



Opinia  
wraz z raportem  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2016 roku

**CI GAMES S.A.**

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, 31 marca 2017 roku

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Spółki CI GAMES S.A.*

### **Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego CI GAMES S.A., dalej „Spółka”, z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitałach własnych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach



procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 rok, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz z 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. z 2016 r. poz. 860).

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

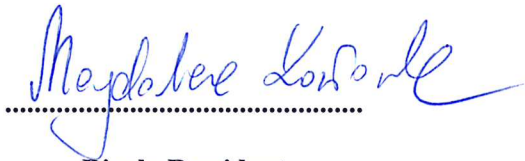
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi 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. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej

otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Magdalena Kozłowska**



**Biegły Rewident  
Nr 11553**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu**

**Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5**

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku



Raport  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2016 roku

**CI GAMES S.A.**

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, 31 marca 2017 roku

<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
<b>I. Informacje wstępne</b>	<b>3</b>
<b>II. Podstawowe informacje o działalności Spółki</b>	<b>4</b>
<b>III. Pozostałe informacje</b>	<b>5</b>
<b>Część analityczna raportu</b>	<b>6</b>
<b>I. Analiza finansowa Spółki</b>	<b>6</b>
<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>11</b>
<b>I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej</b>	<b>11</b>
<b>II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego</b>	<b>11</b>
<b>III. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>11</b>
<b>IV. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego</b>	<b>12</b>
<b>V. Sprawozdanie z działalności Spółki</b>	<b>12</b>
<b>VI. Prezentacja</b>	<b>12</b>
<b>VII. Zgodność z przepisami prawa</b>	<b>12</b>



## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2016 roku, zawartej pomiędzy CI GAMES S.A., a firmą Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 4/2016 z dnia 27 czerwca 2016 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
  - 1) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 118 434 tys. złotych (*słownie: sto osiemnaście milionów czterysta trzydzieści cztery tys. złotych*);
  - 2) jednostkowe zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w kwocie 14 390 tys. złotych (*słownie: czternaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt tys. złotych*);
  - 3) jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 7 210 tys. złotych (*słownie: siedem milionów dwieście dziesięć tys. złotych*);
  - 4) jednostkowe zestawienie zmian w kapitałach własnych wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 10 165 tys. złotych (*słownie: dziesięć milionów sto sześćdziesiąt pięć tys. złotych*);
  - 5) noty do jednostkowego sprawozdania finansowegooraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres o od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.  
Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016.
4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 31 marca 2017 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Magdalena Kozłowska, nr ew. 11553. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Puławskiej 182 oraz w siedzibie podmiotu usługowo prowadzącego księgi Spółki, tj. MDDP sp. z o.o. Finanse Księgowość spółka komandytowa w Warszawie, przy ul. Prostej 69, a także w siedzibie Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o., w okresie od 6 marca do 31 marca 2016 roku.

Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).

9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

## II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. CI GAMES S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki oraz ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.). Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 182.
2. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 czerwca 2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000282076. Ostatniego wpisu w rejestrze dokonano w dniu 9 lutego 2017 roku.
3. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 1181585759 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON 017186320.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z ujawnionym w KRS i obejmował głównie produkcję, wydawnictwo oraz dystrybucję gier komputerowych.
5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 1 501 499,90 złotych i dzielił się na 15 014 999 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W listopadzie 2016 r. Spółka wyemitowała 1 100 000 akcji o wartości 24 970 tys. złotych, w tym wartość nominalna wyemitowanych akcji wynosiła 110 tys. złotych. Nadwyżka nad wartością nominalną akcji w wysokości 24 860 tys. złotych została odniesiona na kapitał zapasowy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Marek Tymiński	5 966 357	596	39,74%
Pozostali łącznie	9 048 642	905	60,26%
	<b>15 014 999</b>	<b>1 501</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 82 823 tys. złotych.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

<u>Imię i Nazwisko</u>	<u>Funkcja</u>
Marek Tymiński	Prezes Zarządu
Adam Pieniacki	Członek Zarządu
Rumianek Monika	Członek Zarządu
Łukasz Misiurski	Członek Zarządu do 23 marca 2016 r.

W dniu 23 marca 2016 roku Pan Łukasz Misiurski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Spółki z dniem 23 marca 2016 roku.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2016 roku przedstawiał się następująco:



<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Dasza Gadomska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Mariusz Sawoniewski	Członek Rady Nadzorczej
Norbert Biedrzycki	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Litwiniuk	Członek Rady Nadzorczej

W roku 2016 oraz do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

8. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2016 roku wynosił 112 osób.
9. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CI GAMES.

