855	42 962
Przekształcenie BO	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na 01.01.2011 r. po przekształceniach	1 265	4 556	16 000	3	-	283	20 855	42 962
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011								
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	-	16 923	16 923
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	- 283	283	-
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	-	- 14	-	-	-	- 14
Aktualizacja wyceny instr. zabezpieczających	-	-	-	-	- 2 098	-	-	- 2 098
stan na 31.12.2011	1 265	4 556	16 000	- 10	- 2 098	-	38 061	57 772

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku (cd.)

tys. zł

DANE PORÓWNAWCZE za okres 01.01.- 31.12.2010	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Przeliczenie jednostek zagranicznych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z tytułu programu motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	1 265	20 556	-	92	-	294	- 4 511	17 696
Przekształcenie BO	-	-	-	-	-	-	- 892	- 892
Saldo na 01.01.2010 roku po przekształceniach	1 265	20 556	-	92	-	294	- 5 402	16 805
Zmiany w kapitale własnym w roku 2010								
Zyski oraz straty w okresie	-	-	-	-	-	-	26 893	26 893
Zmiany w składzie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	- 392	- 392
Utworzenie kapitału na nabycie akcji własnych	-	- 16 000	16 000	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-	- 11	-	- 11
Przeliczenie jednostek zagranicznych	-	-	-	- 89	-	-	-	- 89
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	- 243	- 243
Stan na 31.12.2010	1 265	4 556	16 000	3	-	283	20 855	42 962

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
(metoda pośrednia)

tys. zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	22 308	32 543
Korekty razem	3 184	- 3 772
Amortyzacja	6 194	5 984
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	157	2 479
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	96	143
Odsetki	85	613
Zyski (straty) ze sprzedaży środków trwałych	261	6
Zmiana stanu należności	3 072	- 8 705
Zmiana stanu zapasów	437	248
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	- 2 529	2 090
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2	4
Program motywacyjny	-	- 11
Wyłączenie wyceny aktywów finansowych	723	- 360
Podatek zapłacony	- 5 312	- 3 699
Korekta wyniku lat poprzednich	-	- 2 319
Pozostałe korekty	-	- 243
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 492	28 771

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku (cd.)
(metoda pośrednia)

tys. zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	145	-
Splata udzielonych pożyczek	100	-
Odsetki otrzymane	4	-
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 2 080	- 1 216
Wydatki na zakup aktywów finansowych	- 10	- 9
Wydatki na prace rozwojowe	- 17 223	- 9 641
Wydatki z tytułu udzielenia pożyczek	-	- 509
Pozostałe wydatki	-	- 118
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 19 064	- 11 493
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	-	5
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	2 745
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	- 5 000	- 4 787
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 111	- 215
Odsetki	- 138	- 632
Inne wydatki finansowe	-	- 5
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 248	- 2 888
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 179	14 390
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	1 179	14 390
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	15 521	1 131
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	16 700	15 521

IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej City Interactive za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku

Nota 1

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

w zł

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 01.01.2011	-	-	1 638 032	521 098	226 160	-	-	2 385 290
Zwiększenia:	-	-	741 458	655 109	18 915	36 038	-	1 451 520
- nabycie	-	-	741 458	655 109	18 915	36 038	-	1 451 520
- aport	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	604 913	337 052	94 180	-	-	1 036 145
- sprzedaż	-	-	3 605	337 052	-	-	-	340 657
- likwidacja	-	-	601 308	-	94 180	-	-	695 488
Wartość brutto na 31.12.2011	-	-	1 774 578	839 155	150 894	36 038	-	2 800 665
Umorzenie na 01.01.2011	-	-	1 382 996	374 993	186 143	-	-	1 944 133
Zwiększenia:	-	-	334 819	128 094	18 849	-	-	481 763
- aktualizacja wyceny	-	-	83 743	-	-	-	-	83 743
- amortyzacja	-	-	251 077	128 094	18 849	-	-	398 020
Zmniejszenia:	-	-	596 821	319 976	93 648	-	-	1 010 445
- sprzedaż	-	-	3 605	319 976	-	-	-	323 581
- likwidacja	-	-	593 216	-	93 648	-	-	686 864
Umorzenie na 31.12.2011	-	-	1 120 994	183 112	111 345	-	-	1 415 451
Wartość netto								
Stan na 01.01.2011	-	-	255 036	146 105	40 016	-	-	441 157
Stan na 31.12.2011	-	-	653 584	656 043	39 549	36 038	-	1 385 214

Nota 1

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (cd.)

w zł

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na 01.01.2010	-	-	1 464 379	398 937	230 631	-	-	2 093 947
Zwiększenia:	-	-	184 166	122 161	7 374	-	-	313 701
- nabycie	-	-	184 166	23 800	7 374	-	-	215 340
- leasing	-	-	-	98 361	-	-	-	98 361
Zmniejszenia:	-	-	10 513	-	11 845	-	-	22 358
- sprzedaż	-	-	10 513	-	-	-	-	10 513
- zmiana skl. grupy kapitałowej	-	-	-	-	11 845	-	-	11 845
Wartość brutto na 31.12.2010	-	-	1 638 032	521 098	226 160	-	-	2 385 290
Umorzenie na 01.01.2010	-	-	1 066 152	282 625	154 051	-	-	1 502 829
Zwiększenia:	-	-	321 673	92 368	35 156	-	-	449 196
- amortyzacja	-	-	321 673	92 368	35 156	-	-	449 196
Zmniejszenia:	-	-	4 829	-	3 063	-	-	7 892
- sprzedaż	-	-	4 829	-	-	-	-	4 829
- przeniesienie	-	-	-	-	3 063	-	-	3 063
Umorzenie na 31.12.2010	-	-	1 382 996	374 993	186 143	-	-	1 944 133
Wartość netto								-
Stan na 01.01.2010	-	-	398 226	116 312	76 580	-	-	591 118
Stan na 31.12.2010	-	-	255 036	146 105	40 016	-	-	441 157

Nota 2**Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych**

w zł

Wszystkie wartości niematerialne Grupy Kapitałowej są o określonym czasie użytkowania i podlegają amortyzacji.