### **III. Pozostałe informacje**

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisany na listę KRBR pod nr 3704. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 7 757 tys. złotych.
3. W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 5/2016 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 rok oraz uchwałą nr 9/2016 zdecydowało o pokryciu poniesionej straty z zysków osiągniętych w latach przyszłych.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 maja 2016 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2015 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2016.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2016 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.



**Część analityczna raportu**

**I. Analiza finansowa Spółki**

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego  
 Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

**AKTYWA wraz z danymi porównawczymi (tys. zł)**

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
<b>A. Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	917	1	971	1	1 285	1
Wartości niematerialne	58 660	50	45 303	49	29 473	30
Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	4 597	4	4 597	5	4 597	5
Inwestycje długoterminowe	184	0	136	0	64	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 024	19	24 482	27	25 590	26
Pozostałe aktywa trwałe	397	0	0	0	0	0
	<b>87 779</b>	<b>74</b>	<b>75 489</b>	<b>82</b>	<b>61 009</b>	<b>62</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	3 396	3	4 333	5	2 963	3
Inwestycje krótkoterminowe	16	0	19	0	175	0
Zaliczki udzielone	638	1	0	0	186	0
Należności handlowe	11 541	10	3 966	4	24 257	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 565	11	6 355	7	8 618	9
Pozostałe aktywa obrotowe	1 499	1	1 699	2	1 555	2
	<b>30 655</b>	<b>26</b>	<b>16 372</b>	<b>18</b>	<b>37 754</b>	<b>38</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>118 434</b>	<b>100</b>	<b>91 861</b>	<b>100</b>	<b>98 763</b>	<b>100</b>

**PASYWA wraz z danymi porównawczymi (tys. zł)**

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
<b>A. Kapitał własny</b>						
Kapitał akcyjny	1 501	1	1 391	2	1 391	1
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji	39 975	34	15 530	17	15 530	16
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	16 000	14	16 000	17	16 000	16
Kapitał dywidendowy	1 017	1	1 017			
Zyski zatrzymane	24 330	21	38 720	42	47 494	48
	<b>82 823</b>	<b>70</b>	<b>72 658</b>	<b>79</b>	<b>80 415</b>	<b>81</b>
<b>B. Zobowiązania</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne	0		0		27	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 751	2	2 748	3	4 441	4
	<b>2 751</b>	<b>2</b>	<b>2 748</b>	<b>3</b>	<b>4 468</b>	<b>5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 138	20	5 677	6	11	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	0				
Zobowiązania handlowe	7 999	7	9 522	10	12 548	13
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0		0		14	0
Pozostałe zobowiązania	323	0	166	0	186	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	391	0	1 090	1	1 121	1
	<b>32 860</b>	<b>28</b>	<b>16 455</b>	<b>18</b>	<b>13 880</b>	<b>14</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>118 434</b>	<b>100</b>	<b>91 861</b>	<b>100</b>	<b>98 763</b>	<b>100</b>



### Zestawienie całkowitych dochodów (tys. zł)

	01.01.2016- 31.12.2016	Zmiana 2016/2015	01.01.2015- 31.12.2015	Zmiana 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	21 426	49%	14 397	-85%	97 690
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	366		0	-100%	10
	<b>21 792</b>	<b>51%</b>	<b>14 397</b>	<b>-85%</b>	<b>97 700</b>
<b>Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług</b>					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 288	45%	14 726	-81%	79 120
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	253		0	-100%	7
	<b>21 541</b>	<b>46%</b>	<b>14 726</b>	<b>-81%</b>	<b>79 127</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>251</b>	<b>-176%</b>	<b>-329</b>	<b>-102%</b>	<b>18 573</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	6 469	41%	4 600	-51%	9 422
Koszty ogólnego zarządu	5 114	-1%	5 172	10%	4 718
Pozostałe przychody operacyjne	590	-46%	1 086	69%	643
Pozostałe koszty operacyjne	1 309	-20%	1 634	-58%	3 862
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-12 051</b>	<b>13%</b>	<b>-10 650</b>	<b>-977%</b>	<b>1 214</b>
Przychody finansowe	274	-89%	2 446	552%	375
Koszty finansowe	228	65%	138	-71%	468
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-12 005</b>	<b>44%</b>	<b>-8 342</b>	<b>-844%</b>	<b>1 121</b>
Podatek dochodowy	2 385	-508%	-585	-663%	104
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-14 390</b>	<b>86%</b>	<b>-7 757</b>	<b>-863%</b>	<b>1 017</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>-14 390</b>	<b>86%</b>	<b>-7 757</b>	<b>-863%</b>	<b>1 017</b>