Wartość odzyskiwalna użytkowanych wartości niematerialnych na dzień bilansowy jest wyższa od ich wartości niemurzonej.

Prowadzone prace rozwojowe wykazywane jako składnik wartości niematerialnych zostaną, w ocenie zarządu, ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne.

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych	Prawa do tytułów prasowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2011	27 726 265	-	6 578 389	-	51 000	1 510 856	418 182	36 284 692
Zwiększenia:	17 609 557	-	314 330	-	-	376 431	227 711	18 528 030
- nabycie	17 609 557	-	314 330	-	-	376 431	227 711	18 528 030
Zmniejszenia	69 314	-	-	-	-	595 681	371 235	1 036 230
- marża aktywowana	69 314	-	-	-	-	-	-	69 314
- likwidacja	-	-	-	-	-	595 681	-	595 681
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-	371 235	371 235
Wartość brutto na 31.12.2011	45 266 508	-	6 892 719	-	51 000	1 291 607	274 658	53 776 492
Umorzenie na 01.01.2011	16 397 971	-	5 599 275	-	37 400	1 138 934	-	23 173 580
Zwiększenia	5 080 460	-	849 108	-	10 200	171 833	-	6 111 600
- amortyzacja	5 080 460	-	849 108	-	10 200	171 833	-	6 111 600
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	570 353	-	570 353
- likwidacja	-	-	-	-	-	570 353	-	570 353
Umorzenie na 31.12.2011	21 478 431	-	6 448 382	-	47 600	740 414	-	28 714 827
Wartość netto								
Stan na 01.01.2011	11 328 294	-	979 114	-	13 600	371 922	418 182	13 111 112
Stan na 31.12.2011	23 788 077	-	444 337	-	3 400	551 193	274 658	25 061 665



Nota 2

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych (cd.)

w zł

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych,	Prawa do tytułów prasowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na 01.01.2010	19 796 441	-	5 414 163	-	51 000	1 374 418	890 836	27 526 859
Zwiększenia:	9 429 801	-	1 164 226	-	-	136 439	861 131	11 591 596
- nabycie	9 429 801	-	1 164 226	-	-	136 439	861 131	11 591 596
Zmniejszenia	1 499 978	-	-	-	-	-	1 333 785	2 833 763
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-	1 333 785	1 333 785
- trwała utrata wartości	1 499 978	-	-	-	-	-	-	1 499 978
Wartość brutto na 31.12.2010	27 726 265	-	6 578 389	-	51 000	1 510 856	418 182	36 284 692
Umorzenie na 01.01.2010	11 853 703	-	4 427 050	-	27 200	946 817	-	17 254 770
Zwiększenia	4 544 268	-	1 172 225	-	10 200	192 117	-	5 918 810
- amortyzacja	4 544 268	-	1 172 225	-	10 200	192 117	-	5 918 810
Umorzenie na 31.12.2010	16 397 971	-	5 599 275	-	37 400	1 138 934	-	23 173 580
Wartość netto								
Stan na 01.01.2010	7 942 738	-	987 113	-	23 800	427 601	890 836	10 272 088
Stan na 31.12.2010	11 328 294	-	979 114	-	13 600	371 922	418 182	13 111 112



Nota 3**Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych**

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
City Interactive Peru (5.940 PEN)	2 489 175	2 489 175
City Interactive Spain (3.600 EUR)	12 092	12 092
City Interactive Brazil (90.000 BRL)	105 751	105 751
City Interactive Mexico (47.500 MXN)	10 621	10 621
City Interactive Canada (10 CAD)	33	-
Business Area S. kom.	5 434	-
Finansowy majątek trwały netto:	2 623 105	2 617 638
Odpis aktualizujący	2 605 546	2 605 546
w tym : City Interactive Peru	2 489 175	2 489 175
City Interactive Brazil	105 751	105 751
City Interactive Mexico	10 621	10 621
Finansowy majątek trwały brutto:	17 559	12 092

Nota 4

Aktywa i rezerwa z tytułu podatków odroczonych

w zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 220 703	4 098 367
W tym odniesiony na wynik finansowy	3 220 703	4 098 367
Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	1 777 094	3 220 703
Rezerwa na koszty	171 845	151 073
Odpisy aktualizujące należności	940 523	935 156
Odpisy aktualizujące udziały	495 054	472 030
Różnica pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów trwałych	-	299 776
Strata podatkowa	22 922	887 055
Odszkodowania	13 300	-
Rezerwa na zwroty	133 000	462 846
Pozostałe	450	12 767
Zwiększenia odniesione na kapitał	492 239	-
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających	492 239	-
Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	3 220 703	4 098 367
Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 269 333	3 220 703

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Stan rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	133 887	370 104
W tym odniesione na wynik finansowy	133 887	370 104
Zwiększenia odniesione na wynik finansowy	298 397	133 887
Odsetki od pożyczki	8 217	3 080
Odsetki od lokat	3 435	2 679
Dodatnie różnice kursowe	78 098	90 128
Koszty dotyczące rezerw na zwroty	-	38 000
Pozostałe	7 468	-
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych	201 179	-
Zwiększenia odniesione na kapitał	-	-
Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy	133 887	370 104
Stan rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	298 397	133 887

Nota 5
Zapasy

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Materiały	346 228	828 972
Wyroby gotowe	4 588 100	4 394 619
Towary	103 983	113 719
Zapasy razem brutto	5 038 312	5 337 310
Odpis aktualizacyjny	- 92 851	- 92 851
Zapasy razem netto	4 945 461	5 244 459

W ocenie zarządu Emitenta wszystkie zapasy nieobjęte odpisem z tytułu utraty wartości reprezentują wartość odzyskiwalną wyższą do ich wartości księgowej.

Nota 5a
Wiekowanie zapasów

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
0-90 dni	1 994 951	3 749 584
91-180 dni	608 787	378 115
180-360 dni	938 592	385 985
pow. 360 dni	1 495 982	823 625
odpisy	- 92 851	- 92 851
Razem	4 945 461	5 244 459

Nota 6
Inwestycje krótkoterminowe

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Udzielone pożyczki	403 337	540 286
Instrumenty finansowe	-	360 455
Razem	403 337	900 741

Opis inwestycji krótkoterminowych na dzień 31.12.2011:

Pożyczkobiorca	Kwota w walucie udzielona na	Kwota całkowita wg umowy	Termin spłaty	Naliczone wymagalne odsetki
Roy Campbell	85 000 PLN	90 000 PLN	30.06.2010	-
Marcin Kwaśnica	300 000 PLN	300 000 PLN	31.03.2012	18 337 PLN

Nota 7
Należności handlowe

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Należności handlowe od jednostek powiązanych	1 482 393	1 485 064
Należności handlowe od jednostek pozostałych	17 697 158	20 325 845
do 12 m-cy	17 697 158	20 325 845
powyżej 12 m-cy	-	-
Należności handlowe	19 179 550	21 810 909
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	- 4 662 181	- 4 633 930
Należności handlowe netto	14 517 369	17 176 979

Zaliczki udzielone	1 361 402	1 249 275
--------------------	-----------	-----------

Nota 7a
Wiekowanie należności handlowych

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
terminowe	8 967 975	8 517 506
po terminie	10 211 575	13 293 402
z tego:		
1-30 dni	2 133 207	5 217 215
31-90 dni	2 472 942	2 391 330
91-180 dni	252 747	710 307
> 180 dni	5 352 679	4 974 550
odpisy aktualizacyjne	- 4 662 181	- 4 633 930
Razem	14 517 369	17 176 979

Nota 7b
Struktura walutowa należności handlowych

	waluta	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
w walucie polskiej	PLN	1 688 754	2 166 194
w walutach obcych	CZK	204 768	879 120
	EUR	1 059 493	1 153 225
	GBP	458 168	614 353
	HUF	512 861	512 861
	USD	1 665 726	2 560 358

Nota 8
Należności z tytułu podatku dochodowego

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
- od osób prawnych	857 847	32 487
- od osób fizycznych	-	-
Razem	857 847	32 487

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
- od osób prawnych	45 544	730 222
- od osób fizycznych	43 143	30 654
Razem	88 687	760 876

Nota 9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Bankowe rachunki bieżące	8 499 115	1 257 807
Lokaty krótkoterminowe	5 978 622	13 463 835
Środki pieniężne w kasie	1 712	4 551
Depozyt. Kontrakty forward	2 221 008	794 888
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 700 457	15 521 080

Nota 9a
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Struktura walutowa

	waluta	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
w walucie polskiej	PLN	6 501 030	12 549 129
w walutach obcych	EUR	362 777	190 181
	GBP	689 946	64 952
	RON	779 898	-
	USD	1 218 528	647 888

Nota 10
Pozostałe aktywa obrotowe

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Należności z tyt. podatków (w tym VAT, bez podatku dochodowego od osób prawnych)	2 608 177	2 222 384
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	88 273	122 852
Rozrachunki z akcjonariuszami	25 250	25 250
Kaucje	84 340	35 396
Pozostałe rozrachunki	38 413	47 720
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	244 788	249 539
w tym:		
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	110 544	75 702
Prenumeraty i abonamenty	19 087	21 918
Pozostałe	115 157	151 918
Razem	3 089 240	2 703 142

Nota 11

Kapitał akcyjny

Na dzień 31.12.2011 kapitał akcyjny składał się z czterech serii akcji o następujących parametrach:

Seria	Rodzaj akcji	Liczba (szt.)	Wartość nominalna serii (zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	10 000 000	1 000 000	opłacony	01.06.2007	01.01.2007
B	zwykłe na okaziciela	40 000	4 000	opłacony	10.08.2008	01.01.2007
C	zwykłe na okaziciela	2 500 000	250 000	opłacony	17.12.2008	01.01.2007
D	zwykłe na okaziciela	110 000	11 000	opłacony	09.10.2009	01.01.2009

suma 12 650 000 1 265 000

Liczba akcji razem 12 650 000

Kapitał akcyjny razem 1 265 000

Wartość nominalna 1 akcji (zł) 0,10

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA na dzień 31.12.2011 oraz pozostali łącznie:

Wyszczególnienie	ilość posiadanych akcji (szt.)	ilość posiadanych głosów	udział w kapitale akcyjnym
Marek Tymiński	6 475 794	51,19%	51,19%
Aviva Investors Poland S.A.	683 104	5,40%	5,40%
Pozostali łącznie	5 491 102	43,41%	43,41%

Uchwalenie warunkowego podwyższenia kapitału.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło w dniu 8 listopada 2010 roku uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii E.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 15.000,00 zł. dokonuje się przez emisję nie więcej niż 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł.

Uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału podjęto w związku z uchwałą nr 3 NWZ Jednostki Dominującej z dnia 8 listopada 2010 r. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej City Interactive.

Program motywacyjny podzielony jest na dwie roczne transze obejmujące lata 2011- 2012, w których do objęcia przeznaczono po 75.000 akcji.

W okresie rozliczeniowym nie został spełniony warunek konieczny do nabycia uprawnień do objęcia akcji w ramach pierwszej części programu motywacyjnego- osiągnięcie skonsolidowanego zysku netto na jedną akcję powyżej 2,77 zł; 3,16 zł dla objęcia całej puli akcji w pierwszym roku obowiązywania programu.

Nota 12**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał obejmuje wartość nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną dla akcji serii B, C oraz D:

Seria	Liczba akcji (szt.)	Wartość nominalna (zł.)	Cena sprzedaży (zł.)	Wartość nadwyżki dla serii (zł.)
B	40 000	0,10	1,00	36 000
C	2 500 000	0,10	9,00	22 250 000
D	110 000	0,10	1,00	99 000

Nadwyżka ceny nabycia nad wartość nominalną akcji	22 385 000
Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii C	- 1 829 311
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	- 16 000 000
stan na 01.01.2011	4 555 689

Zmiany w okresie sprawozdawczym:	-
stan na 31.12.2011	4 555 689

Nota 13**Kapitał zapasowy z tytułu funduszu motywacyjnego**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta przyjęło w dniu 8 listopada 2010 roku uchwałę nr 3 w sprawie programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Grupy Kapitałowej City Interactive obowiązującego w latach 2011- 2012.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o nierozliczaniu przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy wartości programu motywacyjnego. W okresie rozliczeniowym nie został spełniony warunek konieczny do nabycia uprawnień do objęcia akcji w ramach pierwszej części programu motywacyjnego. Skonsolidowanego zysku netto na jedną akcję nie przekroczył wymaganej minimalnej wartości 2,77 zł. (3,16 zł dla objęcia całej puli akcji w pierwszym roku obowiązywania programu).

Poniżej znajduje się rozliczenie kapitału z tytułu przyznania akcji spółki w ramach poprzednio zrealizowanego programu motywacyjnego. Skutki niniejszej wyceny przeniesiono w bieżącym okresie rozliczeniowym na zyski zatrzymane.

Data wyceny	Seria	Liczba akcji szt.	Wartość nominalna zł.	Cena sprzedaży zł.	Dzień przyznania	Dzień, z którego przyjęto kurs wyceny programu	Kurs wyceny zł	Wartość kapitału zł
31.12.2010	D	85 000	0,10	1,00	30.10.2009	30.10.2009	3,780	236 300
	D	25 000	0,10	1,00	25.01.2010	25.01.2010	2,850	46 250
Kapitał z tyt. programu motywacyjnego								282 550

Nota 14**Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych**

Utworzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki City Interactive S.A. z dnia 8 listopada 2010 roku w związku z uchwałą z tego samego dnia w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Kapitał utworzono przez przeniesienie z kapitału zapasowego Spółki kwot, które zgodnie z art. 348 par. 1 Kodeksu Słówek Handlowych mogą zostać przeznaczone do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie miało miejsca nabycie akcji własnych przez Emitenta.

Wysokość kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych na 31.12.2011 r.: 16.000.000 zł

Nota 15**Kapitał z aktualizacji wyceny**

Emitent w okresie rozliczeniowym stosował rachunkowość zabezpieczeń. Celem było wyeliminowanie ryzyka kursowego związanego z oczekiwanymi przyszłymi nadwyżkami walutowymi.

Zawarte zostały kontrakty forward (na sprzedaż waluty), które stanowią pozycję zabezpieczającą w stosunku do pozycji zabezpieczanej będącej oczekiwaną przez spółkę nadwyżką w głównych walutach, w których realizowane są przychody Grupy (USD, EUR, GBP). Nadwyżka ta wystąpi w okresie rozliczenia poszczególnych kontraktów forward.

Emitent dokonał wyceny pozycji zabezpieczających z wyłączeniem wartości oprocentowania.

Wycena kontraktów terminowych dokonywana jest poprzez porównanie kursów spot waluty zabezpieczanej kontraktem.

Wartość oprocentowania została odniesiona do kosztów okresu.

Efektywna część zabezpieczenia została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Wycena instrumentów zabezpieczających	- 2 953 690	-
Składnik odsetkowy zawarty w wycenie	362 959	-
Efektywne zabezpieczenie	- 2 590 732	-
Podatek odroczony	492 239	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	- 2 098 493	-

Nota 16**Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

w zł

Zobowiązania długoterminowe	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego- część długoterminowa	28 602	54 026
Razem	28 602	54 026

Zobowiązania krótkoterminowe	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	5 022 816
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	2 953 690	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego- część krótkoterminowa	26 034	111 155
Razem	2 979 725	5 133 972

Nota 17**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
do 1 m-ca	2 098	17 244
1 - 3 m-ce	4 235	35 368
3 - 6 m-cy	6 449	33 873
6 - 12 m-cy	13 253	24 670
do 1 - 5 lat	28 602	54 026
Razem	54 637	165 181

Nota 18**Informacja o zaciągniętych kredytach oraz zobowiązaniach z tytułu dłużnych papierów wartościowych**

Emitent nie posiadał w trakcie okresu sprawozdawczego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych.

W dniu 16 września 2010 r. Jednostka Dominująca wyemitowała obligacje serii B o łącznej wartości 5 mln złotych. Emisja obligacji serii B została dokonana w celu rolowania obligacji serii A. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych pozostały na dotychczasowym poziomie.

Obligacje były obligacjami na okaziciela, emitowanymi jako papiery wartościowe posiadające formę dokumentu. Emisja obejmowała 100 (sto) obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN (pięć milionów złotych). Cena emisyjna jednej obligacji serii B wynosiła 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Dzień wykupu obligacji serii B ustalony został na 16 marca 2011 r. Oprocentowanie obligacji serii B było zmienne. W drugim okresie odsetkowym (od dnia 16 grudnia 2010 r. do dnia wykupu) oprocentowanie było równe stawce WIBOR 3M z dnia 14 grudnia 2010 r. powiększonej o marżę w wysokości 6,5%.

Odsetki od obligacji dotyczące okresu od 01.01.2011 do dnia wykupu wyniosły 108 tys. zł.

Obligacje zostały wykupione przez Spółkę w dniu 16 marca 2011 roku.

Nota 19**Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują kwoty ekwiwalentu związane z urlopami niewykorzystanymi na dzień 31.12.2011 r.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe ze względu na niski średni wiek pracowników i wynikającą z tego nieznaczającą wartość rezerwy nie zostały utworzone.

Nota 20

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	556 274	496 210
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	7 770 403	8 808 408
do 12 m-cy	7 770 403	8 808 408
powyżej 12 m-cy	-	-
Razem	8 326 677	9 304 617

Nota 20a**Wiekowanie zobowiązań handlowych**

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
terminowe	4 516 379	5 639 410
po terminie	3 810 298	3 665 207
z tego:		
1-30 dni	1 064 430	1 130 327
31-60 dni	991 017	370 310
61-90 dni	228 827	363 833
91-180 dni	614 569	493 551
> 180 dni	911 456	1 307 185
Razem	8 326 677	9 304 617

Nota 21**Pozostałe zobowiązania**

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zobowiązania z tyt. podatków (bez podatku doch. od os. prawnych)	139 826	358 713
Pozostałe zobowiązania	93 125	72 712
Fundusze specjalne (ZFSS)	64 647	69 339
Razem	297 598	500 765

Nota 22**Wielkości szacunkowe, w tym pozostałe rezerwy krótkoterminowe**

w zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Rezerwa na koszty badania bilansu	15 000	30 770
Rezerwa na koszty wynagrodzeń	200 000	-
Rezerwa na koszty niezafakturowane	675 108	753 790
Razem	890 108	784 560

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Rezerwa na zwroty- zmniejszenie przychodu i należności	993 896	1 944 615
Zmniejszenie kosztu własnego w związku z rezerwą na zwroty	-	- 200 000
Razem	993 896	1 744 615

Nota 23**Przychody netto ze sprzedaży produktów. Struktura terytorialna**

w zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Kraj	3 296 359	5 501 551
Eksport	78 421 858	80 569 248
Razem	81 718 217	86 070 799

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Europa	44 876 483	43 878 907
Ameryka Północna	28 369 045	39 014 456
Azja i Australia	8 472 689	3 177 437
Razem	81 718 217	86 070 799

Nota 24
Koszty według rodzaju

w zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Amortyzacja	6 193 677	5 983 514
Zużycie materiałów i energii	724 432	643 948
Usługi obce	16 055 127	11 534 257
Podatki i opłaty	142 342	76 266
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	4 456 382	3 154 559
Pozostałe koszty	8 214 403	4 499 197
Koszty wg rodzaju razem	35 786 362	25 891 740
Koszt sprzedaży	- 10 540 485	- 7 304 926
Koszty ogólnozakładowe	- 5 899 610	- 4 937 856
Wartość sprzedanych produktów	22 846 110	21 528 178
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42 192 377	35 177 137

Nota 25
Świadczenia pracownicze

w zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	3 804 310	2 750 648
Ubezpieczenia społeczne	275 789	181 675
Inne świadczenia	376 284	222 235
Razem	4 456 382	3 154 559

Nota 26**Pozostałe przychody operacyjne**

w zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	300 540	455 318
Rozwiązanie innych rezerw	-	12 013
Otrzymane odszkodowania	145 425	218 392
Różnice inwentaryzacyjne	7 735	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	138 880	-
Spisane zobowiązania	2 218	88 086
Pozostałe	74 447	282 898
Razem	669 246	1 056 706

Nota 27**Pozostałe koszty operacyjne**

w zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności	429 188	1 583 722
Różnice inwentaryzacyjne	41 590	123 034
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych(zwrotów)	512 585	834 060
Ugody, kary umowne, sankcje	90 784	333
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	3 834
Spisane należności	66 964	117 414
Koszty sądowe	-	4 132
Odpis aktualizujący wartość niematerialne	-	1 499 978
Pozostałe	475 830	645 647
Razem	1 616 942	4 812 154

Nota 28**Przychody/ Koszty finansowe**

w zł

Przychody finansowe	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Odsetki	351 420	48 069
Różnice kursowe netto dodatnie	1 194 386	-
Razem	1 545 806	48 069

Koszty finansowe	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Odsetki	344 679	742 203
Różnice kursowe netto ujemne	13 430	860 432
Pozostałe	-	90 286
Razem	358 109	1 692 920

Przychody / Koszty finansowe netto	1 187 697	- 1 644 851
---	------------------	--------------------

Nota 29**Podatek dochodowy**

w zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Podatek bieżący	3 813 818	4 831 566
Podatek bieżący dotyczący okresu rozliczeniowego	3 484 301	4 831 566
Podatek dotyczący lat poprzednich	329 517	-
Podatek odroczony	1 571 074	818 019
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	5 384 892	5 649 585

Nota 30**Efektywna stopa podatkowa**

w zł

	za okres 01.01 - 31.12.2011	za okres 01.01 - 31.12.2010
Zysk/strata przed opodatkowaniem	22 307 712	32 542 795
Podatek w oparciu o stopę podatkową 19%	4 238 465	6 183 131
Różnica wynikająca z zastosowania stóp podatkowych obowiązujących w innych regulacjach prawno-podatkowych	- 22 056	- 209 728
Przychody nie podlegające opodatkowaniu, wartość podatkowa	- 170 997	- 458 443
Koszty nie podlegające odliczeniu, wartość podatkowa	1 009 964	134 625
podatek bieżący	5 055 375	5 649 585
Kwota za lata ubiegłe	329 517	-
Efektywna stopa podatkowa	22,7%	17,4%

Nota 31
Segmenty działalności

w zł

za okres 01.01 -31.12.2011	Produkty własne	Produkty licencjonowane	Licencje	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody	86%	3%	9%	2%	100%
Przychody segmentu ogółem	70 108 716	2 335 038	7 328 643	1 945 820	81 718 217
Przychody segmentu	70 108 716	2 335 038	7 328 643	1 945 820	81 718 217
Koszty bezpośrednie segmentu ogółem	- 39 664 434	- 1 616 678	- 634 556	- 1 294 742	- 43 210 410
Koszt własny sprzedaży segmentu	- 35 182 268	- 768 474	-	- 1 284 542	- 37 235 284
Marża na sprzedaży	49,82%	67,09%	100,00%	33,98%	54,43%
Amortyzacja dot. segmentu	- 4 482 166	- 848 204	- 634 556	- 10 200	- 5 975 126
Pozostałe koszty bezpośrednie segmentu					
<i>Wynik</i>	<i>0,43</i>	<i>0,31</i>	<i>0,91</i>	<i>0,33</i>	<i>0,47</i>
Zysk (strata) segmentu ogółem	30 444 281	718 360	6 694 087	651 078	38 507 806
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 14 104 493	- 469 764	- 1 474 379	- 391 461	- 16 440 096
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 813 059	- 27 080	- 84 991	- 22 566	- 947 696
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 526 729	221 516	5 134 717	237 051	21 120 014
EBITDA	20 008 895	1 069 720	5 769 273	247 251	27 095 140
OR/NS	22,15%	9,49%	70,06%	12,18%	25,84%
Przychody / koszty finansowe	1 018 964	33 938	106 515	28 281	1 187 697
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 138 511	637 426	2 000 597	531 176	22 307 711
Podatek dochodowy	4 619 874	153 869	482 927	128 221	5 384 892
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	14 518 637	483 557	1 517 670	402 955	16 922 819
Aktywa i zobowiązania	Produkty własne	Produkty licencjonowane	Licencje	Pozostała sprzedaż	Razem
Środki trwałe i wartości niematerialne	22 689 638	755 700	2 371 806	629 735	26 446 879
Inne aktywa trwałe	2 001 086	66 648	209 179	55 539	2 332 452
Aktywa obrotowe	35 926 021	1 196 550	3 755 439	997 102	41 875 113
Aktywa ogółem	60 616 745	2 018 898	6 336 423	1 682 377	70 654 444
Zobowiązania	11 051 933	368 095	1 155 287	306 739	12 882 053
Kapitały własne	49 564 813	1 650 803	5 181 137	1 375 638	57 772 390
Zobowiązania i kapitały ogółem	60 616 745	2 018 898	6 336 423	1 682 377	70 654 444

Nota 31
Segmenty działalności (cd.)

w zł

za okres 01.01 -31.12.2010	Produkty własne	Produkty licencjonowane	Licencje	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody	84%	5%	8%	2%	100%
Przychody segmentu ogółem	72 320 259	4 656 311	6 985 175	2 109 054	86 070 799
Przychody segmentu	72 320 259	4 656 311	6 985 175	2 109 054	86 070 799
Koszty bezpośrednie segmentu ogółem	- 31 641 078	- 2 495 290	- 525 547	- 1 223 009	- 35 884 923
Koszt własny sprzedaży segmentu	- 26 677 258	- 2 190 600	-	- 1 056 595	- 29 924 453
Marża na sprzedaży	63,11%	52,95%	100,00%	49,90%	65,23%
Amortyzacja dot. segmentu	- 4 963 820	- 304 690	- 525 547	- 166 414	- 5 960 471
Pozostałe koszty bezpośrednie segmentu					
<i>Wynik</i>	<i>0,56</i>	<i>0,46</i>	<i>0,92</i>	<i>0,42</i>	<i>0,58</i>
Zysk (strata) segmentu ogółem	40 679 181	2 161 021	6 459 628	886 045	50 185 875
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 10 286 893	- 662 318	- 993 577	- 299 994	- 12 242 781
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	- 3 155 483	- 203 165	- 304 778	- 92 022	- 3 755 448
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 236 804	1 295 539	5 161 273	494 029	34 187 646
EBITDA	32 200 624	1 600 229	5 686 820	660 443	40 148 117
OR/NS	37,66%	27,82%	73,89%	23,42%	39,72%
Przychody / koszty finansowe	- 1 398 877	- 90 066	- 135 113	- 40 795	- 1 664 851
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 343 808	1 760 520	2 641 048	797 419	32 542 795
Podatek dochodowy	4 747 016	305 635	458 499	138 436	5 649 585
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	22 596 792	1 454 885	2 182 549	658 983	26 893 210
Aktywa i zobowiązania	Produkty własne	Produkty licencjonowane	Licencje	Pozostała sprzedaż	Razem
Środki trwałe i wartości niematerialne	11 390 721	733 387	1 100 192	332 184	13 556 484
Inne aktywa trwałe	2 716 328	174 890	262 361	79 215	3 232 795
Aktywa obrotowe	35 986 001	2 316 944	3 475 769	1 049 449	42 828 162
Aktywa ogółem	50 093 049	3 225 221	4 838 322	1 460 848	59 617 441
Zobowiązania	13 994 709	901 044	1 351 703	408 123	16 655 579
Kapitały własne	36 098 340	2 324 177	3 486 619	1 052 725	42 961 862
Zobowiązania i kapitały ogółem	50 093 049	3 225 221	4 838 322	1 460 848	59 617 441

Nota 32**Zysk na 1 akcję**

Zysk netto na 1 szt. akcji pozostającą w obrocie na dzień 31.12.2011 r. wynosi 1,34 zł.

Zysk rozwodniony na jedną akcję jest równy zyskowi na jedną akcję zarejestrowaną.

Nota 33**Przeznaczenie zysku za rok 2010****Rozporządzenie zyskiem za rok 2011**

Zysk netto Emitenta za rok 2010 w kwocie 25.823.050,62 zł. (słownie: dwadzieścia pięć milionów osiemset dwadzieścia trzy tysiące pięćdziesiąt 62/100 zł) został uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 roku przeznaczony na fundusz dywidendowy.

Rekomendacja dotycząca przeznaczenia zysku za rok 2011.

Zysk bieżącego roku zarząd Emitenta rekomenduje przeznaczyć na fundusz dywidendowy.

Nota 34**Zobowiązania i należności warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółki Grupy nie posiadały zobowiązań warunkowych za wyjątkiem weksli wystawionych przez City Interactive S.A. dla leasingodawców tytułem zabezpieczenia płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu.

Nota 35**Toczące się postępowania sądowe**

Na dzień sporządzenia sprawozdania zarząd Emitenta nie posiada informacji na temat toczących się istotnych postępowań sądowych z udziałem Emitenta, bądź podmiotów od niego zależnych.

Nota 36**Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo z członkami władz Emitenta**

Transakcje ze spółkami powiązanymi osobowo z Panem Markiem Tymińskim – głównym akcjonariuszem Spółki, który bezpośrednio lub pośrednio kontroluje następujące podmioty.

	koszty/ aktywa	przychody	należności	zobowiązania
ATS Sp. z o.o.	4 382 855	57 268	15 172	472 987
Premium Food Sp. z o.o.	-	-	-	-
Premium Food Restaurants S.A.	12 278	3 324	-	4 872
Klub Rybny Sp. z o.o.	-	-	-	-
Tech Marek Tymiński	-	17 158	14 669	-
MT Golf	-	3 476	13 990	-
RAZEM	4 395 133	81 226	43 831	477 859

Transakcje ze spółkami powiązanymi osobowo z Członkami Rady Nadzorczej.

	koszty	przychody	należności	zobowiązania
KS Konsulting Krzysztof Sroczyński	13 500	-	-	-
IDM S.A. (Grzegorz Leszczyński)	1 887	-	-	-
IDEA (Grzegorz Leszczyński)	105 526	-	-	-
STELING M. Dworak	24 000	-	-	-
Tomasz Litwiniuk Doradztwo Finansowe	-	11 000	13 530	-
Michał Sokolski 3AFX	172 877	-	-	-
RAZEM	317 790	11 000	13 530	-

Wszystkie transakcje zawarte na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

Nota 37

Struktura środków pieniężnych

w zł

	31.12.2011	31.12.2010	zmiana
Środki pieniężne w kasie	1 712	3 465	- 1 753
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	8 499 115	1 258 893	7 240 222
Inne środki pieniężne	8 199 629	14 258 723	- 6 059 093
Inne aktywa pieniężne	-	-	-
	16 700 457	15 521 080	1 179 376
Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	-	-	-
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	16 700 457	15 521 080	1 179 376

Nota 38

Informacje o zatrudnieniu

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
	liczba osób	liczba osób
Pracownicy produkcyjni	178	116
Administracja i sprzedaż	26	21
Zatrudnienie łącznie	204	137

Nota 39

Dane porównawcze

Jednostka Dominująca dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 2010 roku. 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 z przedstawionymi zmianami. Tabele w podstawowej części niniejszego raportu oraz noty zawierają dane po przekształceniu.

W rezultacie dokonanego przekształcenia przychody zaprezentowane zostały w wysokości rzeczywiście otrzymanej zapłaty. Wartość przekształcenia wyniosła 2 967 tys. zł za okres całego roku 2010.

w zł

Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	po	przed
Przychody netto ze sprzedaży	86 070 799	89 037 340
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	85 400 527	88 367 068
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	670 271	670 271
Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług	35 884 923	35 884 923
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 177 137	35 177 137
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	707 786	707 786
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	50 185 875	53 152 416
Pozostałe przychody operacyjne	1 056 706	1 056 706
Koszty sprzedaży	7 304 926	10 271 467
Koszty ogólnego zarządu	4 937 856	4 937 856
Pozostałe koszty operacyjne	4 812 154	4 812 154
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 187 646	34 187 646

Nota 40**Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

w zł

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Zarządu w okres 01.01.- 31.12.2011

Marek Tymiński - Prezes Zarządu	300 000
Artur Winiarski - Członek Zarządu	9 000
Wojciech Kutak - Członek Zarządu	113 043
Michał Sokolski - Członek Zarządu	3

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Rady Nadzorczej w okresie 01.01.- 31.12.2011

Krzysztof Sroczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	42 000
Marek Dworak - Członek Rady Nadzorczej	30 000
Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej	30 000
Lech Tymiński - Członek Rady Nadzorczej	30 000
Tomasz Litwiniuk - Członek Rady Nadzorczej	30 000

Nota 41**Liczba akcji w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Członkowie Zarządu Spółki posiadali na 31.12.2011 następującą liczbę akcji Spółki:

Marek Tymiński - Prezes Zarządu	6 475 794
Michał Sokolski - Członek Zarządu	322 000

Członkowie Rady Nadzorczej posiadali na 31.12.2011 następującą liczbę akcji Spółki:

Lech Tymiński - Członek Rady Nadzorczej	9 565
---	-------

Nota 42**Instrumenty finansowe**

w zł

Instrumenty finansowe. Klasyfikacja	Wartość bilansowa na 31.12.2011	
Pożyczki	403 337	-
Należności	17 361 822	-
Zobowiązania finansowe z tyt. wyceny w instrumentów zabezpieczających	-	2 953 691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 700 457	-

Wartość godziwa wszystkich instrumentów finansowych na dzień bilansowy nie odbiega od ich wartości bilansowej.

Ryzyka, na które narażone są instrumenty finansowe. Sposób zabezpieczania przed ich wpływem.**Ryzyko kredytowe, przepływów pieniężnych**

Spółki Grupy nie stosują obecnie ubezpieczenia należności handlowych. Zabezpieczeniem przed ryzykiem z tytułu utraty wartości tych instrumentów finansowych jest współpraca z kontrahentami posiadającymi stabilną sytuację finansową oraz bieżące jej monitorowanie. W okresie rozliczeniowym nie wystąpiła żadna istotna utrata wartości należności. Nie występują też istotne opóźnienia w regulowaniu należności spółki.

Ryzyko walutowe

Zobowiązania oraz należności będące rezultatem bieżącej działalności powstawały w większości w walutach innych niż polski złoty, który jest walutą funkcjonalną i prezentacji. Emitent wykorzystuje zobowiązania w walutach innych niż funkcjonalna jako zabezpieczenie ryzyka kursowego z tytułu należności walutowych.

Ponadto wartość pozostałej nadwyżki finansowej w poszczególnych walutach zabezpieczana jest kontraktami terminowymi forward w ramach prowadzonej rachunkowości zabezpieczeń.

Kontrakty forward (na sprzedaż waluty) stanowią pozycję zabezpieczającą w stosunku do pozycji zabezpieczanej będącej oczekiwaną przez Emitenta nadwyżką w głównych walutach, w których realizowane są przychody (USD, EUR, GBP). Nadwyżka ta wystąpi w okresie rozliczenia poszczególnych kontraktów forward. Emitent dokonuje na dzień bilansowy wyceny pozycji zabezpieczających z wyłączeniem wartości oprocentowania. Wycena kontraktów terminowych dokonywana jest poprzez porównanie kursów spot waluty zabezpieczanej kontraktem. Wartość oprocentowania została odniesiona do kosztów okresu. Efektywna część zabezpieczenia została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

(kalkulacja wpływu na wynik oraz na kapitał wyceny instrumentów zabezpieczających znajduje się w nocie nr 15).

Zestawienie otwartych kontraktów forward na dzień bilansowy:

	kontrakty niezrealizowane w walutach	ujęcie początkowe forward w zł	kurs zawarcia	data rozliczenia kontraktu
GBP	250 000	1 154 000	4,6160	13-kwi-12
USD	1 000 000	2 930 000	2,9300	13-kwi-12
EUR	200 000	811 300	4,0565	13-kwi-12
EUR	300 000	1 315 500	4,3850	31-maj-12
EUR	2 245 000	9 771 812	4,3527	31-maj-12
GBP	500 000	2 517 850	5,0357	31-maj-12
USD	1 350 000	4 334 175	3,2105	22-cze-12
USD	450 000	1 444 995	3,2111	22-cze-12
GBP	750 000	3 785 625	5,0475	29-cze-12
GBP	500 000	2 523 750	5,0475	29-cze-12
EUR	1 000 000	4 385 000	4,3850	29-cze-12
GBP	677 000	3 412 554	5,0407	29-cze-12
USD	2 500 000	8 015 000	3,2060	29-cze-12
		46 401 560		

Ryzyko stopy procentowej

Wysokość stóp procentowych uzależniona była od stóp międzybankowych Libor i Wibor i tym samym od ryzyka stopy procentowej całych systemów gospodarczych.

Spółki grupy nie stosują instrumentów zabezpieczających ten rodzaj ryzyka.

Ryzyko cenowe

Grupa zabezpiecza się przed możliwością spadku wartości instrumentów finansowych oraz przed ryzykiem zmniejszenia wielkości przepływów środków pieniężnych związanych z nimi prowadząc sprzedaż w wielu krajach i systemach gospodarczych. Zabezpiecza to przed wahaniami koniunktury na jednym rynku. Grupa wprowadza do swojej oferty nowe lepsze produkty oraz na nowe konsole rozszerzając ofertę i wzmacniając swoją przewagę konkurencyjną. Staranny dobór dystrybutorów i ocena ich kondycji finansowej wpływa również na obniżenie ryzyka cenowego.

Nota 43

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 marca 2012 roku Członek Zarządu Emitenta, pan Michał Sokolski złożył rezygnację z pełnionej funkcji. W tym samym dniu w skład zarządu powołany został pan Andreas Jaeger.

Artur Winiarski

Sporządzający sprawozdanie finansowe

Marek Tymiński

Prezes Zarządu

Andreas Jaeger

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 13 kwietnia 2012 roku