**Wybrane wskaźniki finansowe**  
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2016	2015	2014
<b>A</b>	<b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>			
	<b>Rentowność działalności podstawowej</b>			
	zysk (strata) brutto ze sprzedaży x 100%			
	przychody ze sprzedaży	1,2%	-2,3%	19,0%
	<b>Rentowność majątku (ROA)</b>			
	zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan aktywów	-13,7%	-8,1%	1,0%
	<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>			
	zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	-18,5%	-10,1%	1,3%
	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
	zysk (strata) netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży	-66,0%	-53,9%	1,0%
	<b>Szybkość obrotu należności</b>			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	przychody ze sprzedaży	dni	128	353
	59			
	<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	koszt własny sprzedaży	dni	146	270
	55			
<b>B</b>	<b>FINANSOWANIE</b>			
	<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	30,1%	20,9%	18,6%
	<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	kapitał własny	43,0%	26,4%	22,8%
	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe	94,4%	96,2%	131,8%
	<b>Płynność I</b>			
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe	0,93	0,99	2,72
	<b>Płynność II</b>			
	aktywa obrotowe - zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe	0,83	0,73	2,51

## Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu ze względu na zwiększenie straty w roku 2016 do 14 390 tys. złotych w porównaniu do 7 757 tys. złotych w roku 2015. Poprawie uległ jedynie wskaźnik rentowności działalności podstawowej, który w roku 2016 wyniósł 1,2% w porównaniu do -2,3% w roku 2015.

### Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie Spółka kredytuje swoich odbiorców. Wskaźnik ten uległ poprawie w porównaniu z rokiem 2015 o 225 dni i wyniósł 128 dni.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, po ilu dniach przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw. Wskaźnik ten również uległ poprawie i w roku 2016 wyniósł 146 dni, kiedy w roku 2015 wynosił 270 dni.

### Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę. Poziom wskaźnika zadłużenia zwiększył się w roku 2016 do 30,1% w porównaniu do 20,9% w roku 2015. Również wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł do 43,0% z poziomu 26,4% w roku 2015.

### Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwą do uzyskania zyskowność kapitałów.

Wskaźniki płynności pozostały na poziomie zbliżonym do roku 2015. Wskaźnik płynności I spadł w roku 2016 do 0,93 z poziomu 0,99 w roku 2015, natomiast wskaźnik płynności II w roku 2016 zwiększył się do 0,83 w stosunku do poziomu 0,73 w roku 2015.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.



## **Część szczegółowa raportu**

### **I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej**

#### **System księgowości**

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie podmiotu usługowo prowadzącego księgi Spółki, tj. MDDP sp. z o.o. Finanse Księgowość spółka komandytowa, za pomocą systemu RAKS SQL Finanse i Księgowość.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

#### **Kontrola wewnętrzna**

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### **Inwentaryzacja**

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu.

### **II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

**Wartości niematerialne i prawne** – w kwocie 58 660 tys. złotych stanowią 50% sumy bilansowej. Prowadzone prace rozwojowe wykazywane jako składnik wartości niematerialnych zostaną, w ocenie Zarządu, ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne za wyjątkiem tych, w stosunku do których utworzono odpisy aktualizujące.

**Należności z tytułu dostaw i usług** - w kwocie 11 541 tys. złotych stanowią 10% sumy bilansowej i są o 7 575 tys. złotych wyższe w stosunku do roku poprzedniego. Na należności z terminem płatności powyżej 180 dni utworzono odpis aktualizujący w kwocie 1 466 tys. złotych.

**Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych** – w kwocie 24 138 tys. złotych stanowią 20% sumy bilansowej i dotyczą kredytu w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego odnawialnego.

**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi** – w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 51% i osiągnęły kwotę 21 792 tys. złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu wykonywanej działalności podstawowej, produkcji, wydawnictwa i dystrybucji gier komputerowych. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

### III. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

### IV. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję pokrycia straty osiągniętej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

### V. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Zawarte w nim informacje uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi 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. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

### VI. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

### VII. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki CI GAMES S.A.



Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

**Magdalena Kozłowska**



.....  
**Biegły Rewident**  
**Nr 11553**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu**

**Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**  
**Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5**

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku