

## **MEMORANDUM INFORMACYJNE CI GAMES S.A.**



**z siedzibą w Warszawie przy ul. Zajęczej 2B, 00-351 Warszawa, Polska**  
sporządzone w związku z  
ofertą publiczną nie więcej niż 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o  
wartości nominalnej 0,01 PLN każda,  
oferowanych z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (z zastrzeżeniem  
ograniczonego prawa pierwszeństwa)

### **OFERUJĄCY**



**Trigon Dom Maklerski S.A.**

**Warszawa, 30 maja 2019 roku**

# WSTĘP

## MEMORANDUM INFORMACYJNE

### Emitent

| Firma                       | CI Games S.A.                   |
|-----------------------------|---------------------------------|
| Siedziba                    | Warszawa                        |
| Adres siedziby              | ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa |
| Strona internetowa          | cigames.com                     |
| Adres poczty elektronicznej | info@cigames.com                |
| NIP                         | 1181585759                      |
| REGON                       | 017186320                       |
| KRS                         | 0000282076                      |

### Oferujący

| Firma                       | Trigon Dom Maklerski S.A.      |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Siedziba                    | Kraków                         |
| Adres siedziby              | ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków |
| Strona internetowa          | trigon.pl                      |
| Adres poczty elektronicznej | recepca@trigon.pl              |
| NIP                         | 6761044221                     |
| REGON                       | 001270919                      |
| KRS                         | 0000033118                     |

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum Informacyjne**”) zostało sporządzone w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych spółki CI Games S.A., („**Emitent**” lub „**Spółka**”) do obrotu na rynku równoległym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), tj. nie więcej niż 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz), każda („**Akcje Serii H**”). Akcje Serii H oferowane są w trybie subskrypcji otwartej, tj. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z zastrzeżeniem ograniczonego prawa pierwszeństwa). Cena minimalna nabycia jednej Akcji Serii H wynosi 0,90 PLN (dziewięćdziesiąt groszy) („**Cena Minimalna**”), a cena maksymalna nabycia jednej Akcji Serii H wynosi 1,00 PLN (jeden złoty) („**Cena Maksymalna**”).

W związku z ofertą publiczną Akcji Serii H nie zostały udzielone żadne zabezpieczenia ani ustanowione żadne gwarancje.

Nie występuje podmiot sprzedający akcje Emitenta. Istniejące akcje Emitenta nie są przedmiotem oferty publicznej. Niniejsza oferta publiczna dotyczy jedynie akcji nowej emisji – Akcji Serii H. Ponadto, Emitent nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623) („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000,00 EUR i mniej niż 2.500.000,00 EUR i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tych kwot. W takim przypadku memorandum informacyjne nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”).

W wyniku oferty publicznej zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej, stanowią nie mniej niż 1.000.000,00 EUR i mniej niż 2.500.000,00 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów

wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tych kwot.

Oferowanie akcji Emitenta odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym. Memorandum Informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Serii H, ich ofercie oraz o Emitencie.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało opublikowane w dniu 30 maja 2019 roku wyłącznie w języku polskim na stronach internetowych: Emitenta ([www.cigames.com](http://www.cigames.com)) oraz Oferującego ([www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)). Na tych samych stronach internetowych będą podawane do publicznej wiadomości informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum Informacyjnym w okresie jego ważności. Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z dniem przydziału Akcji Serii H, a w każdym przypadku upływa po 12 miesiącach od dnia publikacji Memorandum Informacyjnego. Jeżeli oferta publiczna Akcji Serii H zostanie odwołana przez Emitenta, ważność Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem przekazania informacji tym fakcie w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum Informacyjnym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego (o charakterze opisanym w niniejszym Memorandum Informacyjnym) oraz ryzykiem związanym z działalnością Grupy oraz z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność. Opis głównych czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w papiery wartościowe Spółki, znajduje się w Rozdziale *Czynniki Ryzyka*.

Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez KNF ani GPW.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w dniu 30 maja 2019 roku.

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>WSTĘP .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>2</b>  |
| <b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>6</b>  |
| 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 6         |
| 2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 8         |
| 3. Czynniki ryzyka regulacyjne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 11        |
| 4. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami Serii H .....                                                                                                                                                                                                                                                                         | 15        |
| <b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>27</b> |
| 1. Oświadczenie Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 27        |
| 2. Oświadczenie Oferującego .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 28        |
| <b>DANE O EMISJI .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>29</b> |
| 1. Oferowane papiery wartościowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 29        |
| 2. Cele emisji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 29        |
| 3. Prawa i obowiązki z oferowanych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 30        |
| 4. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia .....                                                                                                                                                                                                                                           | 38        |
| 5. Koszty emisji i przeprowadzenia oferty publicznej .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 39        |
| 6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi .....                                                                                                                                                                                                                                                        | 39        |
| 7. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 49        |
| 8. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 49        |
| <b>DANE O EMITENCIE .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>57</b> |
| 1. Historia Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 58        |
| 2. Rodzaje i wartości kapitałów własnych Emitenta i zasady ich tworzenia .....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 60        |
| 3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 62        |
| 4. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji ..... | 62        |
| 5. Liczba akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy .....                                                                                                                                                                                                                                                     | 63        |
| 6. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....                                                                                                                                                                                                     | 63        |
| 7. Rating przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .....                                                                                                                                                                                                                                                                    | 63        |
| 8. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta mające istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego Grupy .....                                                                                                                                                                                                         | 63        |
| 9. Podstawowe produkty, towary lub usługi świadczone przez Emitenta oraz Grupę .....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 64        |
| 10. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 71        |
| 11. Postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne wszczęte wobec Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                | 72        |
| 12. Postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta .....                                                                                                                                                                                             | 72        |

|                                                                                                                                                                                                                                 |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 13. Zobowiązania Emitenta mogące istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Serii H uprawnień w nich inkorporowanych .....                                                                                   | 72         |
| 14. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym ..... | 72         |
| 15. Istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy .....                                                                                                                                               | 73         |
| 16. Prognoza wyników finansowych Emitenta .....                                                                                                                                                                                 | 73         |
| 17. Informacje na temat Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu .....                                                                                                                                                             | 73         |
| 18. Struktura akcjonariatu Emitenta .....                                                                                                                                                                                       | 79         |
| <b>SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....</b>                                                                                                                                                                                             | <b>F-1</b> |
| 1. Sprawozdanie finansowe Emitenta .....                                                                                                                                                                                        | F-1        |
| 2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy .....                                                                                                                                                                            | F-56       |
| 3. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta .....                                                                                                                                                                     | F-113      |
| 4. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdanie Grupy .....                                                                                                                                                                   | F-122      |
| <b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>                                                                                                                                                                                                         | <b>Z-1</b> |
| 1. Aktualny tekst jednolity Statutu oraz treść uchwały Zarządu Emitenta w sprawie zmiany Statutu Emitenta, która nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS .....                                               | Z-1        |
| 2. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....                                                                                                                                                                      | Z-21       |
| 3. Wzory formularzy zapisu .....                                                                                                                                                                                                | Z-32       |
| 4. Definicje i objaśnienia skrótów .....                                                                                                                                                                                        | Z-37       |

## **CZYNNIKI RYZYKA**

### **1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność**

#### ***Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą***

Przeważająca część sprzedaży produktów Grupy prowadzona jest na rynkach zagranicznych – przede wszystkim na terytorium Ameryki Północnej i Południowej, a ponadto na kluczowych rynkach Europy, Azji i Afryki.

Światowa koniunktura gospodarcza ma ograniczone znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Grupę. Wpływ na wysokość osiąganych poziomów sprzedaży ma tempo wzrostu PKB, poziom rozporządzalnych dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej, a także poziom wydatków inwestycyjnych przedsiębiorstw. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na globalnym rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, zmniejszenie popytu na usługi i produkty rozrywkowe. Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku globalnym może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju. Analogiczne czynniki są również prawdziwe dla sprzedaży realizowanej na rynku polskim.

Wystąpienie opisanych powyżej okoliczności może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy. Wystąpienie negatywnych tendencji i zdarzeń związanych z koniunkturą gospodarczą jest niezależne od Grupy, ewentualne wystąpienie niekorzystnych zjawisk na wybranych rynkach może przekładać się na wyniki Grupy, mimo dywersyfikacji geograficznej jej struktury sprzedaży. Wymaga jednak podkreślenia, że rynek gier wideo, na którym działa Grupa, mimo iż charakteryzuje się dużą konkurencyjnością i dynamiką, jest w zauważalnym stopniu bardziej odporny na potencjalne kryzysy niż inne branże. Potwierdzają to badania przeprowadzone w ostatnich latach. Dla zmniejszenia ryzyka związanego z sytuacją makroekonomiczną Grupa rozwija działalność w skali globalnej.

#### ***Ryzyko zmian regulacji prawnych***

Polski system prawny charakteryzuje się zmiennością i niestabilnością. Na działalność Grupy negatywny wpływ mogą mieć zmiany m.in. w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Materializacja powyższego czynnika ryzyka jest niezależna od Grupy i może mieć negatywny wpływ na jej wyniki, mimo że Emitent na bieżąco monitoruje zgodność stosowanych przez Spółkę przepisów z bieżącymi regulacjami prawnymi.

#### ***Ryzyko związane z prawem pracy***

Dla działalności Grupy znaczenie mogą mieć zmiany przepisów dotyczących zatrudniania pracowników, w tym obcokrajowców, przede wszystkim w zakresie wymogów związanych z zabezpieczeniem socjalnym pracowników, zapewnianym przez pracodawcę. Zmiany w tym obszarze mogą mieć wpływ na poziom kosztów ponoszonych przez Grupę. Dodatkowo znaczący wpływ na działalność Grupy mogą mieć podwyżki płacy minimalnej oraz zmiany w prawie pracy i prawie ubezpieczeń społecznych, dotyczące obostrzeń w zakresie zatrudniania pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych oraz obowiązku odprowadzania składek na ubezpieczenia społeczne od umów cywilnoprawnych, które mogą zwiększyć koszty pracy ponoszone przez Grupę.

#### ***Ryzyko walutowe***

Ze względu na fakt, że Grupa ponosi znaczącą część kosztów prowadzenia działalności w walucie innej niż PLN, głównie USD oraz EUR, natomiast PLN stanowi dla Emitenta walutę funkcjonalną i prezentacji, czynnikiem ryzyka, z jakim Grupa ma do czynienia, jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego, ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD i EUR, gdyż przychody ze sprzedaży produktów rozliczane w tych walutach. Aprecjacja złotego względem USD i EUR może negatywnie wpłynąć na wybrane pozycje sprawozdania finansowego, w tym w szczególności na przychody ze sprzedaży, co przy kosztach prowadzenia działalności, ponoszonych w znacznej części w PLN, może również negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

#### ***Ryzyko zmienności stóp procentowych***

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego z uwagi na międzynarodowy wymiar prowadzonej działalności gospodarczej Grupa jest narażona na ryzyko zmiany rynkowych stóp procentowych przez

zmianę wartości odsetek naliczonych od kredytów udzielonych przez instytucje finansowe opartych na zmiennej stopie procentowej. Wysokość stóp procentowych uzależniona jest od stóp międzybankowych WIBOR oraz LIBOR, i tym samym od ryzyka stopy procentowej całych systemów gospodarczych. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających ten rodzaj ryzyka.

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego Emitent jest stroną dwóch umów kredytowych na finansowanie prac rozwojowych i finansowanie działalności bieżącej o łącznej wartości 35.000.000,00 PLN. Na dzień 31 kwietnia 2019 roku Emitent wykorzystał 23.918.424,00 PLN. Spółka ma możliwość zawarcia kontraktów terminowych na stopę procentową.

#### **Ryzyko kredytowe, przepływów pieniężnych**

W toku działalności Grupa prowadzi transakcje, w ramach których płatność na rzecz Grupy jest odroczone w stosunku do spełnienia świadczenia przez Grupę. Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego Grupa nie stosuje 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 Grupy.

#### **Ryzyko podlegania umów prawu obcemu**

W ramach swojej działalności Grupa zawiera liczne umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcemu prawu lub obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Grupą a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego lub dla którego rozpoznania sądem właściwym będzie sąd państwa obcego lub inna zagraniczna instytucja powołana do rozstrzygania sporów danego rodzaju. W sytuacji powstania takiego sporu Grupa może być zmuszona do prowadzenia postępowania za granicą, w tym do korzystania z usług zagranicznych doradców prawnych, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

#### **Ryzyko związane z postępem technologicznym oraz trendami w branży**

Grupa koncentruje swoją działalność w branży, na którą duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania przez Grupę pojawiających się tendencji i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Ponadto rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje zatem ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które produkty Grupy nie będą się wpisywać. Niska przewidywalność rynku powoduje również, że określony produkt Grupy może nie trafić w gust konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy. Mimo ponoszonych nakładów, uczestnictwa w branżowych targach oraz posiadanego doświadczenia Grupa nie może zagwarantować sukcesu wszystkich swoich produktów, co jest ryzykiem typowym dla branży gier.

#### **Ryzyko konkurencji**

Rynek gier wideo charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencyjności. Z uwagi na zdyspersyfikowany model biznesowy obejmujący produkcję (*development*), wydawanie (*publishing*) oraz dystrybucję gier, Grupa jest narażona na działania konkurencji w każdym z powyższych obszarów. W zakresie działalności wydawniczej Grupa konkuruje z innymi podmiotami, zarówno na rynku globalnym, jak i lokalnym, o możliwość podpisania licencji na atrakcyjne tytuły. W przypadku finalnego produktu, jakim jest gra wideo, konkurencja jest również globalna, ale dotyczy pozyskania, a niekiedy także utrzymania, klienta końcowego będącego odbiorcą (adresatem) gier wideo, tj. konsumentem. Konsumentom oferowane są obecnie liczne nowe produkty, nierzadko o podobnej tematyce, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi grammi Grupy na rzecz konkurencji. Konkurencyjny rynek wymaga zatem pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Ponadto procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Grupy mogą doprowadzić do wzmocnienia ich pozycji rynkowej, a w konsekwencji do osłabienia pozycji Grupy na rynku krajowym i międzynarodowym. Większe podmioty dysponują z reguły wyższymi budżetami wydawniczymi lub marketingowymi, co może mieć istotne znaczenie dla sukcesu gry.

#### **Ryzyko związane z kanałami dystrybucji gier**

Sprzedaż gier przez Grupę realizowana jest w trzech głównych modelach biznesowych: (i) sprzedaż nośników fizycznych produktów do wybranych partnerów dystrybucyjnych; (ii) sprzedaż kodów cyfrowych uprawniających do instalacji gry; oraz (iii) sprzedaż praw do dystrybucji gry na określonym

terytorium (w wersji pudełkowej lub cyfrowej). W celu zmaksymalizowania sprzedaży i potencjału marketingowego Grupa współpracuje z międzynarodowymi dystrybutorami, działającymi na poszczególnych rynkach regionalnych, którzy odpowiedzialni są również za wykonywanie planów promocyjnych i marketingowych. Gry Grupy są dostępne w największych kanałach globalnej dystrybucji cyfrowej, takich jak Steam, PlayStation Store, Xbox Games Store, App Store oraz Google Store. W przypadku gier w wersji cyfrowej na PC działalność Grupy rozszerzona jest o bezpośrednią współpracę z największymi platformami internetowymi, dzięki czemu dociera do szerokiej gamy graczy na całym świecie oraz umożliwia zakup gier w lokalnych walutach.

Dystrybucja produktów Grupy prowadzona jest kanałami tradycyjnymi (sprzedaż pudełkowa) oraz kanałami cyfrowymi. W ostatnich latach na całym świecie obserwowany jest wzrost znaczenia kanałów cyfrowych (w szczególności platform internetowych oraz platform dedykowanych wybranym konsolom), z czym wiążą się określone czynniki ryzyka. Istnieje ryzyko ograniczenia dostępu do niektórych platform, działających w modelu zakładającym wyłączność. W takich przypadkach grono potencjalnych odbiorców gry może zostać ograniczone, co z kolei może wpłynąć na wysokość przychodów Grupy z dystrybucji gry za pośrednictwem takiej platformy. Istnieje ponadto nieznaczne ryzyko zmiany sposobu dystrybucji gier na poszczególne platformy, w szczególności w przypadku gier konsolowych, np. przejście z dystrybucji kanałami tradycyjnymi, na model subskrypcyjny, w którym w zamian za stałą opłatę abonamentową graczowi udostępniana jest cała paleta gier. Może wpłynąć to na poziom przychodów generowanych dla Grupy przez dany tytuł, w szczególności w okresie dostosowawczym po wystąpieniu zmiany sposobu dystrybucji. Wzrost znaczenia cyfrowych kanałów dystrybucji gier sprzyja nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Grupy bez jej zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Grupy w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Grupy oraz jej wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko wykluczenia z danej platformy cyfrowej w związku z niespełnieniem jej regulaminu. Więcej informacji na ten temat zamieszczono w podrozdziale *Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy w zakresie Ryzyka związanego z dystrybucją gier poprzez dedykowane platformy internetowe*

## **2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

### ***Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju Grupy***

Grupa realizuje strategię rozwoju przyjętą w czerwcu 2017 roku. Obecnie prowadzone są prace nad grą *Sniper Ghost Warrior Contracts* w wersji na platformy sprzętowe PS4, Xbox One oraz PC, nad grą *Lords of the Fallen 2*.

Strategia Grupy zakłada ponadto rozwój działalności wydawniczej w zakresie gier tworzonych przez zewnętrzne studia deweloperskie, w oparciu o koncepty kreatywne tych studiów (segment *indie*). Grupa planuje wydanie w najbliższych dwóch latach czterech gier o łącznym budżecie produkcyjnym około 13.000.000,00 PLN. Za realizację strategii Grupy w tym obszarze odpowiada spółka zależna Emitenta – United Label S.A., która podpisała umowy wydawnicze (umowy licencji wyłącznej na terytorium całego świata) z czterema studiami deweloperskimi, zlokalizowanymi w Wielkiej Brytanii i Francji. Każde z tych studiów produkcyjnych jest przynajmniej częściowo zaangażowane w finansowanie swojej produkcji (jedno z nich finansuje ją w całości).

Niezrealizowanie strategii Grupy w całości lub w części może wpłynąć na przychody Grupy oraz przepływy pieniężne w Grupie, ale nie zagraża stabilności Grupy i jej zdolności do generowania przychodów jako takiej.

### ***Ryzyko związane z dystrybucją gier poprzez dedykowane platformy internetowe***

Dystrybucja cyfrowa gier komputerowych opiera się przede wszystkim na prowadzeniu sprzedaży gier za pośrednictwem globalnych lub lokalnych platform cyfrowych. Korzystanie przez Grupę z tego rodzaju platform związanych jest z ryzykiem prawnym wynikającym z konieczności akceptacji ich regulaminów funkcjonowania, które za reguły poddane są regulacji państw obcych. W związku z tym Grupa starannie dobiera dostawców platform cyfrowych, za pośrednictwem których prowadzi sprzedaż gier, premiując te podmioty, z którymi łączy Grupę wieloletnia współpraca. Pozwala to istotnie ograniczyć ryzyko wystąpienia w ramach współpracy z dostawcami takich platform cyfrowych nagłych zmian w zasadach współpracy, niekorzystnych dla Grupy, dzięki czemu Grupa może odpowiednio wcześniej zareagować na ewentualne zmiany zasad współpracy (np. zmiany regulaminów, zmiany regulacji podatkowych itp.).

### ***Ryzyko nowych tytułów gier***

Działalność Grupy koncentruje się na produkcji gier komputerowych. Tego rodzaju działalność wymaga ponoszenia znaczących nakładów na koszty prac rozwojowych oraz na działalność marketingową, co

ogranicza zdolność dywersyfikowania ryzyka i rozkładania go na różne produkty (tytuły). W rezultacie następuje koncentracja ryzyka na stosunkowo niewielu tytułach gier, które w danym momencie oczekują na debiut. Taka koncentracja ryzyka powoduje, że w przypadku sprzedaży danej na poziomie niższym niż oczekiwany Grupa narażona jest na spadek przychodów ze sprzedaży, a tym samym niższe wyniki netto oraz na problemy płynnościowe.

#### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych pracowników***

Działalność Grupy opiera się w znaczącym stopniu na umiejętnościach i doświadczeniu jej zespołu, przekładających się na jakość wydawanych i produkowanych tytułów. Choć rynek gier komputerowych należy do branż wzrostowych, to widoczny jest deficyt wysoko wykwalifikowanych pracowników z sektora IT, przy jednoczesnym wysokim popycie na takich specjalistów. Ponadto, większość szkół wyższych w Polsce nie oferuje edukacji w kierunku zawodów związanych z projektowaniem gier wideo. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku utraty kluczowych pracowników, a także trudności w uzupełnieniu wakatów lub rozszerzeniu zespołu w związku z rozwojem działalności, Grupa utraci część *know-how* oraz doświadczenia, w związku z czym realizacja jej strategii będzie utrudniona, a w wybranych przypadkach związana również z wyższym niż pierwotnie zakładany kosztem.

#### ***Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do gier konkurencji***

Funkcjonalność, grafika lub fabuła wybranych gier wydawanych lub produkowanych przez Grupę mogą wykazywać pewne podobieństwo w stosunku do produktów podmiotów konkurencyjnych. Taka sytuacja może prowadzić do zarzutów ze strony konkurencji dotyczących naruszenia praw własności przemysłowej, naruszenia praw autorskich lub dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji i wszczęcia postępowań w tym zakresie. Z drugiej strony, istnieje ryzyko wytwarzania przez konkurencję gier podobnych do produktów Grupy. Na gruncie prawa polskiego Grupie przysługiwać będą środki prawne przewidziane do ochrony praw autorskich oraz zapobiegania ich naruszeniom, jednak istnieje ryzyko, iż analogiczna ochrona nie jest zapewniona wydawcom i twórcom gier w ustawodawstwach innych krajów, w których oferowane są produkty Grupy.

#### ***Ryzyko złej oceny potencjału komercyjnego i nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego***

Grupa prowadzi działalność zarówno w segmencie wydawniczym, jak i w segmencie produkcyjnym. W przypadku działalności wydawniczej koszt wprowadzenia gry do dystrybucji jest relatywnie mniejszy niż w przypadku wyprodukowania jej od podstaw, jednak w obu przypadkach rentowność danej gry i związana z tym możliwość pokrycia wydatków poniesionych w związku z jej wydaniem lub w ramach procesu jej produkcji jest bezpośrednio związana z sukcesem rynkowym, którego skalę można mierzyć wielkością popytu, liczbą sprzedanych sztuk oraz przychodami ze sprzedaży. Istnieje ryzyko, że Grupa w nieprawidłowy sposób oceni potencjał komercyjny nowego tytułu np. gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową lub jej promocja okaże się nietrafiona, a w konsekwencji tytuł nie odniesie sukcesu rynkowego, co przełoży się negatywnie na przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe Grupy. Grupa dokonuje oceny gustów konsumentów bazując na wiedzy o panujących trendach rynkowych, danych historycznych oraz doświadczeniu Zarządu i kadry, aby dobrać do katalogu wydawniczego, a także podejmować się produkcji gier, które będą charakteryzowały się wysokim potencjałem komercyjnym i jednocześnie pozwolą na wydanie gry na wielu platformach. Na sukces rynkowy danej gry wpływ mają również czynniki niezależne od Grupy, takie jak panujące aktualnie trendy czy gusta konsumentów, które mogą zmienić się w trakcie procesu wydawniczego lub produkcyjnego.

#### ***Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier i nieukończonymi projektami***

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz od posiadania wystarczających zasobów finansowych. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. W uzasadnionych przypadkach istnieje również możliwość podjęcia decyzji o rezygnacji z danego projektu. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry, a w skrajnej sytuacji braku jej ukończenia. Zarówno w przypadku prowadzonej przez Grupę działalności wydawniczej, jak i produkcyjnej, zmiany w pierwotnie założonym harmonogramie prac mogą spowodować opóźnienie premiery danej gry, co z kolei może spowodować przesunięcie w czasie sprzedaży gotowego produktu, a w skrajnym wypadku – jej zaniechanie. To z kolei może przełożyć się na obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Mimo że w przypadku działalności wydawniczej Grupa współpracuje ze starannie wybranymi studiami deweloperskimi, należy mieć na uwadze, że Grupa nie posiada stałej bezpośredniej kontroli nad

realizacją procesu produkcyjnego, co w rezultacie ogranicza wpływ Grupy na powyższe ryzyko. Nie można również wykluczyć, że jedna lub kilka z tworzonych przez zewnętrzne studia gier, gier, wydawanych przez Grupę, przyniesie przychody z opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Grupę lub nie zostanie w ogóle skierowana do dystrybucji.

### ***Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy***

Na wizerunek Grupy silny wpływ mają opinie konsumentów, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, szczególnie za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Głównym sposobem dystrybucji produktów są kanały cyfrowe, w związku z czym negatywne opinie mogą wpłynąć na utratę zaufania klientów i współpracowników Grupy oraz na pogorszenie jej reputacji. Taka sytuacja wymagałaby od Grupy przeznaczenia dodatkowych środków na kampanie marketingowe mające na celu neutralizację negatywnych opinii o Grupie, a także mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

### ***Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich***

W ramach prowadzonej działalności producenckiej oraz wydawniczej Grupa nawiązuje współpracę z poszczególnymi zewnętrznymi podmiotami świadczącymi usługi w ramach stosunków prawnych o różnym charakterze (umowy o współpracę – B2B, umowy o dzieło, inne umowy o podobnym charakterze). Zawierane przez Grupę umowy są zróżnicowane nie tylko pod względem rodzaju lub charakteru prawnego, ale także przez wzgląd na prawo i jurysdykcję, którym są poddawane te umowy lub spory mogące na ich tle wynikać, zabezpieczenia tych umów itp. Zawierane przez Grupę umowy zawierają z reguły także postanowienia dotyczące korzystania lub nabywania przez Spółkę autorskich praw majątkowych do rezultatów tych umów stanowiących utwory w rozumieniu właściwych przepisów, postanowienia dotyczące zakazów konkurencji, obowiązku poufności w odniesieniu do określonych kategorii informacji itp. W związku z umowami zawieranymi przez Grupę dotyczącymi tworzenia grafik (assetów), map, modeli, scenariuszy, utworów muzycznych i podobnych oraz zakupu licencji (np. na oprogramowanie), Grupa rozpoznaje ryzyko sytuacji, w której przeniesienie autorskich praw majątkowych będzie posiadało wady prawne, będzie nieskuteczne lub nie będzie przewidywało możliwości dalszej odsprzedaży. Ponadto, zgodnie z obowiązującymi w prawie polskim przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich konieczne jest dokładne wskazanie wszystkich pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym nieskuteczne jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku nierozpoznania wcześniej potencjalnego pola eksploatacji, dany wytwór zostanie wykorzystany bezprawnie. Istnieje również ryzyko, że podmioty trzecie przeniosą na Grupę prawa majątkowe do wytworów w skuteczny sposób, jednak same skopiują rozwiązania dostępne już na rynku, przekazując je jako „własne”. Większość umów zawieranych przez spółki z Grupę dotyczy nabywania praw autorskich, wobec czego nie można wykluczyć kwestionowania przez osoby trzecie skuteczności nabycia tych praw, a tym samym kierowania przeciwko Grupie lub przeciwko poszczególnym spółkom z Grupy roszczeń prawno-autorskich przez osoby trzecie. Grupa ogranicza ryzyko takich sporów, korzystając z usług prawnych wykwalifikowanych doradców, w tym zagranicznych.

### ***Ryzyko związane z utratą płynności finansowej***

Grupa może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich wymagalnych zobowiązań finansowych. Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych kontrahentów ze zobowiązań umownych wobec Grupy, w tym zwłaszcza w zakresie terminowego regulowania zobowiązań przez dystrybutorów gier wydawanych przez Grupę. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Grupy i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności. Grupa w celu minimalizacji ryzyka zachwiana lub utraty płynności finansowej dokonuje systematycznych analiz struktury finansowania, dbając o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących Grupy.

### ***Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier***

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, że w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożliwość wykonania niektórych zobowiązań Grupy, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

### ***Ryzyko czynnika ludzkiego***

Proces produkcji gier opiera się na pracy ludzkiej. Czynniki ludzkie mają zatem kluczowe znaczenie dla jakości procesu produkcyjnego. Wiąże się z tym jednak obniżenie wydajności pracy (produkcji) oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Zniszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Grupy. Grupa jest świadoma istnienia ryzyka związanego z obecnością czynnika ludzkiego i podejmuje niezbędne działania mające na celu zwiększanie potencjału zespołów deweloperskich. Służy temu m.in. systematyczne podnoszenie kwalifikacji członków zespołu produkcyjnego oraz współpraca z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie w produkcji gier.

### ***Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych***

Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Grupy albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Grupa jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także może być zobowiązana do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z kontrahentem..

### **3. Czynniki ryzyka regulacyjne**

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności przez Grupę stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy, systemu ubezpieczeń społecznych. Niestabilność przepisów prawa oraz rozbieżności w zakresie ich wykładni mogą utrudniać prowadzenie działalności gospodarczej.

Dodatkowo kształt polskich przepisów prawa uzależniony jest od zmian regulacji prawnych dokonywanych na szczeblu unijnym. Zmiany przepisów unijnych powodują z reguły konieczność ich implementacji do prawa krajowego.

Należy zaznaczyć, że Grupa nie ma wpływu na kształtowanie się przepisów prawa oraz ich interpretacji, może jedynie z zachowaniem należytej staranności dostosowywać się do zmieniającego otoczenia prawnego. Taka postawa nie eliminuje jednak całkowicie ryzyka prezentowania odmiennych stanowisk w interpretacji przepisów po stronie Grupy oraz organów administracji lub sądów. Każda rozbieżność stanowisk może skutkować powstaniem nieprzewidzianych zobowiązań Grupy, w tym zobowiązań finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

### ***Ryzyko zmian otoczenia prawnego***

Zmiany przepisów prawa, zarówno polskich, jak i obcych, regulujących funkcjonowanie Grupy na zagranicznych rynkach, w tym w szczególności zmiany przepisów mających bezpośredni wpływ na działalność rynku nowoczesnych technologii informatycznych lub produkcję gier, dotyczących zagadnień własności intelektualnej, a także kwestii związanych ze sprzedażą produktów Grupy (np. wprowadzenie ograniczenia wiekowego etc.), mogą niekorzystnie oddziaływać na działalność prowadzoną przez Grupę. W szczególności mogą one powodować zwiększenie kosztów jej funkcjonowania, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż zawartych w cenach poszczególnych gier, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczność uzyskania zezwoleń itp. Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może zaistnieć stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z niego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe zatrzymanie działań nakierowanych na rozwój działalności Grupy lub realizację jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania nieprecyzyjnych przepisów prawa.

Specyfika produktów Grupy sprawia, że ich treści mogą nie spełniać nietypowych wymagań stawianych przez przepisy prawa. Gry muszą być dostosowane do tematyki i celu, w związku z czym nierzadko zawierają treści nieodpowiednie lub wprost niedozwolone dla osób małoletnich. Jednocześnie, w rzeczywistości trudno jest ograniczyć dzieciom i osobom młodym kontakt z produktami przeznaczonymi dla osób dorosłych, jeśli produkty te są powszechnie dostępne. Istnieje zatem ryzyko wprowadzenia bardziej rygorystycznych przepisów na określonym rynku, na którym działa Grupa, które mogłyby wykluczyć część produktów Grupy z obrotu. Takie specyficzne uregulowania mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy i doprowadzić do spadku wyników sprzedaży, a co za tym idzie, do pogorszenia wyników finansowych Grupy.

Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji Serii H.

***Ryzyko związane z prawem pracy oraz kwestionowaniem stosunku prawnego łączącego Grupę z niektórymi jej współpracownikami***

Dla działalności Grupy znaczenie mogą mieć zmiany przepisów dotyczących zatrudniania pracowników, w tym obcokrajowców, przede wszystkim w zakresie wymogów związanych z zabezpieczeniem socjalnym pracowników zapewnianym przez pracodawcę. Zmiany w tym obszarze mogą mieć wpływ na poziom kosztów ponoszonych przez Grupę. Dodatkowo wpływ na działalność Grupy mogą mieć podwyżki płacy minimalnej oraz zmiany w prawie pracy i prawie ubezpieczeń społecznych, dotyczące obostrzeń w zakresie zatrudniania pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych oraz obowiązku odprowadzania składek na ubezpieczenia społeczne od umów cywilnoprawnych.

W ramach prowadzonej działalności Grupa zleca wykonywanie na jej rzecz niektórych usług lub prac przez osoby fizyczne, w tym osoby prowadzące indywidualną działalność gospodarczą, na podstawie umów cywilnoprawnych. Z uwagi na różne możliwe interpretacje przepisów prawa Grupa nie może zapewnić, że charakter stosunku prawnego łączącego Grupę z niektórymi jej współpracownikami nie będzie kwestionowany w przyszłości, co z kolei mogłoby skutkować wyższymi zobowiązaniami publicznoprawnymi Grupy niż wynikające z przyjętej przez Grupę kwalifikacji. Nie można także całkowicie wykluczyć, że w indywidualnych przypadkach, z których znaczna część ma charakter uznaniowy, sąd lub organ rentowy może przyjąć inną niż Grupa interpretację przepisów prawa w kontekście konkretnego stanu faktycznego i ustalić istnienie stosunku pracy między Grupą jako pracodawcą i osobą współpracującą z Grupą jako pracownikiem. W takim przypadku Grupa będzie musiała zapewnić współpracownikowi takie warunki pracy, jakie powinien mieć pracownik, np. w odniesieniu do wymiaru czasu pracy, urlopów (także zaległych), a ponadto może ponieść wyższe koszty świadczeń pracowniczych (konieczność uiszczenia zaległych składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne, rentowe i Fundusz Pracy do ZUS, konieczność odprowadzenia zaległych zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych z tytułu wypłaconych wynagrodzeń, obowiązek zapłaty odsetek, obowiązek opłacania ww. składek w przyszłości, obowiązek odprowadzenia ww. zaliczek na podatek dochodowy w przyszłości, obowiązek wyrównania wynagrodzenia do wynagrodzenia minimalnego, wynagrodzenie przestojowe czy za nadgodziny itp.). Ponadto, w przypadku uznania przez organy inspekcji pracy, że pracodawca nie zawiera z osobami, które w ich ocenie powinny posiadać status pracownika, umów o pracę, lecz umowy cywilnoprawne, organy te mogą podjąć kroki zmierzające do ukarania pracodawcy. Osoby odpowiedzialne za wykonywanie czynności w sprawach z zakresu prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą podlegać również odpowiedzialności karnej z tego tytułu, a także z tytułu niewpłacania zaliczek na podatek oraz składek na ubezpieczenia społeczne we właściwej wysokości.

Wystąpienie którejkolwiek z wyżej wymienionej okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

***Ryzyko zmian regulacji podatkowych***

Istotne znaczenie dla Grupy mają zmiany w zakresie prawa podatkowego zarówno krajowego, jak i zagranicznego. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w zakresie prawa podatkowego nie są jednolite. Rodzi to ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od Grupy interpretacji przepisów, co w konsekwencji może prowadzić np. do powstania zaległości wobec organów skarbowych.

Ze względu na podleganie wielu umów zawieranych przez Grupę przepisom prawa innego niż polskie, istnieje ryzyko podatkowe wynikające z obowiązku podlegania zagranicznym jurysdykcjom podatkowym w związku ze sprzedażą do klienta bezpośredniego, ryzyko poprawnego ustalenia obowiązku zapłaty podatku u źródła, należytego raportowania schematów podatkowych itd.

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością przepisów oraz częstymi zmianami dokonywanymi w krótkim czasie. Niejednokrotnie brak jest ich jednolitej wykładni przepisów, co może powodować ryzyko odmiennej ich interpretacji przez Grupę i organy podatkowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji właściwy organ podatkowy może nałożyć na Grupę obowiązek zapłaty podatku oraz odsetek od zaległości podatkowych, a w określonych sytuacjach ustalić tzw. dodatkowe zobowiązanie podatkowe, które mogą mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Ponadto, organy podatkowe mogą weryfikować poprawność składanych przez Grupę deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego, co do zasady, w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia

przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Grupę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego Grupa nie korzysta ze zwolnień podatkowych i obowiązana jest płacić podatek dochodowy. Produkty Grupy objęte są stawką VAT w wysokości przewidzianej w przepisach prawa państwa, w którym są one sprzedawane. Ryzyko związane z opodatkowaniem produktów (gier) może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Grupy.

Dodatkowe ryzyko stanowią dla Grupy zmiany stawek podatków pośrednich, które mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy. Ewentualne zmiany w wysokości podatku VAT mogą niekorzystnie wpływać na rentowność sprzedawanych produktów w związku z obniżeniem popytu ze strony finalnych odbiorców.

### ***Ryzyko związane z reformą Otwartych Funduszy Emerytalnych i jej możliwym wpływem na rynek kapitałowy w Polsce, w tym na cenę Akcji Serii H***

Od czasu powstania, Otwarte Fundusze Emerytalne są największym prywatnym inwestorem na GPW oraz istotnym uczestnikiem transakcji prywatyzacyjnych Skarbu Państwa realizowanych za pośrednictwem ofert publicznych akcji na GPW. W dniu 1 lutego 2014 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych reformująca system emerytalny w Polsce poprzez zmianę zasad funkcjonowania otwartych funduszy emerytalnych stanowiących kapitałowy filar systemu emerytalnego.

Ustawa ta wprowadziła szereg zmian w zakresie funkcjonowania OFE, w tym przeniesienie do ZUS części zarządzanych aktywów w łącznej kwocie odpowiadającej 51,5% aktywów OFE. Umorzenie przekazanych aktywów, których łączna wartość wyniosła ponad 153.000.000,00 PLN, nastąpiło w dniu 3 lutego 2014 roku. Ponadto, składki emerytalne każdego z członków OFE zaczęły być w całości odprowadzane do ZUS, chyba że indywidualny członek OFE złożył oświadczenie o przekazywaniu części jego składki emerytalnej do OFE. Dodatkowo, OFE zostały zobowiązane do stopniowego przekazywania środków zgromadzonych na rachunku członka OFE do ZUS 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego przez członka OFE. OFE zostały również zobowiązane do dostosowania swoich statutów do nowych wymogów, w tym do następujących obostrzeń w zakresie lokowania środków: zakaz lokowania aktywów OFE w obligacje, bony i inne papiery wartościowe, emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP, obowiązek utrzymywania łącznej wartości określonej kategorii aktywów na minimalnych poziomach do końca 2017 roku oraz limity inwestycyjne w odniesieniu do poszczególnych kategorii lokat.

Przenoszenie środków z OFE 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego do ZUS może spowodować, że podaż akcji ze strony OFE będzie większa niż popyt OFE na akcje. Ponadto, w związku z wprowadzonymi zmianami w zakresie funkcjonowania OFE, OFE coraz częściej inwestują dostępne środki za granicą, nabywając akcje spółek notowanych na zagranicznych giełdach, co wiąże się z niższym zaangażowaniem środków OFE w kapitalizację GPW. Zaangażowanie OFE w instrumenty zagraniczne może dalej rosnąć w związku z obowiązującym mechanizmem stopniowego zwiększania limitów na inwestycje OFE poza granicami Polski.

W przypadku odpływu środków z OFE podaż akcji spowodowana przez wyprzedaż akcji notowanych na GPW przez OFE może istotnie negatywnie wpłynąć na cenę akcji notowanych na GPW, jak również na ich płynność. W związku ze zmianą struktury portfeli OFE po umorzeniu części ich aktywów i wprowadzeniu limitów inwestycyjnych nie można wykluczyć, że OFE dokonają przebudowy swoich portfeli inwestycyjnych i sprzedaży posiadanych akcji spółek notowanych na GPW, co w efekcie może doprowadzić do obniżenia wyceny tych spółek.

Dodatkowo, przeprowadzona reforma i zmiany w zakresie funkcjonowania OFE mogą mieć też niekorzystny wpływ na postrzeganie polskiego rynku kapitałowego i stabilność jego ram instytucjonalnych. Nieprzewidywalność skali odpływu środków z OFE w związku z dobrowolnością uczestnictwa w OFE oraz obowiązkiem dostosowania portfeli OFE do wymogów Ustawy OFE może również zniechęcać inwestorów do inwestowania w akcje spółek notowanych na GPW. Nie można również zagwarantować, że w przyszłości nie zostanie przeprowadzona kolejna reforma, której celem byłaby całkowita likwidacja OFE, tym bardziej, że Trybunał Konstytucyjny uznał, wyrokiem z dnia 4 listopada 2015 roku, że przeprowadzona reforma jest zgodna z Konstytucją.

Ponadto, w lipcu 2016 roku Ministerstwo Rozwoju zaprezentowało „Plan na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju” dotyczący zmian w OFE. Zgodnie z tym planem aktywa zgromadzone w OFE zostaną przekazane do III filaru i Funduszu Rezerwy Demograficznej. 75 procent aktywów OFE, czyli akcje, mają być przekazane na Indywidualne Konta Emerytalne. Natomiast do Funduszu Rezerwy Demograficznej mają trafić te środki, które OFE inwestują obecnie w obligacje lub trzymają w gotówce. Zgodnie z planem, OFE miałyby zostać przekształcone w fundusze inwestycyjne polskich akcji działające w oparciu o Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych, natomiast Powszechne Towarzystwa Emerytalne miałyby się przekształcić w Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych.

Dnia 28 listopada 2018 roku została ogłoszona ustawa z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (tj. Dz.U. 2018 poz. 2215). Pracownicze plany kapitałowe („PPK”) stanowią dodatkową formę zabezpieczenia na emeryturę, finansowaną głównie przez pracodawców i pracowników oraz przez państwo. Program skierowany jest do osób zatrudnionych w sektorze przedsiębiorstw oraz do osób pracujących w jednostkach sektora finansów publicznych. PPK wdrażane będą etapami. Od 1 lipca 2019 roku do PPK przystąpić mają podmioty zatrudniające powyżej 250 pracowników. Ponadto, od 2020 roku podmioty, które zatrudniają co najmniej 50 osób oraz podmioty zatrudniające co najmniej 20 osób, a od 1 stycznia 2021 roku mniejsi przedsiębiorcy oraz jednostki sektora finansów publicznych. Pracodawca za niewywiązanie się z obowiązku dokonywania wpłat do PPK będzie podlegał grzywnie w wysokości od 1.000,00 PLN do 1.000.000,00 PLN. Realizacja obowiązku tworzenia i prowadzenia PPK będzie kontrolowana przez Państwową Inspekcję Pracy.

Na Datę opublikowania Memorandum Informacyjnego ze względu na zakres przeprowadzonej reformy oraz brak skonkretyzowanych planów dotyczących zmian odnoszących się do OFE nie można również przewidzieć rzeczywistego wpływu proponowanych zmian na rynek kapitałowy, a tym samym na cenę Akcji Serii H. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że przeprowadzona reforma OFE lub planowane zmiany mogą negatywnie wpłynąć na notowania Akcji Serii H, jak również na wolumen obrotu akcjami Spółki na GPW, ich płynność, strukturę akcjonariatu Spółki.

#### ***Ryzyko związane z europejską reformą przepisów regulujących przetwarzanie danych osobowych***

W toku swojej działalności Grupa przetwarza dane osobowe wybranych kontrahentów, współpracowników, dostawców usług oraz innych podmiotów w związku z prowadzoną działalnością. Grupa przetwarza również dane w celach marketingowych, w szczególności w zakresie kontaktów z mediami. Grupa podlega obowiązkowi określonym w akcie prawnym, który zastąpił poszczególne krajowe regulacje dotyczące ochrony danych osobowych na terenie Unii Europejskiej.

W związku z rozpoczęciem stosowania od dnia 25 maja 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE. Grupa będzie od tej daty – jako podmiot przetwarzający dane osobowe – podlegała obowiązkowi określonym w RODO.

W przepisach RODO rozszerzono obowiązki administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane w imieniu administratorów oraz przewidziano możliwość nakładania na administratorów oraz na podmioty przetwarzające dane administracyjnych kar pieniężnych za naruszenie przepisów RODO. Ponadto, w przepisach RODO przyznano organom nadzorczym w państwach członkowskich Unii Europejskiej uprawnienia polegające w szczególności na wprowadzaniu czasowego lub całkowitego ograniczenia przetwarzania danych osobowych, w tym zakazu przetwarzania. Dodatkowo, rozszerzono zakres obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane w imieniu administratorów, określając zasady, na jakich możliwe jest przekazywanie danych do państw trzecich (przykładowo takich jak Stany Zjednoczone Ameryki).

Kary oraz inne środki przewidziane w przepisach RODO nakładane będą przez organy nadzorcze, przy czym na terytorium RP organem takim jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Zgodnie z art. 83 ust. 4 RODO, naruszenie przepisów dotyczących obowiązków administratora i podmiotu przetwarzającego, o których mowa w art. 8, 11, 25 – 39, 42 oraz 43 RODO podlegać będzie administracyjnej karze pieniężnej w wysokości do 10.000.000,00 EUR albo w wysokości do 2% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kara wyższa.

Zgodnie z art. 83 ust. 5 RODO, naruszenie przepisów RODO dotyczących:

- podstawowych zasad przetwarzania, w tym warunków zgody, o których to zasadach mowa w art. 5, 6, 7 oraz 9 RODO;
- praw osób, których dane dotyczą, o których mowa w art. 12-22 RODO;
- przekazywania danych osobowych odbiorcy w państwie trzecim lub organizacji międzynarodowej, o którym to przekazywaniu mowa w art. 44 – 49 RODO;
- wszelkich obowiązków wynikających z prawa państwa członkowskiego przyjętego na podstawie rozdziału IX RODO;
- nieprzestrzegania nakazu, tymczasowego lub ostatecznego ograniczenia przetwarzania lub zawieszenia przepływu danych orzeczonego przez organ nadzorczy na podstawie art. 58 ust. 2 RODO lub niezapewnienia dostępu skutkującego naruszeniem art. 58 ust. 1 RODO;

podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości do 20.000.000,00 EUR albo w wysokości do 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku, przy czym zastosowanie ma kara wyższa.

Zgodnie z art. 83 ust. 6 RODO, nieprzestrzeganie nakazu orzeczonego przez organ nadzorczy na podstawie art. 58 ust. 2 podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości do 20.000.000,00 EUR albo w wysokości do 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa.

Nie można wykluczyć, że fakt ten wpłynie na większą częstotliwość roszczeń cywilnoprawnych przeciwko administratorom danych lub podmiotom przetwarzającym. Grupa wskazuje, że może się to wiązać z ryzykiem ponoszenia kosztów w związku z postępowaniami sądowymi, w tym wypłatą odszkodowania na rzecz osób poszkodowanych przez naruszenie. W przypadku naruszenia przepisów RODO Grupa może w szczególności być narażona na obowiązek zapłaty wysokich kar pieniężnych lub odszkodowań, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji Serii H.

#### **4. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami Serii H**

##### ***Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta***

Na dzień opublikowania Memorandum Informacyjnego w strukturze akcjonariatu Emitenta występuje jeden akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz na Walnym Zgromadzeniu Spółki, którym jest Marek Tymiński. Pan Marek Tymiński posiada 59.663.570 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt) akcji Spółki, co stanowi 39,48% w ogólnej liczbie akcji w Spółce i w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcje posiadane przez Pana Marka Tymińskiego uprawniają do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki w liczbie stanowiącej 39,48% w ogólnej liczby głosów. Znaczący udział Marka Tymińskiego w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz na Walnym Zgromadzeniu pozwala w praktyce na ograniczone sprawowanie kontroli nad kluczowymi decyzjami podejmowanymi w Spółce (na Walnym Zgromadzeniu Spółki), ograniczając realny wpływ pozostałych drobnych akcjonariuszy Spółki. Nie można zatem wykluczyć, że główny (większościowy) akcjonariusz, działając samodzielnie lub w porozumieniu z częścią akcjonariuszy mniejszościowych, podejmie decyzję o zmianie strategii Spółki, która może nie być zbieżna z oczekiwaniami większości akcjonariuszy mniejszościowych. Opisana okoliczność może mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki, politykę dywidendową oraz sytuację finansową Spółki.

##### ***Ryzyko związane ze strukturą Grupy***

Ze względu na fakt, że 100% akcji w spółce CI Games USA Inc. z siedzibą w Nowym Jorku oraz 100% akcji United Label S.A. (kluczowych spółkach zależnych Grupy) znajduje się w posiadaniu Emitenta, działalność operacyjna tych spółek zależnych w Grupie może być pośrednio uzależniona od działających w porozumieniu, głównych akcjonariuszy Spółki, którzy mogą próbować podejmować działania dotyczące zmiany głównych strategii lub przedmiotu działalności Spółki. Opisana okoliczność może mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki, politykę dywidendową oraz sytuację finansową Grupy.

##### ***Ryzyko związane z wypłatą dywidendy w przyszłości***

Zgodnie z art. 348 § 4 KSH zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Maksymalna kwota, która może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy, jest równa zyskowi za ostatni rok obrotowy wraz z niepodzielnymi zyskami z lat

ubiegłych oraz kwotami przeniesionymi z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, pomniejszonemu o niepokryte straty, akcje własne oraz inne kwoty, które powinny zostać przeznaczone na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zgodnie z powyższym, wśród składników kwoty, która może zostać przeznaczona do podziału, kluczową rolę odgrywają zyski Grupy. Pomimo dołożenia należytej staranności i podjęcia wszelkich możliwych działań, Grupa może nie osiągnąć wyniku finansowego pozwalającego na wypłacenie dywidendy bądź wypłacenie jej w wysokości oczekiwanej przez inwestorów.

Ponadto, uchwała o wypłacie dywidendy jest podejmowana bezwzględną większością głosów. Przy obecnej strukturze akcjonariatu Spółki nie można wykluczyć, że interesy akcjonariuszy mniejszościowych będą odmienne od interesów głównych (głównego) akcjonariusza Spółki. W takiej sytuacji – z uwagi na rozkład głosów w głosowaniu nad konkretną uchwałą walnego zgromadzenia – może dojść do przegłosowania odpowiadającej oczekiwaniom kluczowych akcjonariuszy uchwały w zakresie wypłaty dywidendy. Należy przyjąć, że sytuacja nie ulegnie znaczącej zmianie w wyniku wprowadzenia od obrotu na GPW Akcji Serii H.

***Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Grupę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H do obrotu giełdowego***

Zgodnie z Regulaminem GPW dopuszczane do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub ceny emisyjnej.

Emitent spełnia wskazane powyżej kryterium minimalnego rozproszenia akcjonariatu. Na dzień opublikowania Memorandum Informacyjnego w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy jest uprawniony do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, znajduje się 60,52% wszystkich akcji Emitenta.

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych, czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 3 ust. 6 Regulaminu GPW dopuszczane do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta;
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta;
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW;
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, Inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Grupa zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany GPW (rynek równoległy) Akcji Serii H. W ocenie Zarządu w odniesieniu do Akcji Serii H wszystkie wskazane wyżej warunki zostaną dochowane. W przypadku, gdyby w ocenie Zarządu GPW powyższe warunki nie były spełnione, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia Akcji Serii H do obrotu giełdowego.

#### ***Ryzyko związane z uchyleniem uchwały o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego***

Zgodnie z § 11 Regulaminu GPW Zarząd GPW może uchylić uchwałę o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych akcji.

#### ***Ryzyko związane z wykluczeniem Akcji Serii H z obrotu na rynku regulowanym***

Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja związana z wykluczeniem z obrotu na rynku regulowanym nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji Serii H. Obecnie nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków. Jeżeli Emitent nie wykona albo wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub zakazy nałożone lub przewidziane w odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo; albo
- nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 PLN; albo
- zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli: (i) ich zbywalność stała się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru. Ponadto zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli przestały spełniać inne niż określony w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu GPW warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku, (ii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie; (iii) na wniosek emitenta; (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania; (v) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (vi) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (vii) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym; (viii) wskutek podjęcia

przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. W takim przypadku KNF może także nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000,00 PLN albo zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

#### ***Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu Akcjami Serii H na GPW***

Zarząd GPW może, na podstawie § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, zawiesić obrót Akcjami Serii H na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, Zarząd Giełdy może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu Giełdy zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki wskazane wyżej w 2 i 3 podpunkcie wyżej. Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu GPW, Zarząd GPW zawiesza obrót akcjami na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy jednocześnie zawiesza obrót powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia bazowego instrumentu finansowego. Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

#### ***Ryzyko związane z wahaniami kursu notowań i ograniczonej płynności obrotu Akcjami Serii H***

Kurs notowań Akcji Serii H może podlegać znacznym wahaniom, w związku z wystąpieniem zdarzeń i czynników, na które Grupa może nie mieć wpływu. Do takich zdarzeń i czynników należy zaliczyć m.in. zmiany wyników finansowych Grupy, zmiany w szacunkach zyskowności opracowanych przez analityków, zmiany perspektyw różnych sektorów gospodarki, zmiany przepisów prawnych wpływające na działalność Grupy oraz ogólną sytuację gospodarki.

Rynki giełdowe doświadczają co pewien czas znacznych wahań cen i wolumenu obrotów, co także może negatywnie wpływać na cenę rynkową Akcji Serii H. Aby zoptymalizować stopę zwrotu, inwestorzy mogą być zmuszeni inwestować długoterminowo, ponieważ instrumenty te mogą być nieodpowiednią inwestycją krótkoterminową.

Dopuszczenie Akcji Serii H do obrotu na GPW nie powinno być interpretowane jako zapewnienie płynności ich obrotu. W przypadku, gdy odpowiedni poziom obrotów nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to negatywnie wpłynąć na płynność i cenę Akcji Serii H. Nawet jeśli osiągnięty zostanie odpowiedni poziom obrotów Akcjami Serii H, przyszła cena rynkowa Akcji Serii H może być niższa od bieżącej. Nie można więc zapewnić, że osoba nabywająca Akcje Serii H będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednie złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;

- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajdują się co najmniej 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000,00 PLN albo równowartości 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub ceny emisyjnej.

W ocenie Zarządu wszystkie wskazane wyżej warunki zostaną dochowane. W przypadku, gdyby Grupa w ocenie Zarządu GPW nie spełniła powyższych warunków, Zarząd GPW odmówi dopuszczenia Akcji Serii H do obrotu giełdowego.

***Ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przepisów prawa skutkujące możliwością zakazu rozpoczęcia lub nakazu wstrzymania oferty publicznej, subskrypcji, sprzedaży lub dopuszczenia Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym przez KNF***

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, lub z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu lub nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą lub ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym KNF może wielokrotnie zastosować środki w postaci zakazu oraz publikacji, o których mowa powyżej.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może stosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku powiadomienia KNF przez właściwy organ państwa przyjmującego, że emitent, dla którego RP jest państwem macierzystym, lub instytucja finansowa uczestnicząca w ofercie publicznej w imieniu lub na zlecenie takiego emitenta narusza w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem lub wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF przepisy prawa obowiązujące w tym państwie, KNF może:

- wezwać emitenta do zaprzestania naruszania przepisów prawa na terytorium tego państwa; lub
- zastosować środki określone w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej.

***Ryzyko związane z niewykonaniem lub łamaniem przez Emitenta obowiązków określonych przepisami prawa i regulaminem GPW***

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje obowiązków albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej w art. 15a ust. 4 i 5, art. 20, art. 24 ust. 1 i 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38 ust. 4-6, art. 38a ust. 2-4, art. 38b ust. 7-9, art. 39 ust. 1 i 2, art. 40, art. 41 ust. 1, ust. 3, ust. 8 zdanie drugie i ust. 9, art. 44 ust. 1, art. 45 ust. 1 zdanie pierwsze i ust. 2 i 3, art. 46, art. 47 ust. 1, 3 i 5, art. 48, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 7 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52, z art. 38a ust. 5 w związku z art. 50, art. 51a ust. 3 zdanie drugie i ust. 4 i art. 52, z art. 38b ust. 10 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50 i art. 52, z art. 39 ust. 3 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 41 ust. 2 w związku z art. 45 ust. 2, art. 47 ust. 1, 2 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 Rozporządzenia 809/2004, udostępnia prospekt emisyjny w postaci drukowanej niezgodnie z art. 47 ust. 2, wbrew obowiązkowi, wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 1, art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 1, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 51 ust. 1, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, wbrew obowiązkowi wynikającemu z art. 38 ust. 7 w związku z art. 51 ust. 5, art. 38a ust. 5 w związku z art. 51 ust. 5, i z art. 38b ust. 10 w związku z art. 51 ust. 5, oraz obowiązkowi, o którym mowa w art. 41 ust. 4 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; (ii) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Jeżeli Emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej art. 56-56c w zakresie informacji okresowych, art. 59 w zakresie informacji okresowych, art. 63 i art. 70 pkt 1, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony albo bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Grupę w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy Emitent jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu Grupy ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 96 ust. 1-1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;

- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1 lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może dodatkowo zobowiązać Grupę do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 96 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w:

- art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN;
- art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN;
- art. 96 1i, 1j lub 1m Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej, uczestnika rynku uprawnień do emisji, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN, przy czym przy wymierzaniu tej kary stosuje się ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w:

- art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 50.000,00 PLN;
- art. 96 ust. 1e, 1i, 1j lub 1m – KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego spółki publicznej, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi na żądanie KNF spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego, jeżeli: (i) ich zbywalność stała się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; lub (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd GPW może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW;
- na wniosek emitenta;

- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji:

- nałożyć karę pieniężną do wysokości o wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN; albo
- zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznego zarządzającego ASI lub zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Warto zaznaczyć, iż przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W zaistniałych przypadkach Inwestor może mieć ograniczoną możliwość obrotu Akcjami Serii H. Nie można mieć całkowitej pewności, że taka sytuacja nie będzie dotyczyła w przyszłości Akcji Serii H. Na moment przygotowania Memorandum Informacyjnego nie ma żadnych podstaw, by spodziewać się takiego rozwoju wypadków.

#### ***Ryzyko naruszenia przepisów skutkujących zastosowaniem sankcji przez KNF***

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19, może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; lub
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Środki przewidziane w art. 17 ust. 1 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej mogą być zastosowane wielokrotnie.

Wskazane powyżej środki – odnoszące się zarówno do przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, jak

i naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP – mogą zostać zastosowane przez KNF także w następujących okolicznościach, kiedy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego, kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 73-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę

pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy emitent, sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 99 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto dokonuje oferty publicznej papierów wartościowych bez wymaganego ustawą: (i) zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub jego udostępnienia do publicznej wiadomości; albo (ii) zatwierdzenia memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym lub udostępnienia memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości lub osobom, do których skierowana jest oferta publiczna; albo (iii) dokumentu informacyjnego, o którym mowa w art. 38a Ustawy o Ofercie Publicznej, lub bez jego złożenia do KNF lub udostępnienia do publicznej wiadomości lub osobom, do których skierowana jest oferta publiczna, podlega grzywnie do 10.000.000,00 PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto udostępnia 150 osobom lub większej liczbie osób lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacje w celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia papierów wartościowych albo zachęca, bezpośrednio lub pośrednio, do nabycia lub objęcia tych papierów wartościowych, które nie są i nie będą przedmiotem oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Kto dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, podlega grzywnie do 10.000.000,00 PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. W przypadku mniejszej wagi czynu określonego w art. 99 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, sprawca czynu podlega grzywnie do 2.500.000,00 PLN.

Należy podkreślić, że wskazane sankcje potencjalnie nałożone przez KNF mogą mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

### ***Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej***

Na mocy Ustawy o Ofercie Publicznej emitent, a także inne podmioty działające w jego imieniu mogą prowadzić akcje promocyjne związane z ofertą publiczną akcji. Ustawa o Ofercie szczegółowo reguluje sposób i tryb przeprowadzania takiej akcji promocyjnej, jednakże nie można wykluczyć, że Spółka oraz inne podmioty działające w jej imieniu nie będą przestrzegały przepisów prawa w związku z akcją promocyjną Oferty.

W art. 53 Ustawy o Ofercie Publicznej podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w memorandum informacyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, których zamieszczenie w memorandum informacyjnym jest wymagane przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Memorandum Informacyjnego, gdy memorandum informacyjne nie zostało jeszcze udostępnione do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości; lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie wskazanym przez KNF zgodnie z punktem powyżej, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy; lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KNF może również nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 5.000.000,00 PLN.

Należy podkreślić, że wskazane sankcje potencjalnie nałożone przez KNF mogą mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

### ***Ryzyko związane z niewypełnianiem obowiązków informacyjnych spółki publicznej***

Spółki publiczne notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zobligowane są do wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym do przekazywania KNF, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości informacji dotyczących prospektu emisyjnego, informacji bieżących i informacji okresowych, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej i wydanych na jej podstawie rozporządzeń wykonawczych. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania powyższych obowiązków przez spółkę publiczną KNF może wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć – biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana – karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN albo zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Ponadto, zgodnie z art. 98 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, emitent oraz podmiot, który brał udział w sporządzeniu informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest jednocześnie obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenie informacji, chyba że ani on, ani osoby, za które odpowiada, nie ponoszą winy.

Dodatkowe obowiązki informacyjne nałożone zostały na emitentów instrumentów finansowych na mocy Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku od dnia 3 lipca 2016 roku.

Stosownie do art. 17 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, które go bezpośrednio

dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/109/UE. Emitent może, na własną odpowiedzialność, opóźnić się z podaniem do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku w przypadku, gdy emitent lub osoba działająca w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawniania informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, Państwa Członkowskie powinny zapewnić, by w przypadku niewywiązania się przez Emitenta z obowiązku podania do publicznej wiadomości informacji poufnych, właściwe organy miały uprawnienia do nakładania co najmniej następujących sankcji administracyjnych i stosowania co najmniej następujących środków administracyjnych:

- nakazu zobowiązującego osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
- wyrównania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile możliwe jest ich ustalenie;
- publicznego ostrzeżenia wskazującego osobę odpowiedzialną za popełnienie naruszenia oraz charakter naruszenia;
- tymczasowego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- tymczasowego zakazu zawierania transakcji na własny rachunek wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej trzykrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić;
- w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej równowartości w PLN kwoty 1.000.000,00 EUR według kursu na dzień 2 lipca 2014 roku;

w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej równowartości w PLN według kursu na dzień 2 lipca 2014 roku kwoty 2.500.000,00 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego rocznego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający.

## OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM

### 1. Oświadczenie Emitenta

#### Emitent

| Firma                       | CI Games S.A.                    |
|-----------------------------|----------------------------------|
| Siedziba                    | Warszawa                         |
| Adres siedziby              | ul. Zajączka 2B, 00-351 Warszawa |
| Strona internetowa          | cigames.com                      |
| Adres poczty elektronicznej | info@cigames.com                 |
| NIP                         | 1181585759                       |
| REGON                       | 017186320                        |
| KRS                         | 0000282076                       |

#### Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Emitenta, będącego odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Memorandum Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Memorandum Informacyjnego.

Marek Tymiński  
Prezes Zarządu

Monika Rumianek  
Członek Zarządu

## 2. Oświadczenie Oferującego

## Oferujący

| Firma                       | Trigon Dom Maklerski S.A.      |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Siedziba                    | Kraków                         |
| Adres siedziby              | ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków |
| Strona internetowa          | trigon.pl                      |
| Adres poczty elektronicznej | recepca@trigon.pl              |
| NIP                         | 6761044221                     |
| REGON                       | 001270919                      |
| KRS                         | 0000033118                     |

**Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Oferującego, będącego odpowiedzialnym za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym w Rozdziale *Dane o Emisji*, podrozdział *Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych*, oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, informacje te są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znacznie.



Wojciech Pątkiewicz  
Prezes Zarządu



Ryszard Czerwiński  
Wiceprezes Zarządu

## DANE O EMISJI

### 1. Oferowane papiery wartościowe

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest nie więcej niż 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda. Akcje Serii H oferowane są w trybie subskrypcji otwartej, tj. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z zastrzeżeniem Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji).

Cena Maksymalna oraz Cena Minimalna Akcji Serii H została ustalona na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 20 maja 2019 roku. Akcje Serii H są emitowane na podstawie uchwały nr 2/5/2019 Zarządu Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii H oraz zmiany Statutu Spółki z dnia 20 maja 2019 roku podjętej na podstawie upoważnienia ustanowionego na podstawie uchwały nr 3/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27 września 2018 roku w sprawie: (i) zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego; (ii) w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej Spółki prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego; (iii) upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Memorandum Informacyjne nie zawiera Ceny Emisyjnej Akcji Serii H. Decyzja o Cenie Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Serii H zostanie podjęta przez Emitenta w porozumieniu z Oferującym po zakończeniu przyjmowania zapisów inwestorów. Ustalenie Ceny Emisyjnej odbędzie się za pośrednictwem systemu informatycznego GPW w oparciu o wszystkie zapisy przy założeniu, że wartość Oferty liczona według Ceny Emisyjnej z dnia jej ustalenia stanowi mniej niż 2.500.000,00 EUR.

Akcje Serii H nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Nie istnieją żadne ograniczenia wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z papierów wartościowych Spółki.

Zbywalność Akcji Serii H nie jest ograniczona na podstawie KSH ani na podstawie jakichkolwiek umów o zakazie rozporządzenia akcjami (typu *lock-up*).

Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na Akcjach Serii H.

### 2. Cele emisji

Środki z emisji Akcji Serii H w wysokości około 10.000.000,00 PLN zostaną przeznaczone na: rozwój zespołu produkcyjnego Spółki w drugiej połowie 2019 roku, kampanię marketingową gry *Sniper Ghost Warrior Contracts* oraz rozwój działalności wydawniczej.

Poniżej przedstawiono główne Cele Emisyjne Emitenta.

- **Wzrost zatrudnienia w wewnętrznym studiu produkcji gier.** Spółka zamierza rozbudować wewnętrzne studio (dział produkcji gier), które będzie prowadzić prace produkcyjne związane z kilkoma projektami jednocześnie, w tym kontynuować produkcję serii gier snajperskich *Sniper Ghost Warrior* oraz kolejnej gry z gatunku Action RPG – *Lords of the Fallen 2*. Wewnętrzne studio będzie kontynuować realizację strategii przyjętej przez Spółkę w lipcu 2017 roku, zakładającej między innymi tworzenie gier przez zespoły Spółki we współpracy z zewnętrznymi podmiotami (outsourcing), przy utrzymaniu wysokiej dyscypliny kosztowej oraz efektywności procesu produkcji gier. W ocenie Zarządu jest to kierunek, który z jednej strony pozwala utrzymać dużą kontrolę nad procesem powstawania poszczególnych gier, a z drugiej strony – sprzyja efektywnemu zarządzaniu kosztami tworzenia gier.
- **Marketing.** Spółka rozbudowuje obecnie dział marketingu, który odpowiedzialny jest między innymi za promocję gry *Sniper Ghost Warrior Contracts* oraz gier wydawanych pod marką United Label. W zależności od poziomu zainteresowania poszczególnymi tytułami, część środków pozyskanych z emisji Akcji Serii H Spółka przeznaczy na płatne kampanie reklamowe, głównie na płaszczyźnie cyfrowej, w tym we współpracy z Google (Youtube) oraz Facebook.

Największym przewidywanym wydatkiem w zakresie marketingu w 2019 roku będzie globalna kampania gry *Sniper Ghost Warrior Contracts*.

- **Zakup kolejnych licencji w zakresie działalności wydawniczej.** Grupa zamierza poszerzyć portfolio wydawnicze o kolejne pozycje. Obecnie jest na etapie *greenlight* kilku bardzo interesujących projektów, których premiery mogą odbyć się w 2020 lub 2021 roku. Jednocześnie Spółka nieustannie poszukuje nowych projektów (gier), które mogą stać się częścią jej portfolio, po wcześniejszym wnikliwym procesie weryfikacji ich jakości oraz potencjału komercyjnego (*greenlight*).

Na obecnym etapie, ze względu na brak wiedzy odnośnie do wysokości kwoty, jaką Emitent pozyska w wyniku emisji Akcji Serii H, Spółka nie jest w stanie określić, czy wszystkie wskazane powyżej cele emisji zostaną zrealizowane oraz w jakim stopniu. W przypadku pozyskania mniejszej kwoty od zakładanej, Spółka będzie realizować cele, zgodnie z podaną wyżej kolejnością. Spółka zakłada możliwość finansowania działalności również z innych źródeł tj. środków własnych oraz finansowania zewnętrznego przez instytucje finansowe.

### **3. Prawa i obowiązki z oferowanych papierów wartościowych**

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Serii H są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie, stanowiącym Załącznik nr 1 do Memorandum Informacyjnego. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale *Inne prawa wynikające z emitowanych papierów wartościowych* zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami Serii H.

#### **Prawa majątkowe związane z Akcjami Serii H**

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

##### ***Prawo do udziału w zysku (dywidendy)***

Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- Akcje Serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym Akcje Serii H zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- Akcje Serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Na podstawie art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. W braku odmiennych postanowień statutu, zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie wprowadza w tym zakresie innych regulacji.

W zgodzie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne zgromadzenie spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 ust. 1 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy, związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Jeżeli w tym terminie emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać KDPW oraz właściwym uczestnikom powyższe informacje najpóźniej do dnia dywidendy. Ponadto w tym terminie emitent przekazuje: (i) KDPW, poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW, informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz numer konta podmiotowego, o którym mowa w § 25 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje; oraz (ii) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 1a i 2 Regulaminu KDPW. Dodatkowo, zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazać takie dni spośród określonych w § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego.

#### ***Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)***

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Na podstawie art. 433 § 2 KSH walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki. Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały walnego zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, po przedstawieniu przez zarząd walnemu zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z przywileju wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Zgodnie z art. 433 § 6 KSH prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

#### ***Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki***

Na podstawie art. 474 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, przy czym nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

### ***Prawo do obciążania posiadanych Akcjami Serii H zastawem lub użytkowaniem***

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Zgodnie z § 11 ust. 8 Statutu, przyznanie prawa głosu zastawnikowi i użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

### ***Prawo do zbywania posiadanych Akcji***

Zgodnie z art. 337 KSH akcje spółki są zbywalne, przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej. W wypadku braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji. Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki.

Na podstawie art. 338 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy. Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

### ***Inne prawa wynikające z emitowanych papierów wartościowych***

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

### ***Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce***

Na zasadach określonych w art. 486-487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

### ***Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH, w art. 540 § 1 KSH oraz w art. 561 § 1 KSH***

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz spółki łączonej ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz spółki dzielonej lub przejmującej ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;

- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia wraz z załącznikami, o których mowa w art. 558 KSH;
- opinię biegłego rewidenta, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

#### ***Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu***

Na podstawie art. 341 § 7 KSH każdy akcjonariusz jest uprawniony do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

#### ***Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał***

Na podstawie art. 6 § 4 KSH akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

#### ***Prawo do zamiany akcji***

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut nie wprowadza w tym przedmiocie odmiennych uregulowań.

#### **Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem**

##### ***Zwołanie Walnego Zgromadzenia***

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Na podstawie art. 400 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia. Zgodnie z art. 402<sup>1</sup> KSH walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem walnego zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 402<sup>2</sup> KSH ogłoszenie o walnym zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;

- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o: (i) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia; (ii) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia; (iii) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia; (iv) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika; (v) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; (vi) sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; (vii) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>1</sup>;
- informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia; oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Zgodnie z § 19 Rozporządzenia o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, zgodnie z art. 402<sup>1</sup> KSH spółka publiczna od dnia zwołania walnego zgromadzenia zobowiązana jest do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej:

- ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu;
- projektów uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

### **Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu.

Zgodnie z § 35 ust. 1 Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w KSH, wymagają następujące sprawy:

- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;

- zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki, zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach;
- zatwierdzanie planów dotyczących rozwoju i prowadzenia spraw Spółki.

Zgodnie z art. 414 KSH uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo przepisy KSH wymagają dla ich podjęcia innej większości.

Walne Zgromadzenie może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów.

Zgodnie z § 34 Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany statutu zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy. Statut nie wprowadza w tym przedmiocie surowszych uregulowań.

### **Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

### **Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu**

#### **Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu**

Na podstawie art. 406<sup>1</sup> § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa). Zgodnie z art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na

dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W zgodzie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

#### ***Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu***

Na podstawie art. 411 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji, chyba że statut stanowi inaczej. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji w oparciu o art. 411<sup>3</sup> KSH.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu, zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH. Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie, zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 4 KSH spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w oparciu o art. 411<sup>1</sup> § 1 KSH.

#### ***Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia***

Na podstawie art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zgodnie z art. 401 § 2 KSH zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

W oparciu o art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 401 § 5 KSH każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

#### ***Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia***

W zgodzie z art. 422 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia na podstawie art. 425 § 1 KSH.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia zgodnie z art. 422 § 2 KSH przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom zarządu oraz rady nadzorczej; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał

zaprotokołowania sprzeciwu, przy czym wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały. W zgodzie z art. 425 § 3 KSH Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Zgodnie z art. 423 § 1 KSH zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

Na podstawie art. 426 § 1 KSH w sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik.

W oparciu o art. 423 § 2 KSH w przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

### ***Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami***

Zgodnie z art. 385 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazanym powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej niż KSH ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, powołana przez podmiot określony w odrębnej niż KSH ustawie. Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych.

### ***Prawo do uzyskania informacji o spółce***

Na podstawie art. 428 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia. Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu.

Na podstawie art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Zgodnie z § 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego.

***Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną***

Na podstawie art. 407 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

***Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad***

W oparciu o art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

***Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób***

W zgodzie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

***Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta***

Na podstawie art. 395 § 4 KSH akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

***Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał***

Zgodnie z art. 421 § 3 KSH Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów, a akcjonariusze spółki są uprawnieni do jej przeglądania oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

**4. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii H Emitent, po konsultacji z Oferującym, może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia emisji Akcji Serii H, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji tych akcji. Po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii H, Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, wyłącznie z ważnych powodów, do których w szczególności należą zdarzenia, które w ocenie Spółki i Oferującego, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Serii H. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Spółka, po konsultacji z Oferującym, może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjnym.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent może odstąpić od przeprowadzenia, jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Grupy (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie);
- nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy;
- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- gdy wynik procesu zapisów okaże się niesatysfakcjonujący dla Emitenta, tj. nie będzie gwarantował pozyskania wysokiej jakości inwestorów lub gdy wystąpi ryzyko niespełnienia warunków wprowadzanych akcji do obrotu;
- nagłe i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy lub wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy pomiędzy Emitentem a Oferującym o oferowanie Akcji.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty, stosowna informacja zostanie podana przez Emitenta do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu w trybie art. 49 ust. 1b Ustawy o ofercie. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne.

## **5. Koszty emisji i przeprowadzenia oferty publicznej**

Koszty Oferty ponoszone przez Spółkę szacuje się na kwotę około 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych) (powiększoną o podatek VAT z tytułu świadczenia usług danego rodzaju wchodzących w skład pozostałych kosztów oferty, jeżeli będzie należny).

Koszty Oferty ponoszone przez Spółkę obejmują, między innymi:

- koszt sporządzenia dokumentu marketingowego;
- koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami (investor education), spotkań typu pilot fishing oraz prezentacji roadshow, usług doradczych PR i IR;
- koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą (w tym dokumentu marketingowego), prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz związanych z akcją promocyjną;
- wynagrodzenie, koszty i wydatki doradcy prawnego;
- koszty rozliczenia Oferty ponoszone na rzecz KDPW, GPW, KDPW\_CCP; oraz
- pozostałe opłaty KDPW, GPW i notarialne.

Po przeprowadzeniu oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z ofertą.

## **6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi**

### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby

prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

***Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP***

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Od 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych. Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe” jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyskuje dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich ponosi stratę, uzyskany dochód podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

***Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP***

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;

- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klausulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

### ***Podatek dochodowy od osób prawnych – dochody uzyskiwane z dywidendy***

Jak już wskazano powyżej, od 1 stycznia 2018 roku dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- dochodów (przychodów) z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym

określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;

- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
  - własności;
  - innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie od opodatkowania, o którym mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli:

- osiągnięcie przychodu z dywidendy następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów); oraz
- czynności te nie mają rzeczywistego charakteru.

Uznaje się przy tym, zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa powyżej, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od takiej wypłaty. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo o niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych, uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Dnia 1 stycznia 2019 roku weszły w życie znaczące zmiany w zakresie art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła.

Zgodnie ze zmienionymi od 1 stycznia 2019 roku przepisami (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000,00 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy

pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczają dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, mającą siedzibę w innym niż RP państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji; lub
- istnienia zagranicznego zakładu - zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględni ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

W przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie

została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych;

- obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przekracza kwotę o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. 2.000.000,00 PLN) osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podmioty wypłacające należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w kwocie przekraczającej 2.000.000,00 PLN mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podmiot, o którym mowa w art. 28b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, (opinia o stosowaniu zwolnienia).

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dotyczącego obligatoryjnego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku,

wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 stosuje się odpowiednio;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

W sprawie zwrotu podatku organ podatkowy wydaje decyzję, w której określa kwotę zwrotu.

### **Podatek dochodowy od osób fizycznych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

### ***Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP***

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

#### ***Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP***

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub

pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium RP lub prawa do takich nieruchomości;

- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauszulę nieruchomościową”, która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w RP.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

#### ***Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium RP z dywidendy***

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Od 1 stycznia 2019 roku zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Od 1 stycznia 2019 roku zdanie pierwsze i drugie stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

#### ***Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium RP z dywidendy***

Zgodnie z art. 30a ust.1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a-9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

### **Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

### **Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

Wysokość stawki podatku od spadku i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą lub spadkodawcą bądź pomiędzy darczyńcą a obdarowanym.

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych,

wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

### **Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła**

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

### **7. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjne**

Emitent nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

### **8. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**

#### **Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta**

Zgodnie z Uchwałą nr 3/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2018 roku w sprawie (i) zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (ii) w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej Spółki prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (iii) upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki (§ 3 powyższej uchwały) oraz zgodnie z § 10a ust. 9 Statutu, Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały.

W przypadku Akcji Oferowanych w interesie Spółki pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Oferowanych. Wyłączenie prawa poboru Akcji Serii H nastąpiło Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/5/2019 z dnia 20 maja 2019 roku, za uprzednią zgodą wyrażoną przez Radę Nadzorczą w uchwale nr 2019/05/20/01 z dnia 20 maja 2019 roku.

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie jego rezydencji, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium RP. Poza terytorium RP niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja lub oferta nabycia Akcji Oferowanych.

#### **Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji**

Poniższa tabela przedstawia harmonogram przeprowadzenia Oferty.

**Tabela 1: Harmonogram Oferty**

| <b>Data</b>          | <b>Wydarzenie</b>                                                                   |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 30 maja 2019 roku    | Publikacja Memorandum Informacyjnego                                                |
| 4 czerwca 2019 roku  | Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów i wpłat na Akcje Oferowane                         |
| 10 czerwca 2019 roku | Zakończenie przyjmowania Zapisów i wpłat na Akcje Oferowane                         |
| 11 czerwca 2019 roku | Ustalenie i upublicznienie Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych |
| 17 czerwca 2019 roku | Przydział Akcji Oferowanych                                                         |
| 17 czerwca 2019 roku | Podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty                                     |

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| Do 20 czerwca 2019 roku | Zwrot nadpłaconych kwot |
|-------------------------|-------------------------|

Źródło: Emitent

Zarząd podejmie decyzję o zmianie harmonogramu Oferty w porozumieniu z Oferującym, jeśli uzna takie działania za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki, bez podania przyczyny takiej decyzji. Informacja w powyższym zakresie, jeżeli będzie powodować zmianę treści Memorandum Informacyjnego lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty lub wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, niemająca charakteru wskazanego w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane, określonym w planowanym harmonogramie Oferty.

Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu okresu przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane (oraz odpowiednio stosownym przesunięciu pozostałych terminów). W przypadku wydłużenia któregoś z wyżej wymienionych terminów Oferty na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu.

### **Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania Zapisów oraz związania Zapisem**

#### **Podział na Transze**

W ramach Oferty zostanie uwzględnione pierwszeństwo w objęciu Akcji Oferowanych akcjonariuszom Spółki (**„Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji”**), zgodnie z Uchwałą nr 3/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2018 roku w sprawie (i) zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (ii) w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej Spółki prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (iii) upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki (§ 1 ust. 4 Statutu); oraz Uchwałą Zarządu nr 2/5/2019 z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich akcji serii H oraz zmiany statutu Spółki.

Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji przysługuje akcjonariuszowi Spółki, który uprzednio w terminie 3 dni od dnia powzięcia przez Zarząd uchwały o emisji Akcji Oferowanych wykazał Spółce, że w dniu powzięcia przez Zarząd uchwały o emisji Akcji Oferowanych był akcjonariuszem Spółki.

Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji będzie przysługiwać co do akcji w liczbie odpowiadającej iloczynowi:

- stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez uprawnionego akcjonariusza na dzień ogłoszenia uchwały o emisji akcji przez Zarząd Spółki do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki; oraz
- określonej przez Zarząd ostatecznej liczby akcji w ramach danej emisji.

Warunkiem skorzystania z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji jest spełnienie przez uprawnionego akcjonariusza dodatkowych wymagań:

- przedstawienie Spółce dokumentu wydanego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych danego inwestora potwierdzającego, że dany inwestor był akcjonariuszem Spółki w dniu ogłoszenia uchwały Zarządu o emisji akcji i posiadał co najmniej 0,25% kapitału zakładowego Spółki, tj. co najmniej 377.775 akcji Spółki; oraz
- złożenie Zapisu na akcje po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd.

Z uwagi na Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji i wynikający z niego sposób przydziału akcji Akcje Oferowane oferowane są inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Otwartej; i
- Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji.

W Transzy Otwartej oferowanych jest do 11.000.000 Akcji Oferowanych, a w Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji oferowanych jest do 1.000.000 Akcji Oferowanych, przy czym Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu liczby oferowanych Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania Zapisów.

### ***Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu***

#### ***Transza Otwarta***

W Transzy Otwartej Zapisy mogą składać wszyscy inwestorzy.

Inwestorzy, którzy korzystają z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji składają zapis w Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji. W przypadku zamiaru objęcia przez tych inwestorów większej liczby Akcji niż liczba Akcji wynikająca z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji mogą złożyć zapis w Transzy Otwartej.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem w ramach Transzy Otwartej wynosi 1.000 Akcji Oferowanych.

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisami jednego inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) w ramach Transzy Otwartej nie może być większa niż 11.000.000 Akcji Oferowanych, tj. liczby Akcji Oferowanych w tej transzy.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby Zapisów.

Zapis (lub łączne zapisy jednego inwestora lub posiadacza rachunku papierów wartościowych) opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba Akcji Oferowanych przeznaczonych do objęcia w Transzy Otwartej będzie traktowany jako Zapis na 11.000.000 Akcji Oferowanych.

#### ***Transza z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji***

W ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji zapisy mogą składać jedynie inwestorzy, którzy spełniają warunki Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji i w ramach tego zapisu zamierzają skorzystać z tego prawa.

W przypadku zamiaru objęcia przez tych Inwestorów większej liczby Akcji niż liczba Akcji wynikająca z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji mogą złożyć zapis w Transzy Otwartej.

W przypadku chęci złożenia Zapisu bez skorzystania z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Zapis należy złożyć w Transzy Otwartej.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem w ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji wynosi 1 sztuka.

Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem jednego inwestora (posiadacza rachunku papierów wartościowych) w ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji nie może być większa niż liczba akcji odpowiadająca iloczynowi:

- stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez uprawnionego akcjonariusza na dzień ogłoszenia uchwały o emisji akcji przez Zarząd do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki; oraz
- określonej przez Zarząd maksymalnej liczby Akcji Oferowanych, tj. 12.000.000 Akcji Oferowanych.

W ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Inwestorzy są uprawnieni do złożenia jednego Zapisu.

Zapis opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba akcji wynikająca z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji będzie traktowany jako Zapis na liczbę akcji wynikającą z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji.

Przy czym, Inwestorzy składający zapis w ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji powinni mieć na uwadze, że w przypadku ostatecznej liczby Akcji Oferowanych mniejszej niż maksymalna liczba Akcji Oferowanych ich zapisy subskrypcyjne będą zredukowane do liczby Akcji Oferowanych, wynikających z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji.

#### ***Zmiany wielkości transz***

Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu liczby oferowanych Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania Zapisów. W takim przypadku przesunięciu mogą podlegać jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane w jednej z transz pod warunkiem wystąpienia nadsubskrypcji w drugiej z transz.

Przesunięcie liczby Akcji Oferowanych pomiędzy transzami na opisanych zasadach może dotyczyć maksymalnie wszystkich Akcji Oferowanych oferowanych w danej transzy. Ewentualne przesunięcia

Akcji Oferowanych w ramach Transzy Otwartej oraz w ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji na etapie ustalania Ceny Emisyjnej i będą dotyczyły wyłącznie Akcji niesubskrybowanych lub tych w odniesieniu do których inwestorzy uchylił się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Dokonanie przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z zasadami opisanymi powyżej nie będzie wymagało przekazywania informacji w formie aneksu lub komunikatu aktualizującego. Jeżeli Emitent dokona zmiany wielkości transz, poinformuje o tym wraz z podaniem ostatecznej liczby Akcji Oferowanych wyników Oferty.

W związku ze zmianą wielkości transz inwestorowi nie przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

***Cena Minimalna, Cena Maksymalna, Cena Emisyjna (Cena Ostateczna Akcji Oferowanych)***

Cena Minimalna Akcji Oferowanych wynosi 0,90 PLN (dziewięćdziesiąt groszy).

Cena Maksymalna Akcji Oferowanych wynosi 1,00 PLN (jeden złoty).

Ustalenie Ceny Emisyjnej odbędzie się za pośrednictwem systemu informatycznego GPW w oparciu o wszystkie Zapisy przy założeniu, że wartość Oferty liczona według Ceny Emisyjnej z dnia jej ustalenia stanowi mniej niż 2.500.000,00 EUR.

Emitent przy wyznaczeniu Ceny Emisyjnej będzie się kierował poniższymi zasadami:

- maksymalizacji wolumenu obrotu;
- minimalizacji różnicy między liczbą Akcji Oferowanych w ramach Oferty i liczbą akcji zleceń kupna możliwych do zrealizowania przy danym kursie.

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd, zgodnie z upoważnieniem dla Zarządu udzielonym w Uchwale nr 3/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2018 roku w sprawie (i) zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (ii) w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej Spółki prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (iii) upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna i będzie taka sama dla inwestorów składających Zapisy w obu transzach.

Informacja o ustalonej Cenie Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejsze Memorandum oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jednocześnie, stosownie do art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobom, które złożyły Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie Akcji Oferowanych. Oświadczenie powinno zostać złożone w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

***Ostateczna liczba Akcji Oferowanych***

Spółka w porozumieniu z Oferującym ustali ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w dniu ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych.

Informacja o ustalonej ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki został opublikowany niniejsze Memorandum Informacyjne oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jednocześnie, stosownie do art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobom, które złożyły Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych. Oświadczenie powinno zostać złożone w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

***Podmioty koordynujące Ofertę lub oferujące Akcje Oferowane***

Podmiotem koordynującym Ofertę jest Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000033118, NIP 676-10-44-221 o kapitale zakładowym 13.500.000,00 PLN (w pełni opłaconym). Trigon Dom Maklerski S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 26 listopada 2002 roku Nr KPWiG 4021-21/2002/.

Trigon Dom Maklerski S.A. pełni również funkcję Oferującego, jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych.

Oferujący zamierza stworzyć konsorcjum wybranych firm inwestycyjnych na potrzeby przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane. Lista wyżej wymienionych firm inwestycyjnych zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

### **Zasady składania Zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane**

Wyznaczenie Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych oraz przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW. W celu złożenia Zapisu, inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej, w której składa Zapis. Zapisy będą przyjmowane w wybranych placówkach firm inwestycyjnych, których lista będzie udostępniona na stronie internetowej Spółki ([www.cigames.com](http://www.cigames.com)) oraz na stronie internetowej Oferującego ([www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)).

Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane na formularzach dostępnych w firmach inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane.

Złożenie zapisu oznacza, że potencjalny inwestor:

- zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i ją zaakceptował;
- wyraził zgodę na brzmienie Statutu;
- wyraził zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazał w Formularzu Zapisu;
- wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami.

Jednocześnie potencjalny inwestor składający zapis jest zobowiązany do podania informacji wymaganych w formularzu zapisu oraz do upoważnienia podmiotu przyjmującego zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Oferującego i Spółki do otrzymania takich informacji. Inwestorzy składający Zapisy są zobowiązani do złożenia oświadczenia o wyrażeniu zgody na przekazanie danych osobowych GPW.

Przyjęte zapisy będą stanowić podstawę do złożenia do systemu GPW przez firmy inwestycyjne zleceń nabycia Akcji Oferowanych w imieniu inwestorów. Odpowiedzialność za prawidłowe przekazanie zleceń kupna na GPW ponoszą firmy inwestycyjne przyjmujące Zapisy.

Zapisy będą przyjmowane w terminach wskazanych w harmonogramie zamieszczonym w punkcie *Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji* Memorandum Informacyjnego.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z wyjątkiem wskazanych powyżej przypadków, kiedy inwestorowi indywidualnemu przysługuje prawo do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu, zgodnie z art. 51a i art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez złożenie oświadczenia na piśmie w punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej w którym został złożony zapis, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości aneksu do Memorandum Informacyjnego lub informacji o Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych lub ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych. Ponadto, zapis nie może zawierać żadnych zastrzeżeń. Złożony zapis wiąże składającego zapis inwestora do momentu przydziału Akcji Oferowanych bądź odstąpienia przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

Inwestorzy składający Zapisy na Akcje Oferowane powinni je opłacić w momencie składania zapisu w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa zapis oraz proponowanej przez inwestora ceny za Akcję Oferowaną powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego Zapis.

Proponowana przez inwestora cena za Akcję Oferowaną (limit ceny) nie może być niższa niż Cena Minimalna oraz nie może być większa niż Cena Maksymalna oraz powinna zostać podana z dokładnością do 1 grosza.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na Akcje Oferowane. Brak wniesienia wpłaty bądź wniesienie jej w niepełnej wysokości powoduje, że Zapis jest nieważny.

Ponadto, inwestorzy składający zapisy na Akcje Oferowane w Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji powinni przedstawić dokument wydany przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych danego inwestora potwierdzającego, że dany inwestor był akcjonariuszem Spółki w dniu ogłoszenia uchwały Zarządu Spółki o emisji akcji i posiadał co najmniej 0,25% kapitału zakładowego Spółki, tj. 377.775 akcji Spółki.

Szczegółowych informacji na temat zasad składania Zapisów, w tym wymaganych dokumentów oraz możliwości składania Zapisów w innej formie niż pisemna, udzielają punkty obsługi klienta firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza Zapisu ponosi składający Zapis.

W momencie składania Zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów za wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający Zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis.

#### ***Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych***

W momencie składania Zapisu inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji Oferowanych, stanowiącą część formularza Zapisu, na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne.

#### ***Szczegółowe zasady przydziału Akcji Oferowanych***

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w punkcie *Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji* Memorandum Informacyjnego.

Inwestorzy, którzy w następstwie Zapisów złożą zlecenia kupna z limitem ceny wyższym niż Cena Emisyjna mają pierwszeństwo w realizacji zlecenia, tj. zlecenia zostaną zrealizowane bez redukcji.

W przypadku zleceń kupna z limitem ceny równym Cenie Emisyjnej nastąpi w Transzy Otwartej proporcjonalna redukcja, a w Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji nastąpi alokacja z uwzględnieniem „Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji”.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż zadeklarowana w Zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od Zapisu.

Emitent nie będzie zawiadamiał indywidualnie inwestorów o liczbie ostatecznie przydzielonych Akcji Oferowanych. Inwestorom nie będą wydawane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych.

Informację dotyczącą przydziału Akcji Oferowanych wraz z podaniem ewentualnej stopy redukcji Emitent przekaze do publicznej wiadomości w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne oraz w formie raportu bieżącego.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych każdy z Inwestorów będzie mógł uzyskać w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

Intencją Emitenta jest wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku równoległym organizowanym przez GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych. W tym celu, niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych, Spółka wystąpi do sądu rejestrowego celem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje Oferowane.

#### ***Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot***

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ta na którą opiewał dany Zapis lub niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot zostanie dokonany poprzez odblokowanie środków pieniężnych na rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej, w

której został złożony Zapis bez jakichkolwiek odszkodowań i odsetek, w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty, lub niedojsię Oferty do skutku.

**Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

***Odwwołanie lub odstąpienie od Oferty***

Odwwołanie Oferty może nastąpić w dowolnym czasie, zarówno przed rozpoczęciem, jak i po rozpoczęciu okresu przyjmowania Zapisów, jednak nie później niż w dniu przydziału Akcji Oferowanych.

Do czasu rozpoczęcia Zapisów na Akcje Oferowane Emitent może odstąpić od Oferty bez podawania przyczyny.

Po rozpoczęciu Zapisów na Akcje Oferowane do dnia przydziału Akcji Oferowanych Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnego powodu.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty zostanie podana do wiadomości publicznej w formie aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, a także w formie raportu bieżącego, z zastrzeżeniem właściwych wymogów prawnych.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów wszystkie złożone Zapisy zostaną unieważnione, a wszelkie kwoty wpłacone na Zapisy zostaną zwrócone bez odsetek czy odszkodowania w terminie 3 dni roboczych od daty zawiadomienia o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty.

W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, wszystkie z już przekazanych Zapisów staną się nieważne.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych.

***Zawieszenie Oferty***

Emitent zastrzegł sobie prawo zawieszenia przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty bez podawania powodu może być podjęta kiedykolwiek przed rozpoczęciem okresu Zapisów. Od dnia rozpoczęcia okresu Zapisów zgodnie z Ofertą do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Spółka może zawiesić Ofertę wyłącznie z ważnego powodu. W opinii Spółki, do ważnych powodów zaliczają się m.in. zdarzenia, które mogą ograniczyć szansę na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub, jeśli w opinii Spółki, nastąpił wzrost ryzyka inwestycyjnego dla nabywców Akcji Oferowanych.

Oferta może zostać zawieszona bez równoczesnego podania nowych dat jej przeprowadzenia. Decyzja o wznowieniu Oferty zostanie jednak podjęta w czasie pozwalającym na zakończenie Oferty zgodnie z prawem.

Decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty podejmie Zarząd. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Spółki.

Jeżeli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

W takim przypadku wszystkie dokonane już Zapisy pozostaną ważne i wiążące, jednakże osobom, które złożyły Zapisy, będzie przysługiwać uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez złożenie pisemnego oświadczenia w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis w terminie do dnia przekazania przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego – w trybie określonym w art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne – informacji o nowych terminach przeprowadzenia Oferty, z zastrzeżeniem, iż nie nastąpi to wcześniej niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia poinformowania o zawieszeniu Oferty, tj. z zachowaniem terminu określonego w art. 41 ust 7 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty, w przypadku zawieszenia Oferty, nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. W przypadku złożenia przez akcjonariusza oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu kwoty wpłacone tytułem opłacenia Zapisu zostaną zwrócone w terminie 3 dni roboczych od dnia złożenia ww. oświadczenia.

**Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu**

***Informacja o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot***

Informację o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego oraz w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, niezwłocznie po dokonaniu przydziału albo powzięciu przez Spółkę informacji o niedojściu Oferty do skutku.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza Zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 3 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu Oferty do skutku.

***Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu***

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia oferty albo jej odwołania informacja ta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Aneksu, w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) w zw. z art. 47 ust. 1 i art. 41 ust 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne oraz w formie raportu bieżącego.

## DANE O EMITENCIE

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma spółki                                                            | CI Games S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Forma prawna spółki                                                     | Spółka akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Siedziba i adres                                                        | ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa, Polska                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Sąd rejestrowy                                                          | Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| KRS                                                                     | 0000282076                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| REGON                                                                   | 017186320                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| NIP                                                                     | 1181585759                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Numer telefonu                                                          | +48 (22) 718 35 00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Numer faksu                                                             | +48 (22) 718 35 01                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Strona internetowa                                                      | cigames.com                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Adres poczty elektronicznej                                             | info@cigames.com                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Kapitał zakładowy                                                       | 1.511.099,90 PLN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Wartość nominalna akcji                                                 | 0,01 PLN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Przeważający przedmiot działalności                                     | PKD 32.40.Z Produkcja gier i zabawek                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Czas trwania Emitenta                                                   | nieokreślony                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Podstawa prawna utworzenia Emitenta                                     | Akt notarialny sporządzony w dniu 16 maja 2007 roku przez notariusza Małgorzatę Morelowską-Mamińską – Notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Boduena 4/9, Rep. A Nr 2682/2007 (uchwała w sprawie przekształcenia City Interactive Sp. z o.o. – poprzednika prawnego Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną City Interactive S.A.) |
| Sąd, który wydał postanowienie o wpisaniu spółki do właściwego rejestru | Emitent powstał na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie z jego zapisami<br>Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego                                                                                                                                                                                                          |

## 1. Historia Emitenta

Pierwsza rejestracja poprzednika prawnego Emitenta, działającego wówczas pod firmą Coda Development Sp. z o.o. w rejestrze sądowym nastąpiła na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy z dnia 10 listopada 2000 roku. (RHB: 65813). Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 grudnia 2001 roku dokonano zmiany firmy poprzednika prawnego Emitenta na Rocket Jump Development Sp. z o.o. Rocket Jump Development Sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081056 na podstawie wpisu dokonanego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 stycznia 2002 roku.

Następnie Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 października 2002 roku firma poprzednika prawnego Emitenta została zmieniona na City Interactive Sp. z o.o. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą City Interactive Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 stycznia 2002 roku pod numerem KRS 0000081056, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka została zawiązana w dniu 1 czerwca 2007 roku jako City Interactive S.A. z przekształcenia City Interactive Sp. z o.o. aktem notarialnym pod nr Rep. A 2682/2007 z dnia 16 maja 2007 roku. Przekształcenie zostało zarejestrowane na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 czerwca 2007 roku. W dniu 20 lipca 2007 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki została podjęta uchwała korygująca oczywistą omyłkę pisarską w treści uchwały z dnia 16 maja 2007 roku oraz w planie przekształcenia, będącym jej załącznikiem (Akt notarialny Rep. A nr 4112/2007).

W dniu 7 sierpień 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę firmy spółki z dotychczasowej na CI Games S.A. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000282076. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 12 czerwca 2018 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany siedziby Spółki na obecną, w związku z czym zmieniła się właściwość sądu rejestrowego Spółki na Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja, wydawnictwo oraz dystrybucja gier komputerowych. Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka jest jednostką dominującą Grupy, która sporządza sprawozdanie skonsolidowane finansowe z działalności Grupy.

Poniższa tabela przedstawia kalendarium kluczowych wydarzeń w historii Emitenta.

**Tabela 2: Kalendarium kluczowych wydarzeń w historii Emitenta**

| Data    | Wydarzenie                                                                                                                                                                                                            |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11.2000 | Rejestracja poprzednika prawnego Emitenta, działającego pod firmą Coda Development Sp. z o.o.                                                                                                                         |
| 01.2002 | Zmiana firmy poprzednika prawnego Emitenta – Coda Development Sp. z o.o. na Rocket Jump Development Sp. z o.o.                                                                                                        |
| 10.2002 | Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmiany firmy poprzednika prawnego Emitenta z Rocket Jump Development Sp. z o.o. na City Interactive Sp. z o.o. oraz zmiana w strukturze własnościowej Spółki |
| 2003    | Zawarcie przez City Interactive Sp. z o.o. pierwszej międzynarodowej umowy z niemieckim dystrybutorem DTP na sprzedaż gier komputerowych <i>Nina: Agent Chronicles</i> oraz <i>Smash Up Derby</i> w Niemczech         |
| 01.2004 | City Interactive Sp. z o.o. wydaje pierwszą grę online <i>World War II: Pacific Heroes</i>                                                                                                                            |
| 11.2004 | City Interactive Sp. z o.o. wydaje pierwszą grę z kategorii <i>shooter – Terrorist Takedown</i> .                                                                                                                     |
| 2005    | City Interactive Sp. z o.o. dokonuje pierwszego zakupu praw do gier kanadyjskiej spółki Groove Games                                                                                                                  |
| 2005    | City Interactive Sp. z o.o. podpisuje kontrakt na wyprodukowanie gry z gatunku symulatorów lotniczych – <i>Jet Fighter</i> dla amerykańskiej firmy Take2 Interactive Software Inc.                                    |

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 06.2007           | Przekształcenie City Interactive Sp. z o.o. w City Interactive S.A.                                                                                                                                                                                                                                               |
| 11-12.2007        | City Interactive S.A. przeprowadza pierwszą ofertę publiczną akcji serii A oraz serii C oraz wprowadza do obrotu na rynku regulowanym akcje serii A, B, C a także prawa do akcji serii C                                                                                                                          |
| 12.2007           | Debiut City Interactive S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                  |
| 05.2009           | Emisja przez Spółkę 111.000 akcji serii D                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 09.2009           | Emisja przez Spółkę obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej (cenie emisyjnej) 30.000.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                           |
| 06.2010           | Globalna premiera gry <i>Sniper: Ghost Warrior</i>                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 09.2010           | Emisja przez Spółkę obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej (cenie emisyjnej) 5.000.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                            |
| 09.2010           | Terminowy wykup przez Spółkę obligacji serii A w łącznej kwocie (wartości) 30.000.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                                      |
| 11.2010           | Emisja przez Spółkę 1.264.999 akcji. serii E                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 03.2011           | Terminowy wykup przez Spółkę obligacji serii A w łącznej kwocie (wraz z odsetkami) 5.256.989,00 PLN                                                                                                                                                                                                               |
| 09.2012           | Emisja przez Spółkę obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej (cenie emisyjnej) 17.000.000,00 PLN, z czego przydzielono obligacje o łącznej wartości nominalnej 15.500.000,00 PLN                                                                                                                           |
| 10.2012           | Emisja przez Spółkę obligacji serii D o łącznej cenie emisyjnej 5.613.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                                                  |
| 05.2013           | Terminowy wykup przez Spółkę obligacji serii C w łącznej kwocie 15.577.500,00 PLN                                                                                                                                                                                                                                 |
| 06.2013           | Terminowy wykup przez Spółkę obligacji serii D w łącznej kwocie 6.000.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                                                  |
| 03.2013           | Globalna premiera gry <i>Sniper: Ghost Warrior 2</i>                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 09 – 10.2013      | Globalna premiera gry <i>Alien Rage</i>                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 09.2013           | Emisja przez Spółkę obligacji serii E o łącznej cenie emisyjnej 5.703.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                                                  |
| 06.2014           | Globalna premiera gry <i>Enemy Front</i>                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 10.2014           | Globalna premiera gry <i>Lords of the Fallen</i>                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 12.2014           | Terminowy wykup przez Spółkę obligacji serii E w łącznej kwocie (wartości) 5.703.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                                       |
| 04.2015           | Przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników oraz współpracowników, w tym Członków Zarządu, opartego na akcjach serii F emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki                                                   |
| 11-12.2016        | Emisja oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego 1.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego                                                                                                        |
| 01.2017           | Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta o podziale (split) akcji w stosunku 1:10                                                                                                                                                                                                                     |
| 03.2017           | Powołanie Zarządu Emitenta na nową, pięcioletnią kadencję (Marek Tymiński, Monika Rumianek)                                                                                                                                                                                                                       |
| 03.2017 – obecnie | Emisja akcji serii F w związku z programem motywacyjnym, w ramach którego akcje serii F emitowane są na potrzeby warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki                                                                                                                                             |
| 04.2017           | Globalna premiera gry <i>Sniper Ghost Warrior 3</i>                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 06.2017           | Przyjęcie strategii rozwoju Grupy kapitałowej Emitenta na lata 2017-2019                                                                                                                                                                                                                                          |
| 01.2018           | Emitent podpisuje umowę kredytu odnawialnego w wysokości 30.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie produkcji nowych tytułów gier komputerowych wydawanych przez Spółkę oraz umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki |
| 02.2018           | Zmniejszenie wewnętrznego zespołu produkcyjnego CI Games, w tym likwidacja oddziału Spółki w Rzeszowie                                                                                                                                                                                                            |
| 05.2018           | Zmiana dotychczasowego adresu siedziby Spółki z dotychczasowego, przy ul. Puławskiej 182, na nowy adres: ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa                                                                                                                                                                          |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 06.2018    | Zawarcie umowy ze studiem deweloperskim Defiant Studios LLC z Nowego Jorku na produkcję kolejnej gry wideo z serii <i>Lords of the Fallen</i> w wersji na XboxOne, Playstation 4 oraz na PC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 07.2018    | Powołanie spółki zależnej United Label S.A., w której 100% akcji posiada Emitent i która w IV kwartale 2018 roku zawierała umowy wydawnicze z czterema studiami deweloperskimi, dotyczące wydania czterech gier z gatunku <i>indie</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 08.2018    | Zapowiedź gry <i>Sniper Ghost Warrior Contracts</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 09.2018    | Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie: (i) upoważnienia Zarządu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego; (ii) w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej Spółki prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego; (iii) upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki |
| 12.2018    | Aktualizacja strategii rozwoju Grupy kapitałowej Emitenta na lata 2017-2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 01-03.2019 | Zawarcie umów na dystrybucję <i>Sniper Ghost Warrior Contracts</i> z: (i) Maximum Games Ltd. z siedzibą w Anglii na obszar Wielkiej Brytanii i Irlandii; (ii) Just For Games SAS z Francji na obszar Francji; (iii) Five Star Games Pty. Ltd. z Australii na obszar Australii i Nowej Zelandii; oraz (iv) z PAN Vision AB ze Szwecji na obszar Norwegii, Szwecji, Islandii, Danii, Finlandii, Litwy, Łotwy, Estonii                                                                                                                                                     |
| 05.2019    | Wypowiedzenie przez Spółkę umowy z Defiant Studios LLC z siedzibą w Nowym Jorku, dotyczącej produkcji kolejnej gry z serii <i>Lords of the Fallen</i> . Podjęcie przez Spółkę decyzji o kontynuowaniu prac nad tą grą za pośrednictwem wewnętrznego studia Spółki, przy wsparciu podmiotów zewnętrznych ( <i>outsources</i> )                                                                                                                                                                                                                                           |
| 06.2019    | Udział Grupy w największych targach branżowych E3 w Los Angeles                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

Źródło: Emitent

## 2. Rodzaje i wartości kapitałów własnych Emitenta i zasady ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów KSH oraz Statutu Emitenta. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy;
- kapitał zapasowy;
- inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Zestawienie pozycji tworzących kapitał własny Emitenta zostało przedstawione w poniższej tabeli.

**Tabela 3: Kapitał własny Emitenta na 31 grudnia 2018 roku**

| Pasywa                                                        | wartość w tys. PLN |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| Kapitał własny                                                | 68 416             |
| Kapitał akcyjny                                               | 1 511              |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości norm | 40 588             |
| Kapitał rezerwowy na nabycie akcji                            | 16 000             |
| Kapitał dywidendowy                                           | 1 017              |
| Zyski zatrzymane                                              | 9 300              |
| W tym strata okresu                                           | (21 508)           |
| Kapitał jednostki dominującej                                 | 68 416             |
| Kapitał mniejszościowy                                        | -                  |

Źródło: Emitent

Kapitał akcyjny Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1.511.000,00 PLN i składa się z siedmiu serii akcji o następujących parametrach:

**Tabela 4: Kapitał akcyjny Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku**

| Seria akcji                         | Liczba      | Wartość nominalna | Rejestracja | Prawo do dywidendy od |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------------------|
| A – zwykłe na okaziciela / opłacone | 100 000 000 | 1 000             | 2007-06-01  | 2007-01-01            |

|                                        |                    |              |            |            |
|----------------------------------------|--------------------|--------------|------------|------------|
| B – zwykłe na okaziciela /<br>opłacone | 400 000            | 4            | 2008-08-10 | 2007-01-01 |
| C – zwykłe na okaziciela /<br>opłacone | 25 000 000         | 250          | 2008-12-17 | 2007-01-01 |
| D – zwykłe na okaziciela /<br>opłacone | 1 100 000          | 11           | 2009-10-09 | 2009-01-01 |
| E – zwykłe na okaziciela /<br>opłacone | 12 649 990         | 126          | 2014-01-09 | 2014-01-01 |
| G – zwykłe na okaziciela /<br>opłacone | 11 000 000         | 110          | 2016-12-06 | 2016-01-01 |
| F – zwykłe na okaziciela /<br>opłacone | 960 000            | 10           | 2017-11-30 | 2017-01-01 |
| <b>Razem</b>                           | <b>151 109 990</b> | <b>1 511</b> |            |            |

*Źródło: Emitent*

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów KSH oraz Statutu Emitenta.

### **Kapitał zakładowy**

Na datę opublikowania Memorandum Informacyjnego Emitenta kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.509.099,90 PLN (jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 151.109.990 (sto pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) tj.:

- 100.000.000 (sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda akcja;
- 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda akcja;
- 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda akcja;
- 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda akcja;
- 12.649.990 (dwanaście milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda akcja;
- 760.000 (siedemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda akcja;
- 11.000.000 (jedenastęć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda akcja.

Akcje serii A zostały objęte przez dotychczasowych wspólników City Interactive Sp. z o.o. z dniem przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. Akcje serii A zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w trybie oferty publicznej. Pierwsze notowanie akcji serii A odbyło się 30 listopada 2007 roku.

Akcje serii B zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego i objęte przez pracowników oraz współpracowników Spółki. Sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii B w dniu 10 sierpnia 2007 roku. Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w trybie zwykłym.

Akcje serii C były przedmiotem oferty publicznej w listopadzie 2007 roku. Wszystkie oferowane akcje zostały objęte i opłacone. W dniu 17 grudnia 2007 roku. Sąd rejestrowy Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii C. Akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w trybie oferty publicznej. Pierwsze notowanie nowej emisji akcji serii C odbyło się 30 listopada 2007 roku.

Akcje serii D zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego i objęte przez pracowników i współpracowników Spółki. Sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D w dniu 9 października 2009 roku. Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w trybie zwykłym.

Akcje serii E były przedmiotem prywatnej subskrypcji w grudniu 2015 roku. Wszystkie oferowane akcje serii E zostały objęte i opłacone. W dniu 6 lutego 2016 roku akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w trybie zwykłym.

Akcje serii F emitowane były w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w kwietniu 2015 roku. Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w trybie zwykłym.

Akcje serii G były przedmiotem subskrypcji prywatnej w listopadzie 2016 roku w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Wszystkie oferowane akcje serii G zostały objęte i opłacone. Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w trybie zwykłym.

### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy Emitenta wynosi 40.588.000,00 PLN i tworzony jest z nadwyżek środków pieniężnych uzyskanych z emisji akcji ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o koszty emisji akcji. Kapitał zapasowy został pomniejszony w 2010 roku o 16.000.000,00 PLN, kwota ta zasiliła kapitał rezerwowy na nabycie akcji.

Stosownie do art. 396 § 1 KSH Emitent może tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

Emitent może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

**Tabela 5: Kapitał zapasowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku**

| <b>Seria akcji</b>                           | <b>Liczba</b>     | <b>Kwota wpływająca na kapitał zapasowy</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|
| B – zwykłe na okaziciela / opłacone          | 400 000           | 36                                          |
| C – zwykłe na okaziciela / opłacone          | 25 000 000        | 22 250                                      |
| D – zwykłe na okaziciela / opłacone          | 1 100 000         | 99                                          |
| E – zwykłe na okaziciela / opłacone          | 12 649 990        | 11 259                                      |
| G – zwykłe na okaziciela / opłacone          | 11 000 000        | 24 860                                      |
| F – zwykłe na okaziciela / opłacone          | 960 000           | 663                                         |
| <b>Razem</b>                                 | <b>51 109 990</b> | <b>59 167</b>                               |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii C |                   | (1 829)                                     |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii E |                   | (285)                                       |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy           |                   | (16 000)                                    |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii G |                   | (416)                                       |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii F |                   | (49)                                        |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2018</b>         |                   | <b>40 588</b>                               |

*Źródło: Emitent*

### **Kapitał rezerwowy**

Kapitał rezerwowy wynosi 16.000.000,00 PLN został utworzony w 2010 roku i jego przeznaczeniem było nabycie w przyszłości akcji własnych Spółki.

### **Kapitał dywidendowy**

Kapitał dywidendowy wynosi 1.017.000,00 PLN i został utworzony w 2015 roku na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono przeznaczyć zysk za rok obrotowy 2014 na fundusz dywidendowy.

## **3. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## **4. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa uprawniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego na datę opublikowania Memorandum Informacyjnego

nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy. Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego brak jest również warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych.

**5. Liczba akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy**

Uchwałą nr 3/2/2018 z dnia 27 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o zmienianie Statutu przez ustanowienie upoważnienia Zarządu do podwyższenia, za zgodą Rady Nadzorczej, kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 1.133.000,00 PLN na okres 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej opisywaną uchwałą. Zmiana Statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 grudnia 2018 roku.

Maksymalna liczba akcji o jaki może zostać podwyższony kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego wynosi 113.300.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda.

**6. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Akcje serii A, B, C, D, E, F oraz G Emitenta są notowane na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW.

Papiery wartościowe Spółki nie są notowane na innych rynkach poza wskazanym powyżej.

W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

**7. Rating przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym**

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

**8. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta mające istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego Grupy**

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego w skład Grupy Emitenta wchodzi następujące podmioty:

- CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie (poprzednio City Interactive S.A.) posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 1.510.699,90 PLN – spółka dominująca;
- United Label S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 100.000,00 PLN, w której 100% akcji posiada Emitent;
- CI Games USA Inc. – spółka z siedzibą w stanie Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 50.000,00 USD, w której 100% udziałów posiada Emitent;
- Business Area Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 5.000,00 PLN, w której 100% udziałów posiada Emitent;
- Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.j. z siedzibą w Warszawie, w której 99,99% udziału w zysku posiada Emitent, pozostałe 0,01% posiada Business Area Sp. z o.o.;
- CI Games Spółka Akcyjna Sp.j. z siedzibą w Warszawie (poprzednio CI Games IP Sp. z o.o.), w której 99,99% udziału w zysku posiada Business Area Sp. z o.o., pozostałe 0,01% udziałów posiada Emitent;
- CI Games USA Ltd. w likwidacji z siedzibą w Nikozji, Cypr, w której 100% udziałów posiada Emitent.;
- CI Games UK Ltd. z siedzibą w Uxbridge, Wielka Brytania, w której 100% udziałów posiada Emitent.

Z perspektywy działalności Grupy kluczową spółką zależną jest CI Games USA Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, która prowadzi działalność wydawniczą na rynkach Ameryki Północnej i Południowej.

United Label S.A. zajmuje się rozwijaniem działalności wydawniczej Grupy w oparciu o współpracę z niezależnymi producentami gier.

## **9. Podstawowe produkty, towary lub usługi świadczone przez Emitenta oraz Grupę**

### **Podstawowe produkty, towary lub usługi świadczone przez Emitenta i podmioty Grupy**

Emitent wraz Grupą opiera model biznesowy na wiedzy i współpracy ze starannie wybranymi Partnerami. Strategia Spółki zapewnia optymalną efektywność oraz stałą kontrolę nad sygnowanymi przez Spółkę tytułami.

Spółka wraz podmiotami zależnymi posiada kompetencje we wszystkich obszarach biznesowych rynku gier wideo. W ramach prowadzonej działalności na rynku gier Spółka występuje jako:

- **producent** posiadający własne studio produkcyjne, w którym tworzy nowe tytuły we wsparciu Partnerów zewnętrznych. Studio deweloperskie CI Games w Warszawie specjalizuje się w produkcji gier wideo z gatunku FPS;
- **wydawca** własnych gier oraz licencjonowanych tytułów, dla których kreuje strategię marketingową i wprowadza do sprzedaży za pośrednictwem lokalnych dystrybutorów. Spółka zawarła umowy na produkcję oraz samodzielne wydawanie gier z właścicielami najpopularniejszych konsol, tj. z Sony oraz z Microsoft. Spółka tworzy gry na wszystkie kluczowe platformy PlayStation, Xbox oraz komputery PC;
- **dystrybutor**, który sprzedaje produkty bezpośrednio do sieci handlowych oraz w dystrybucji cyfrowej. Spółka zależna – CI Games USA Inc. – dedykowana jest do obsługi bezpośredniej sprzedaży m.in. na rynku amerykańskim.

W konsekwencji połączenia trzech powyższych obszarów aktywności, Spółka, w tym Grupa, może efektywnie kontrolować proces produkcji i dystrybucji tworzonych przez siebie gier oraz licencjonowanych tytułów innych producentów.

Grupa tworzy produkty w oparciu o własne i zewnętrzne IP.

Do kluczowych marek należą *Lords of the Fallen* oraz *Sniper Ghost Warrior*. Na datę opublikowania Memorandum Informacyjnego, *Lords of the Fallen* trafiło już do ponad 9.000.000,00 graczy na całym świecie, zaś tytuły serii *Sniper Ghost Warrior* rozeszły się dotychczas w łącznej liczbie znacząco powyżej 7.000.000,00 sprzedanych kopii.

### **Wykres 1: Dystrybucja gier studia CI Games**



Źródło: Emitent

Sprzedaż gier przez Emitenta i jego Grupę realizowana jest w trzech głównych modelach biznesowych:

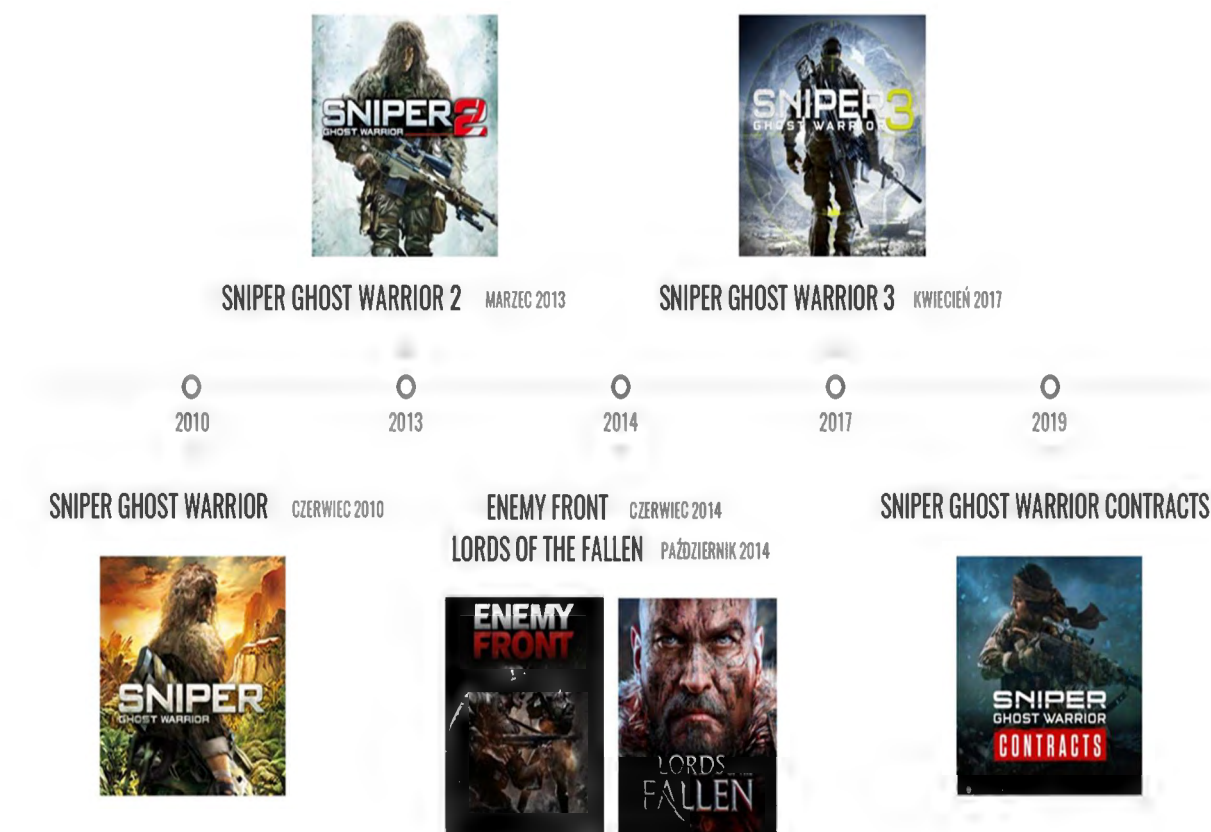
- sprzedaż nośników fizycznych produktów do wybranych partnerów dystrybucyjnych;
- sprzedaż kodów cyfrowych uprawniających do instalacji gry;
- sprzedaż praw do dystrybucji gry na określonym terytorium (w wersji pudełkowej lub cyfrowej).

Aby zmaksymalizować skuteczność sprzedaży i potencjał marketingowy, Emitent współpracuje z międzynarodowymi dystrybutorami, działającymi na poszczególnych rynkach regionalnych, którzy odpowiedzialni są również za wykonywanie planów promocyjnych i marketingowych.

Gry Emitenta i podmiotów z Grupy są dostępne w największych kanałach globalnej dystrybucji cyfrowej – Steam, PlayStation Store, Xbox Games Store oraz App Store, Google Store. W przypadku gier w wersji cyfrowej na PC działalność Spółki, w tym jej Grupy, rozszerzona jest o bezpośrednią współpracę z największymi platformami internetowymi, dzięki czemu dociera do szerokiej gamy graczy na całym świecie oraz umożliwiając zakup gier w lokalnych walutach.

### **Gry Emitenta i podmiotów Grupy**

Emitent wraz z podmiotami Grupy od 2002 roku do daty opublikowania Memorandum Informacyjnego wydał ponad 100 tytułów i jest właścicielem rozpoznawalnych marek, m.in. serii *Sniper Ghost Warrior* oraz *Lords of the Fallen*.

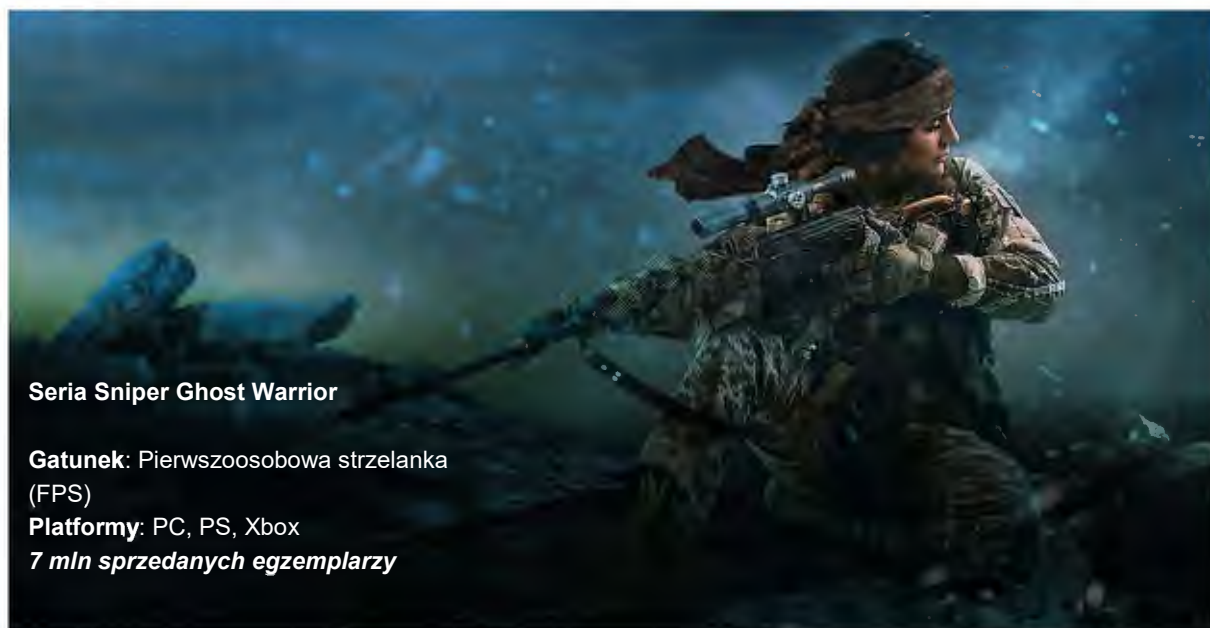


Źródło: Emitent

### Sniper Ghost Warrior

*Sniper Ghost Warrior* to jedna z najbardziej rozpoznawalnych polskich marek wśród gier typu *shooter* na całym świecie. Marka zadebiutowała na rynku w 2010 roku. Motywem przewodnim wszystkich tytułów z cyklu *Sniper Ghost Warrior* jest stworzenie graczom możliwości wcielenia się w strzelca wyborowego, infiltrującego terytoria wroga.

Na koniec 2018 roku sprzedaż ostatniej edycji gry tj. *Sniper Ghost Warrior 3* przekroczyła poziom 1,3 miliona egzemplarzy. Liczba ta obejmuje zarówno fizyczne nośniki, jak i dystrybucję cyfrową. W 2019 roku jest planowana premiera *Sniper Ghost Warrior Contracts*, w związku z czym w 2019 roku Grupa podpisała pierwsze umowy na dystrybucję *Sniper Ghost Warrior Contracts* z Maximum Games Ltd. z Anglii na obszar Wielkiej Brytanii i Irlandii; z Just For Games SAS z Francji na obszar Francji, z Five Star Games Pty. Ltd. z Australii – obszar Australii i Nowej Zelandii oraz z PAN Vision AB ze Szwecji na obszar Norwegii, Szwecji, Islandii, Danii, Finlandii, Litwy, Łotwy, Estonii.



**Seria Sniper Ghost Warrior**

**Gatunek:** Pierwszoosobowa strzelanka (FPS)

**Platformy:** PC, PS, Xbox

**7 mln sprzedanych egzemplarzy**

*Źródło: Emitent*



Źródło: Emitent

### **Lords of the Fallen**

*Lords of the Fallen* to dynamiczna gra akcji z gatunku RPG (*action RPG*) skierowana do pełnoletnich graczy. Fabuła osadzona jest w starożytnej kranie świata fantasy. Gra charakteryzuje się wciągającą mechaniką rozgrywki, zawansowanym systemem walki oraz różnorodnością broni, co pozwala na kształtowanie indywidualnego stylu walki. Do wyboru gracza są trzy postaci – mag, wojownik i skrytobójcy. Każdy z bohaterów ma możliwość podążania ścieżką treningu bojowego, magii lub połączenia obu ścieżek.



*Zródło: Emitent*

Emitent wraz z Grupa posiada obszerne portfolio, od 2002 roku do daty opublikowania Memorandum Informacyjnego wydał przeszło 100 tytułów. Poniższa tabela przedstawia najważniejsze tytuły gier wydane w okresie 2007-2019.

**Tabela 6: Najważniejsze tytuły gier wydane w okresie 2007-2019**

| Rok  | Tytuł gry                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2007 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Terrorist Takedown 2</li> <li>Art of Murder: FBI Confidential</li> <li>Sniper: Art of Victory</li> <li>Battlestrike: Force of Resistance</li> <li>The Hell in Vietnam</li> <li>Redneck Kentucky &amp; the Next Generation Chickens</li> <li>Code of Honor: the French Foreign Legion</li> <li>Beauty Factory</li> </ul>                 |
| 2008 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Chronicles of Mystery: Scorpio Ritual</li> <li>The Royal Marines Commando</li> <li>SAS: Secure Tomorrow</li> <li>Code of Honor 2: Conspiracy Island</li> <li>Mortyr: Operation Storm</li> </ul>                                                                                                                                         |
| 2009 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Wolfschanze 2</li> <li>Chronicles of Mystery: The Tree of Life</li> <li>Chronicles of Mystery: Curse of the Ancient Temple</li> <li>Brain College: Mary Celeste</li> <li>Code of Honor 3: Desperate Measures</li> <li>Logic Machines</li> <li>I love Beauty: Hollywood Makeover</li> <li>Battlestrike: Force of Resistance 2</li> </ul> |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Brain College: Tropical Lost Island</li> <li>▪ Armed Forces Corp.</li> <li>▪ Art of Murder: Hunt for the Puppeteer</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 2010 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sniper: Ghost Warrior</li> <li>▪ Art of Murder: the Secret Files</li> <li>▪ Chronicles of Mystery: the Legend of the Sacred Treasure</li> <li>▪ Vampire Moon: the Mystery of the Hidden Sun</li> <li>▪ Crime Lab: Body of Evidence</li> <li>▪ Farm Frenzy: Animal Country</li> <li>▪ Terrorist Takedown 3</li> <li>▪ Combat Zone: Special Forces</li> <li>▪ Alcatraz: In the Harm's Way</li> <li>▪ Art of Murder: Cards of Destiny</li> <li>▪ Redneck Chicken Riot</li> </ul> |
| 2011 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Jewels of the Ages</li> <li>▪ Murder in Venice</li> <li>▪ Art of Murder: Deadly Secrets</li> <li>▪ Chronicles of Mystery</li> <li>▪ Secrets of the Lost Kingdom</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2012 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Combat Wings: The Great Battles of World War II</li> <li>▪ Dogfight 1942</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2013 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sniper: Ghost Warrior 2</li> <li>▪ Alien Rage</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 2014 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Enemy Front</li> <li>▪ Lords of the Fallen</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2017 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sniper Ghost Warrior 3</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2019 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sniper Ghost Warrior Contracts</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

Źródło: Emitent

**Opis produktów, usług, rynków zbytu, dostawców i odbiorców**

Emitent wraz z podmiotami Grupy prowadzi działalność produkcyjną i wydawniczą na globalnym rynku gier wideo. Spółka kładzie nacisk na prowadzenie sprzedaży w formie dystrybucji gotowych nośników z programami komputerowymi, jednak w niektórych przypadkach prowadzi sprzedaż licencji na dystrybucję programu na określonym obszarze i w określonym czasie.

Struktura przychodów ze sprzedaży osiągniętej przez Spółkę oraz Grupę w latach 2017-2018 ze względu na rodzaj oferowanego produktu w ujęciu wartościowym kształtowała się następująco:

**Tabela 7: Struktura przychodów Emitenta ze sprzedaży w ujęciu wartościowym (dane w tys. PLN)**

| Przychody                        | 2018 rok | Udział % | 2017 rok | Udział % | 2017/2018 |
|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Sprzedaż na nośnikach fizycznych | 2 592    | 12%      | 61 304   | 66%      | -96%      |
| Licencje                         | 0        | 0%       | 815      | 1%       | -100%     |
| Sprzedaż cyfrowa                 | 18 410   | 88%      | 31 449   | 34%      | -41%      |

|                    |        |      |        |      |      |
|--------------------|--------|------|--------|------|------|
| Pozostała sprzedaż | 1      | 0%   | 172    | 0%   | -99% |
| Razem              | 21 003 | 100% | 93 740 | 100% | -78% |

Źródło: Emitent

Tabela 8: Struktura przychodów Grupy ze sprzedaży w ujęciu wartościowym (dane w tys. PLN)

| Przychody                        | 2018 rok | Udział % | 2017 rok | Udział % | 2017/2018 |
|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Sprzedaż na nośnikach fizycznych | 3 555    | 16%      | 70 581   | 68%      | -96%      |
| Licencje                         | 0        | 0%       | 815      | 1%       | -100%     |
| Sprzedaż cyfrowa                 | 18 429   | 84%      | 31 476   | 31%      | -41%      |
| Pozostała sprzedaż               | 1        | 0%       | 157      | 0%       | -99%      |
| Razem                            | 21 985   |          | 103 029  |          | -79%      |

Źródło: Grupa

Odnotowany spadek sprzedaży w 2018 roku. wynika z sezonowości działalności Emitenta jak i całej Grupy, gdzie największa sprzedaż odnotowywana jest w trakcie premiery gry. Z uwagi na fakt, że w 2018 roku nie było żadnej premiery, sprzedaż odnotowała znaczący spadek w porównaniu do 2017 roku.

W 2018 roku znacząco zwiększył się udział sprzedaży cyfrowej, która jest najbardziej rentownym kanałem sprzedaży (zarówno w kontekście Spółki jak i Grupy), gdyż nie wymaga nakładów finansowych na fizyczną produkcję nośników.

Tabela 9: Struktura przychodów ze sprzedaży (w ujęciu ilościowym)

| Sztuki                           | 2018 rok  | Udział % | 2017 rok  | Udział % | 2017/2018 |
|----------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| Sprzedaż na nośnikach fizycznych | 145 929   | 8%       | 970 240   | 49%      | -83%      |
| Licencje                         | 0         | 0%       | 26 500    | 1%       | -100%     |
| Sprzedaż cyfrowa                 | 1 582 275 | 92%      | 869 407   | 49%      | -82%      |
| Pozostała sprzedaż               | 0         | 0%       | 3 072     | 0%       | -100%     |
| Razem                            | 1 728 204 | 100%     | 1 769 219 | 100%     | -2%       |

Źródło: Emitent, Grupa

Zmiana struktury ilościowej wynika również z faktu, że w trakcie premiery i miesiącach po premierze odnotowywana jest największa sprzedaż nośników fizycznych, których udział w sprzedaży maleje wraz z cyklem życia gry.

Tabela 10: Podział terytorialny przychodów ze sprzedaży Grupy w latach 2017-2018 (w ujęciu wartościowym)

| Sprzedaż   | 2018 rok | 2017 rok |
|------------|----------|----------|
| Zagranica  | 21 332   | 91 301   |
| Udział (%) | 102%     | 97%      |
| Kraj       | -329     | 2 440    |
| Udział (%) | -2%      | 3%       |
| Razem      | 21 003   | 93 741   |

Źródło: Grupa

Grupa, w tym Spółka, sprzedaje obecnie swoje tytuły na pięciu kontynentach (ponad 160 państw). Produkty Grupy są dostępne we wszystkich krajach świata za pośrednictwem cyfrowych platform dystrybucji. Największym rynkiem zbytu dla Spółki są Stany Zjednoczone Ameryki.

Odbiorcami, których udział w sprzedaży Grupy w 2018 roku przekroczył 5%, są: Microsoft Corporation, Valve Corporation, Sony Interactive Entertainment America, Sony Interactive Entertainment Europe, Humble Bundle Inc. Pozostali kontrahenci nie przekroczyli wyznaczonego poziomu istotności.

Największym zewnętrznym partnerem (dostawcą), który przekroczył 10% wartości łącznych wydatków Grupy w 2018 roku, była spółka Defiant Studios LLC z siedzibą w Nowym Jorku.

Pozostali dostawcy nie przekroczyli wskazanych powyżej poziomów istotności.

## 10. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta

Aktualizacja strategii ogłoszona w 2018 roku polega na dodatkowej dywersyfikacji profilu działalności wydawniczej i inwestowania w gry w segmencie *indie* we współpracy z niezależnymi studiami deweloperskimi. W celu rozwijania działalności wydawniczej w Grupie, w lipcu 2018 roku założono

spółkę United Label S.A. z siedzibą w Warszawie. Na datę publikacji Memorandum Informacyjnego kapitał zakładowy United Label S.A. wynosi 100.000,00 PLN. United Label S.A. jest spółką zależną od Emitenta, który posiada 100% akcji w jej kapitale zakładowym.

W IV kwartale 2018 roku United Label S.A. zawarła umowy wydawnicze z czterema studiami deweloperskimi, dotyczące wydania czterech gier z gatunku *indie*. Umowy zawarto z niezależnymi wydawcami: Polygon Treehouse Ltd, Lunarix Iris, Odd Bug Studios Limited, Fallen Flag Studio Ltd.

W dniu 12 grudnia 2018 roku Spółka udzieliła pożyczki United Label S.A. w wysokości 2.000.000,00 PLN, która będzie udostępniana w transzach na wniosek United Label S.A. Termin spłaty pożyczki przypada na 12 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie pożyczki równe jest stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo pożyczki (razem z odsetkami) wyniosło 121.000,00 PLN.

W 2019 roku planowana jest premiera *Sniper Ghost Warrior Contracts* oraz dalszy rozwój działalności wydawniczej prowadzonej przez United Label S.A.

#### **11. Postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne wszczęte wobec Emitenta**

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego wobec Emitenta nie toczą się żadne postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne lub likwidacyjne.

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego trwa postępowanie likwidacyjne spółki zależnej Emitenta – CI Games Cyprus Ltd. z siedzibą w Nikozji. W dniu 5 lipca 2018 roku wobec spółki zależnej Emitenta został ustanowiony likwidator. CI Games Cyprus Ltd. została postawiona w stan tzw. dobrowolnej likwidacji na mocy uchwały zarządu tej spółki z dnia 18 czerwca 2018 roku. Postępowanie likwidacyjne będzie prowadzone przez około 12 miesięcy, po jego zakończeniu spółka zostanie wykreślona z właściwego rejestru spółek.

W dniu 16 maja 2018 roku zostało zakończone postępowanie likwidacyjne spółki zależnej Emitenta – CI Games Germany GmbH w likwidacji, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem. W dniu 16 maja 2018 roku CI Games Germany GmbH w likwidacji została wykreślona z rejestru spółek prowadzonego przez Sąd we Frankfurcie nad Menem.

#### **12. Postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego ani w okresie ostatnich 12 miesięcy wobec Emitenta nie toczą się ani nie toczyły się żadne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, w tym postępowania w toku, lub takie, które mogą wystąpić, a które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

#### **13. Zobowiązania Emitenta mogące istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Serii H uprawnień w nich inkorporowanych**

W ocenie Emitenta nie istnieją zobowiązania, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwości realizacji przez nabywców Akcji Serii H uprawnień w nich inkorporowanych.

#### **14. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym**

Zgodnie ze skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018, ujawnionym w Memorandum Informacyjnym, w 2018 roku Grupa odnotowała zdarzenia jednorazowe negatywnie wpływające na jej wyniki finansowe, tj. odpisy na niezamortyzowaną część prac rozwojowych związanych z *Sniper Ghost Warrior 3* i wersją mobilną *Lords of the Fallen* w wysokości odpowiednio 12.200.000,00 PLN i 2.800.000 PLN. Odpisy te nie miały wpływu na stan gotówki w Grupie natomiast pomniejszyły wartość prac rozwojowych i zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

Zgodnie z jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, ujawnionym w Memorandum Informacyjnym, przychody netto

Emitenta ze sprzedaży wyniosły 21.000.000,00 PLN i były znacznie niższe od przychodów osiągniętych w 2017 roku, ze względu na cykliczność działalności grupy powiązanej z premierami nowych gier. Przychody w 2018 roku były wygenerowane przez sprzedaż gier z serii *Lords of the Fallen* oraz *Sniper Ghost Warrior*. W 2018 roku strata brutto i netto wyniosły odpowiednio 20.600.000,00 PLN i 21.500.000,00 PLN, na co częściowo miało wpływ dokonanie odpisów na prace rozwojowe w wysokości 15.000.000,00 PLN.

#### **15. Istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy**

W Memorandum Informacyjnym zamieszczone zostały dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Według najlepszej wiedzy Emitenta po wskazanym okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Emitenta i jego Grupy.

#### **16. Prognoza wyników finansowych Emitenta**

Emitent nie zamieścił w Memorandum Informacyjnym prognoz wyników finansowych.

#### **17. Informacje na temat Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu**

##### **Członkowie Zarządu**

##### ***Marek Lech Tymiński – Prezes Zarządu***

Wiek: 42 lata

Adres służbowy: CI Games S.A., ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa

Pan Marek Tymiński został powołany na aktualną kadencję Zarządu, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 1 marca 2017 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w 29 czerwca 2022 roku, jednak mandat Prezesa Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok (5-letnia kadencja za okres od 2017 roku do 2022 roku).

Pan Marek Tymiński ukończył programy Management w Canadian International Management Institute, Management Development Program na University of Virginia oraz Leadership Development Program i Advancing Global Leadership w Center for Creative Leadership.

Doświadczenie zawodowe:

|                |                                                                                     |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 – obecnie | United Label S.A. – Prezes Zarządu;                                                 |
| 2017 – 2017    | Fine Dining Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                            |
| 2016 – 2018    | Tymiński Gaworecki Investment Partners Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| 2008 – obecnie | CI Games USA Inc. z siedzibą w Nowym Jorku – Prezes Zarządu;                        |
| 2008 – 2016    | Premium Food Restaurants S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                            |
| 2002 – obecnie | Emitent – Prezes Zarządu.                                                           |

Pan Marek Tymiński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Marek Tymiński nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Pan Marek Tymiński nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP

Wobec Pana Marka Tymińskiego, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

***Monika Rumianek – Członek Zarządu***

Wiek: 41 lat

Adres służbowy: CI Games S.A., ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa

Pani Monika Rumianek została powołana na aktualną kadencję Zarządu do pełnienia funkcji Członka Zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 1 marca 2017 roku.

Termin upływu kadencji: kadencja upływa w 29 czerwca 2022 roku, jednak mandat Członka Zarządu wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok (5-letnia kadencja za okres od 2017 roku do 2022 roku).

Doświadczenie zawodowe:

|                |                                                             |
|----------------|-------------------------------------------------------------|
| 2018 – obecnie | United Label S.A. – Członek Rady Nadzorczej.                |
| 2016 – 2018    | CI Games Cyprus LTD (w likwidacji) – Członek Zarządu;       |
| 2016 – obecnie | Premium Food Restaurants S.A. – Członek Rady Nadzorczej;    |
| 2013 – obecnie | Emitent – Członek Zarządu, Dyrektor ds. HR i Administracji. |

Pani Monika Rumianek nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pani Monika Rumianek nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Pani Monika Rumianek nie została pozbawiona prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Wobec Pani Moniki Rumianek, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

***Rada Nadzorcza***

***Ryszard Włodzimierz Bartkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej***

Wiek: 43 lata

Adres służbowy: Bartkowiak Wojciechowski Hałupczak Springer sp.k., ul. Ząbkowska 31, 03-736 Warszawa

Pan Ryszard Bartkowiak został powołany na Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 19/1/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2018 roku.

Pan Ryszard Bartkowiak jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu (2000 rok). Odbył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Bydgoszczy, gdzie został wpisany na listę radców prawnych (2006 rok).

Doświadczenie zawodowe:

|                |                                                        |
|----------------|--------------------------------------------------------|
| 2018 – obecnie | Emitent – Przewodniczący Rady Nadzorczej               |
| 2017 – 2018    | Slede Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                     |
| 2016 – 2018    | Kenzad Sp. z o.o. – udziałowiec;                       |
| 2016 – 2016    | RDM Management Konstancin Sp. z o.o. – Prezes Zarządu; |
| 2016 – 2016    | Inkampani Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                 |

|                |                                                                                                   |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2015 – 2019    | Kenzad Sp. z o.o. Sp. k. – komandytariusz;                                                        |
| 2015 – 2016    | RG Ventures Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                                          |
| 2015 – 2016    | Krajowe Biuro Wycen i Analiz Sp. z o.o. – udziałowiec;                                            |
| 2015 – 2016    | Ideal Group Sp. z o.o. – udziałowiec;                                                             |
| 2015 – 2015    | Dobra Forma 1 Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                                        |
| 2014 – obecnie | GMZ.Co Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;                                                      |
| 2014 – obecnie | Aquilon Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                                              |
| 2014 – obecnie | Grupa Modne Zakupy Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;                                          |
| 2014 – 2018    | Imagis S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                                                            |
| 2014 – 2016    | Kamfanin Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;                                                    |
| 2013 – 2017    | Soho Development Homes & Mores Sp. z o.o. – wspólnik;                                             |
| 2012 – obecnie | Kolej Wąskotorowa Sp. z o.o. – wspólnik, Prezes Zarządu;                                          |
| 2012 – obecnie | Medical Finance Group S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                                             |
| 2012 – 2018    | Yingke Bartkowiak Wojciechowski Hałupczak Springer Sp.k. – komplementariusz;                      |
| 2012 – 2016    | Myrage 2015 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. – Członek Rady Nadzorczej;              |
| 2012 – 2016    | Kenzad Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                                               |
| 2010 – 2014    | Bird&Co Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;                                                          |
| 2010 – 2013    | Soho Publishing Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                                      |
| 2009 – obecnie | Kancelaria Prawna BWHS Bartkowiak Wojciechowski Hałupczak Springer Sp.k. – wspólnik zarządzający; |
| 2005 – 2009    | Kancelaria Prawna Grynhoff, Woźny, Maliński Sp.k. – wspólnik;                                     |
| 2001 – 2005    | Kancelaria Prawna Grynhoff, Woźny i Wspólnicy Sp.k. – prawnik;                                    |
| 2000 – 2001    | Kancelaria Radcy Prawnego dr Leszek Zalewski – prawnik.                                           |

Pan Ryszard Bartkowiak w latach 2010-2013 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Soho Publishing Sp. z o.o., która od dnia 15 października 2015 roku znajduje się w upadłości układowej.

Pan Ryszard Bartkowiak nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Pan Ryszard Bartkowiak nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Wobec Pana Ryszarda Bartkowiaka, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

***Tomasz Litwiniuk – Członek Rady Nadzorczej***

Wiek: 42 lata

Adres służbowy: Premium Food Restaurants S.A., ul. Okrzei 1A, 03-715 Warszawa

Pan Tomasz Litwiniuk został powołany na Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 22/1/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2018 roku.

Pan Tomasz Litwiniuk ukończył Wyższą Szkołę Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie uzyskując tytuł magistra marketingu i zarządzania, specjalizacja: ubezpieczenia i bankowość. W lutym 2008 roku został członkiem stowarzyszonego ACCA (Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow).

Doświadczenie zawodowe:

|                |                                                                                                      |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2019 – obecnie | Klub Rybny Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                                              |
| 2016 – obecnie | Tymiński Gaworecki Investment Partners Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;                         |
| 2016 – obecnie | ClinicHunter Sp. z o.o. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;                                            |
| 2016 – obecnie | MODILE S.A. – Członek Zarządu;                                                                       |
| 2013 – obecnie | Premium Food Restaurants S.A. – Członek Zarządu;                                                     |
| 2013 – obecnie | Premium Restaurants Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                                     |
| 2011 – obecnie | Motoricus S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                                                            |
| 2010 – 2016    | TotalMoney.pl Sp. z o.o. – Członek Zarządu;                                                          |
| 2010 – obecnie | Emitent – Członek Rady Nadzorczej;                                                                   |
| 2010 – obecnie | Towston Business Services sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                               |
| 2010 – 2016    | TotalMoney.pl Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Dyrektor Generalny;                                      |
| 2008 – 2010    | Konekt Poland Sp. z o.o. – Dyrektor Generalny;                                                       |
| 2001 – 2008    | PricewaterhouseCoopers (oddział w Warszawie) – stanowiska od Asystenta do Menadżera w Dziale Audytu. |

Pan Tomasz Litwiniuk nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Tomasz Litwiniuk nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Pan Tomasz Litwiniuk nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Wobec Pana Tomasza Litwiniuka, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 48 lata

Adres służbowy: ul. Okrzei 1A, 03-715 Warszawa

Pan Grzegorz Leszczyński został powołany na Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 21/1/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2018 roku.

Pan Grzegorz Leszczyński posiada wykształcenie wyższe, ukończył studia na Wydziale Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie uzyskując tytuł zawodowy magistra ekonomii. Ponadto Pan Grzegorz Leszczyński posiada licencje maklera giełdowego.

Doświadczenie zawodowe:

|                |                                      |
|----------------|--------------------------------------|
| 2019 – obecnie | 4Archiw Sp. z o.o. – Prezes Zarządu; |
|----------------|--------------------------------------|

|                |                                                                  |
|----------------|------------------------------------------------------------------|
| 2018 – obecnie | Nordic Development S.A. – Członek Rady Nadzorczej;               |
| 2018 – obecnie | IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;    |
| 2015 – obecnie | K6 Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;                                  |
| 2014 – 2018    | Electus S.A. – Wiceprezes Zarządu;                               |
| 2013 – 2016    | Iplex S.A. – Członek Rady Nadzorczej ;                           |
| 2013 – 2014    | Impera Capital S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                   |
| 2013 – obecnie | Emitent – Członek Rady Nadzorczej;                               |
| 2012 – 2012    | Bumech S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                           |
| 2011 – 2012    | Cube Corporate Release S.A. – Członek Rady Nadzorczej;           |
| 2010 – 2011    | Mex Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                       |
| 2008 – 2013    | Gaudi Managment S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                  |
| 2008 – 2011    | OPTeam S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                           |
| 2007 – obecnie | Grupa Stereo S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                     |
| 2007 – obecnie | Apartamenty Wilanów Sp. z o.o. – wspólnik;                       |
| 2007 – 2012    | A-Z Finanse S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                      |
| 2007 – 2009    | Hawe S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                             |
| 2007 – 2007    | Europejski Fundusz hipoteczny S.A. – Członek Rady Nadzorczej;    |
| 2006 – 2012    | Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. – Członek Rady Nadzorczej; |
| 2006 – 2009    | 4fun Media S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                       |
| 2006 – 2011    | Bomi S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                             |
| 2006 – 2011    | Miraculum S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                        |
| 2005 – 2011    | 11 listopada 60-62 Sp. z o.o. – wspólnik;                        |
| 2005 – 2009    | Barlickiego 5 Sp. z o.o. – wspólnik;                             |
| 2004 – 2013    | Ceramika Nowa Gala S.A. – Członek Rady Nadzorczej;               |
| 2002 – 2012    | Konsorcjum Budowlano-Inwestycyjne Sp. z o.o. – wspólnik;         |
| 2001 – obecnie | IDM S.A. w upadłości układowej – Prezes Zarządu.                 |

Pan Grzegorz Leszczyński pełni funkcję Prezesa Zarządu w IDM S.A. w upadłości układowej.

Pan Grzegorz Leszczyński nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Pan Grzegorz Leszczyński nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Wobec Pana Grzegorza Leszczyńskiego, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Norbert Krzysztof Biedrzycki – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 48 lata

Adres służbowy: Aleje Jerozolimskie 195A, 02-222 Warszawa

Pan Norbert Biedrzycki został powołany na Członka Rady Nadzorczej Uchwałą nr 20/1/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2018 roku.

Pan Norbert Biedrzycki jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania w Warszawie. Posiada również dyplom MBA Thames Valley.

Doświadczenie zawodowe:

|                |                                                                                        |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 2015 – obecnie | Emitent – Członek Rady Nadzorczej;                                                     |
| 2015 – 2017    | Atos Polska S.A. – Prezes Zarządu;                                                     |
| 2014 – 2016    | Exorigo Upos S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                                           |
| 2013 – 2015    | Morele S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                                                 |
| 2012 – 2015    | MCI Management S.A. – Wiceprezes Zarządu;                                              |
| 2012 – 2014    | ABC Data S.A. – Prezes Zarządu;                                                        |
| 2010 – obecnie | Young Presidents Organization – Członek;                                               |
| 2010 – 2012    | Sygnity S.A. – Prezes Zarządu;                                                         |
| 2002 – 2010    | McKinsey and Company Polska Sp. z o.o. – Młodszy Partner w Business Technology Office; |
| 1994 – 2002    | Oracle Polska Sp. z o.o. – Kierownik Działu Wdrożeń.                                   |

Pan Norbert Biedrzycki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Norbert Biedrzycki nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Pan Norbert Biedrzycki nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Wobec Pana Norberta Biedrzyckiego, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Marcin Wojciech Garliński – Członek Rady Nadzorczej**

Wiek: 45 lata

Adres służbowy: MUZA S.A., ul. Sienna 73, 00-833 Warszawa

Pan Marcin Garliński został powołany na Członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji Uchwałą nr 5/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 września 2018 roku.

Pan Marcin Garliński jest absolwentem magisterskich studiów menedżerskich na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego ze specjalizacją Bankowość i Finanse.

Doświadczenie zawodowe:

|                |                                                                     |
|----------------|---------------------------------------------------------------------|
| 2018 – obecnie | Emitent – Członek Rady Nadzorczej;                                  |
| 2014 – obecnie | Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej – Członek Rady Nadzorczej; |
| 2012 – obecnie | Medical Finance Group S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;        |

|                |                                                                                                                                             |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2004 – obecnie | Fundacja na rzecz Katedry i Kliniki Pediatrii, Hematologii i Onkologii Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego w Warszawie – Członek Zarządu; |
| 2002 – obecnie | PDK S.A. – Członek Rady Nadzorczej;                                                                                                         |
| 1999 – obecnie | MUZA S.A. – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny;                                                                                             |
| 1997 – 1999    | MUZA S.A. – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny.                                                        |

Pan Marcin Garliński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Marcin Garliński nie widnieje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, ani w żadnym równoważnym rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Pan Marcin Garliński nie został pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż RP.

Wobec Pana Marcina Garlińskiego, w okresie ostatnich 2 lat, nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **18. Struktura akcjonariatu Emitenta**

Łączna liczba wszystkich akcji Spółki wynosi 151.109.990 (sto pięćdziesiąt jeden milionów sto dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt). Żadne akcje Spółki nie są uprzywilejowane co do głosu.

Na datę opublikowania Memorandum Informacyjnego, w strukturze akcjonariatu Emitenta występuje jeden akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pan Marek Tymiński, posiada 59.663.570 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt) akcji, uprawniających do wykonywania 39,48% (trzydzieści dziewięć 48/100 procent) ogólnej liczby głosów w Spółce i na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostałe 91.446.420 (dziewięćdziesiąt jeden milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy czterysta dwadzieścia) akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 60,52% (sześćdziesiąt 52/100 procent) ogólnej liczby głosów w Spółce i na Walnym Zgromadzeniu znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych Spółki (*free float*).

## **SPRAWOZDANIA FINANSOWE**

### **1. Sprawozdanie finansowe Emitenta**

# Roczne

# SPRAWOZDANIE

# FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 R.  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.



WARSZAWA, 28.03.2018

# Spis treści

|                                                                                                    |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SPIS TREŚCI .....</b>                                                                           | <b>3</b>  |
| <b>I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R. ....</b> | <b>4</b>  |
| 1. INFORMACJE O SPÓŁCE .....                                                                       | 4         |
| 2. PODSTAWA PREZENTACJI I PRZYGOTOWANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                             | 6         |
| 3. ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....                                                          | 6         |
| 4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI (PRZEKSZTAŁCENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH) .....                       | 18        |
| <b>II. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>                                                            | <b>23</b> |
| <b>III. ....DANE FINANSOWE CI GAMES S.A. ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R. 23</b>         |           |
| <b>IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CI GAMES S.A. ....</b>                     | <b>29</b> |

# I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

## 1. Informacje o Spółce

- a) CI Games S.A. została zarejestrowana w dniu 01.06.2007 r. jako City Interactive S.A. z przekształcenia CITY INTERACTIVE Sp. z o.o. aktem notarialnym pod nr Rep. A 2682/2007 z dnia 16.05.2007 r. W dniu 07.08.2013 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę firmy Spółki z dotychczasowej na CI Games S.A. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Zajęcej 2B.
- 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 jest produkcja, wydawnictwo oraz dystrybucja gier komputerowych.
- d) Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.
- e) W ciągu 2018 r. Członkami Zarządu Spółki byli:

|                 |                 |                                   |
|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Marek Tymiński  | Prezes Zarządu  | przez cały 2018 rok               |
| Maciej Nowotny  | Członek Zarządu | do dnia 17 października 2018 roku |
| Monika Rumianek | Członek Zarządu | przez cały 2018 rok               |

- f) Rada Nadzorcza Spółki w 2018 r. działała w składzie:

|                      |                                |                                  |
|----------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Ryszard Bartkowiak   | Przewodniczący Rady Nadzorczej | przez cały 2018 rok              |
| Grzegorz Leszczyński | Członek Rady Nadzorczej        | przez cały 2018 rok              |
| Tomasz Litwiniuk     | Członek Rady Nadzorczej        | przez cały 2018 rok              |
| Norbert Biedrzycki   | Członek Rady Nadzorczej        | przez cały 2018 rok              |
| Marcin Garliński     | Członek Rady Nadzorczej        | od dnia 27 września 2018 roku    |
| Mariusz Sawoniewski  | Członek Rady Nadzorczej        | do dnia 5 października 2018 roku |

g) Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Jednostki zależne CI Games na dzień 31.12.2018 roku:

- United Label S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy: 100 000 zł; 100% akcji posiada CI Games S.A.
- CI Games USA Inc. – spółka z siedzibą w stanie Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej. Kapitał zakładowy 50 000 USD; 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A.
- Business Area sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Warszawie, kapitał zakładowy: 5 000 zł. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A.
- Business Area sp. z o.o. sp.j. (99,99% udziałów w tej spółce jest w posiadaniu CI Games S.A.; pozostałe 0,01% jest w posiadaniu Business Area sp. z o.o.
- CI Games S.A. sp.j. (przekształcona ze spółki CI Games IP sp. z o.o. z dniem 19.09.2015 r.) – spółka z siedzibą w Warszawie. 99,99% udziałów w tej spółce jest w posiadaniu Business Area sp. z o.o.; 0,01% udziałów jest w posiadaniu CI Games S.A.

**Zmiany organizacyjne w 2018 roku:**

- W dniu 14.03.2018 r. CI Games S.A. dokonała likwidacji (zamknięcia) oddziału Spółki w Rzeszowie – CI Games S.A. w Warszawie Oddział w Rzeszowie. Tym samym zamknięte zostało studio produkcyjne CI Games S.A. w Rzeszowie. Temu wydarzeniu towarzyszyło zmniejszenie zespołu produkcyjnego w warszawskim studiu CI Games S.A.

## 2. Podstawa prezentacji i przygotowanie sprawozdania finansowego

- a) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
- b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).
- c) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd stoi na stanowisku, iż Spółka jest w stanie:
  - prowadzić bieżącą działalność i regulować zobowiązania,
  - kontynuować produkcję kolejnych tytułów gier w 2019 r.

W związku z wydanymi w latach poprzednich grami, wpływy z ich sprzedaży oraz uruchomienie kredytu bankowego, w ocenie Zarządu, pozwalają w 2019 r. na pokrycie bieżących kosztów operacyjnych, a także pozwalają na kontynuowanie produkcji rozpoczętych projektów. Zdaniem Zarządu nie ma istotnej niepewności w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności przez okres minimum 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdań finansowych.

## 3. Zastosowane zasady rachunkowości

### a) Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Roczne sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Integracji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSR) mającymi zastosowanie do prowadzonej przez Spółkę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 01.01.2007 r. oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 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 2018 r. poz. 757).

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. jest kolejnym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF. Dane porównywalne za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. pochodzą ze sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF. Datą przejścia na MSR/MSSF był dzień 01.01.2007 r.

### b) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w sprawozdaniu finansowym w notach do sprawozdania finansowego zostały podane w tysiącach złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną.

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Sporządzenie 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 sprawozdaniu finansowym jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSR/MSSF bilansu otwarcia na dzień 01.01.2007 r. dla celów przejścia z polskich zasad rachunkowości na sprawozdawczość zgodną z MSR/MSSF.

### **c) 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 ujmują się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Spółka 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 Spółki.

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 określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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 Spółki

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.

**d) Wartości niematerialne**

(i) Wartości niematerialne.

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- a) jest prawdopodobne, że Spółka 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, Spółka 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.

Spółka zalicza nakłady na tworzenie gier do pozycji Koszty prac rozwojowych. Koszty prac rozwojowych, o z góry założonym okresie użytkowania, dla których możliwe jest określenie szacunków dotyczących ilości sprzedaży podlegają amortyzacji metodą naturalną proporcjonalnie do zrealizowanej sprzedaży.

Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych 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. Koszty prac rozwojowych są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu osiągania przychodów ze sprzedaży, jednak nie dłuższego niż 5 lat.

Spółka nie amortyzuje kosztów prac rozwojowych o nieokreślonym okresie 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 Spółka 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 niezależne 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.

#### e) Inwestycje

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

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

#### **f) Instrumenty finansowe**

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

Jako instrument finansowy Spółka 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 wahaniam ceny,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Spółka 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 niebędące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, wyceniane w wartości godziwej,
- pożyczki i należności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

Koszty transakcji Spółka 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 Spółka 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 niebędących 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.

#### g) Należności handlowe oraz pozostałe

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

#### h) 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                               | Zasada 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. |

### **i) Zapasy**

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy dokonywane są w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi (MSR 2).

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 pozostałe przychody operacyjne, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

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

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

### **j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

### **k) Kapitał akcyjny**

Kapitał akcyjny wykazano w wartości nominalnej wyemitowanych i opłaconych 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.

**1) Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Spółka tworzy 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.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

**m) Zobowiązania, w tym z tytułu dostaw i usług**

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

- wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych,
- wszystkie zobowiązania, niebędące ani zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ani niespełniające 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 Spółka uwzględnia przy naliczaniu odsetek inne istotne ryzyka powodujące,  
że takie odsetki mogą zostać naliczone.

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

#### **n) Przychody**

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Spółkę, do których ma ona wyłączne prawa licencyjne z tytułu ich wytworzenia lub nabyła licencje na ich wydawanie i dystrybucję oraz świadczone przez Spółkę 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:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub produktów,
- Spółka 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

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

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

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

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

#### **o) Koszty**

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

(i) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

(ii) Koszty finansowania netto

Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez 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.

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 Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Część stanowiąca koszt finansowania powstała w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

**p) Podatek**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (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. Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### **q) Transakcje wyrażone w walutach obcych**

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

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

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

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

#### **r) Raportowanie segmentów działalności**

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Spółki, 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.

CI Games 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  
Północna i Południowa oraz Azja i Afryka.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują sprzedaż produktów wyprodukowanych przez Spółkę, 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 Spółkę 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 dzieli 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. Spółka wyróżniała jeden segment branżowy i od 2018 roku zaczęła wyodrębniać działalność wydawniczą.

**s) Działalność w trakcie zaniechania oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do 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 trwałe 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 Spółki, 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)

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., z wyjątkiem zmiany w polityce rachunkowości Spółki dotyczącej wydłużenia okresu osiągania przychodów ze sprzedaży produktów oraz następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 r.

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (opublikowano dnia 24.07.2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2018 roku lub później.

Spółka dokonała analizy posiadanych przez siebie aktywów i zobowiązań finansowych pod kątem zmian po wprowadzeniu MSSF 9. Spółka zastosowała wymogi MSSF 9 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 01.01.2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standardy możliwością Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

Od 01.01.2018 r., Spółka kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wycena instrumentów finansowych zabezpieczeń. Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają zastosowania.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Spółka jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje.

#### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

#### Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

#### Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Tabela poniżej prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki na dzień 01.01.2018 roku:

| Klasy instrumentów finansowych       | MSR 39                                                     | MSSF 9                                                     | Wartość bilansowa wg MSSF 9 i MSR 39 na dzień 1 stycznia 2018 r. (tys. zł) |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Akcje i udziały nienotowane          | Wyceniane w wartości godziwej                              | Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 4 597                                                                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | Pożyczki i należności wyceniane wg. amortyzowanego kosztu  | Aktywa finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu       | 7 700                                                                      |
| Pożyczki udzielone                   | Pożyczki i należności wyceniane wg. amortyzowanego kosztu  | Aktywa finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu       | 162                                                                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | Pożyczki i należności wyceniane wg. amortyzowanego kosztu  | Aktywa finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu       | 7 969                                                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu | 2 734                                                                      |
| Zobowiązania finansowe               | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu | 149                                                                        |

#### Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 zmienia sposób ustalania odpisów aktualizujących z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Najistotniejszymi pozycjami aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Spółka stosuje uproszczone podejście polegające na ocenie prawdopodobieństwa niespłacenia należności na podstawie danych historycznych biorąc pod uwagę przeterminowanie salda należności. Spółka dopuszcza również indywidualną możliwość określania oczekiwanych strat kredytowych biorąc pod uwagę status prawny dłużnika

(likwidacja, upadłość) oraz inne czynniki. Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

Do (strat)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych zalicza się głównie (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek.

#### ▪ **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i objaśnienia do MSSF 15.**

Standard ten określa sposób rozliczania przychodów ze sprzedaży dóbr i świadczenia usług klientom według zasady, zgodnie z którą jednostka ujmuje przychód w taki sposób aby odzwierciedlać transakcję przeniesienia na klienta przyrzeczonych dóbr i usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które jednostka oczekuje otrzymać w zamian za te dobra i usługi. Nowy standard ustanawia „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami.

Spółka dokonała analizy zawieranych umów z klientami pod kątem zastosowania MSSF 15 w następujących kategoriach:

##### Sprzedaż tantiem ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier

Nowy standard stanowi, iż jednostka udzielająca licencji na swoją własność intelektualną musi ustalić, czy jednostka ma prawo do licencji w określonym przedziale czasowym czy też jednorazowo w momencie jej udzielenia. W przypadku Spółki rozpoznanie przychodu następuje w momencie transferu własności intelektualnej zrealizowanej przez dystrybutora w danym okresie sprawozdawczym. Oznacza to, że przychód zrealizowany ze sprzedaży licencji jest ujmowany w okresie sprzedaży nie wcześniej niż po rozpoczęciu faktycznej dystrybucji gry. W związku z tym nie ma różnicy rozpoznawania przychodów

z tantiem wg. dotychczasowego standardu MSR 18 i nowego standardu MSSF 15.

##### Sprzedaż z prawem zwrotu

Standard MSSF 15 zawiera również wytyczne dotyczące sprzedaży z prawem zwrotu, w sytuacjach, w których klient przejął kontrolę nad produktem ale ma również prawo zwrotu tego produktu. Prawo zwrotu dotyczy niektórych umów z dystrybutorami nośników fizycznych i w konsekwencji wpływa na zmienność przychodów ponieważ uzyskane ze sprzedaży wpływy mogą ulec zmianie. W związku z tym Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży w kwocie prawdopodobnej biorąc pod uwagę dane historyczne. Ujęcie skutków umowy uwzględniającej prawo do zwrotu lub oczekiwań do realizacji tego prawa przez klienta obejmuje następującą ewidencję:

- przychodu z tytułu przekazanych produktów w wartości wynagrodzenia, do którego zgodnie z oczekiwaniami jednostki będzie ona uprawniona (czyli po korekcie w części dotyczącej przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniami mogą być zwrócone);
- zobowiązania do zwrotu zapłaty stanowiącej część lub całość otrzymanej już kwoty lub należności płatnej w przyszłości, co do której jednostka oczekuje, że nie będzie uprawniona z tytułu zwrotu;
- składnika aktywów z tytułu prawa zwrotu w pierwotnej wartości bilansowej tego aktywa (produktu, towaru) pomniejszonej o spodziewane koszty zwrotu i ewentualną utratę wartości.

Spółka przeanalizowała skutki zastosowania MSSF 15 i kwoty aktywów i zobowiązań nie różnią się istotnie od kwot odpisów pomniejszających sprzedaż w 2018 r. Spółka odstąpiła od korekty salda początkowego zysków zatrzymanych Spółki z tytułu wdrożenia MSSF 15.

#### Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka otrzymuje krótkoterminowe zaliczki od klientów na poczet przyszłej sprzedaży gier pudełkowych. Spółka ujmowała te zaliczki jako pomniejszenie należności i w momencie wystawienia faktury sprzedaży pro-forma rozpoznawała przychód z tytułu sprzedaży. W odniesieniu do tego rodzaju zaliczek mających charakter krótkoterminowy Spółka skorzystała z uproszczenia przewidzianego przez MSSF 15 i nie będzie rozpoznawała elementu finansowania.

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”.** Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.**  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.** Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 – Zmiany do MSSF 12** mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2018 r. lub później. Zmiany te ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.
- **KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i płatności zaliczkowe”** mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2018 roku lub później. Standard wyjaśnia ujęcie transakcji obejmujących otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.

### **Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nie obowiązujące**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej – standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nie obowiązujące:

- **MSSF 16 „Leasing”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2019 r. lub później.
- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”** (opublikowano dnia 07.06.2017 r.) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 9 „Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą”** (opublikowano dnia 12.12.2017 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego

sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2019 r. lub później.

Spółka jest w trakcie oceny czy ww. standardy będą miały wpływ na sprawozdania finansowe Spółki.

## **Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską**

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (opublikowano dnia 30.09.2014 r.). Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej. Mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2016 r. lub później.
- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.** Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.** Mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2021 r. lub później.
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia Przedsięwzięć”.** Definicja przedsięwzięcia.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowania błędów”.** Definicja istotności.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie i rozliczenie programów świadczeń pracowniczych – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2018 r. lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.** Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 01.01.2019 r. lub później.
- **Zmiany do MSSF (cykl 2015-2017)** w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF3, MSSF11, MSR 19 i MSR 23) – ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 01.01.2019 r. lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

## 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 31/12/2018 – 4,3000 zł/ EUR,
- na dzień 31/12/2017 – 4,1709 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 2018 – 4,2669 zł/ EUR,
- za rok 2017 – 4,2447 zł/ EUR.

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                | 2018 r.        |               | 2017 r.        |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                        | tys. zł        | tys. EUR      | tys. zł        | tys. EUR       |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 21 003         | 4 922         | 93 740         | 22 084         |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | (21 018)       | (4 926)       | 12 067         | 2 843          |
| Zysk (strata) brutto                                   | (20 563)       | (4 819)       | 11 898         | 2 803          |
| Zysk (strata) netto                                    | (21 508)       | (5 041)       | 6 477          | 1 526          |
| Liczba akcji (wtys. szt.)                              | 151 110        | 151 110       | 151 070        | 151 070        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/szt.)         | -0,14          | -0,03         | 0,04           | 0,01           |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 |                |               |                |                |
|                                                        | 2018 r.        |               | 2017 r.        |                |
|                                                        | tys. zł        | tys. EUR      | tys. zł        | tys. EUR       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 6 828          | 1 600         | 40 290         | 9 492          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (25 545)       | (5 987)       | (21 864)       | (5 151)        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 15 739         | 3 689         | (24 022)       | (5 659)        |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                       | <b>(2 978)</b> | <b>(698)</b>  | <b>(5 596)</b> | <b>(1 318)</b> |
| <b>BILANS</b>                                          |                |               |                |                |
|                                                        | 31.12.2018 r.  |               | 31.12.2017 r.  |                |
|                                                        | tys. zł        | tys. EUR      | tys. zł        | tys. EUR       |
| Aktywa trwałe                                          | 77 157         | 17 943        | 83 835         | 20 100         |
| Aktywa obrotowe                                        | 17 283         | 4 019         | 23 547         | 5 646          |
| <b>Aktywa razem</b>                                    | <b>94 440</b>  | <b>21 963</b> | <b>107 382</b> | <b>25 746</b>  |
| Kapitał własny                                         | 68 416         | 15 911        | 89 904         | 21 555         |
| Kapitał zakładowy                                      | 1 511          | 351           | 1 511          | 362            |
| <b>Zobowiązania</b>                                    | <b>26 024</b>  | <b>6 052</b>  | <b>17 478</b>  | <b>4 190</b>   |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 17 209         | 4 002         | 9 569          | 2 294          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 8 815          | 2 050         | 7 909          | 1 896          |
| <b>Pasywa razem</b>                                    | <b>94 440</b>  | <b>21 963</b> | <b>107 382</b> | <b>25 746</b>  |

## III. Dane finansowe CI Games S.A. za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA                                          | NOTA | 31.12.2018 r.<br>tys. zł | 31.12.2017 r.<br>tys. zł |
|-------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                         |      | <b>77 157</b>            | <b>83 835</b>            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 1    | 1 083                    | 913                      |
| Wartości niematerialne                          | 2    | 52 161                   | 52 794                   |
| Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych | 3    | 4 604                    | 4 597                    |
| Inwestycje długoterminowe                       | 6    | 121                      | 149                      |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4    | 19 151                   | 25 198                   |
| Pozostałe aktywa trwałe                         | 10   | 37                       | 184                      |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                       |      | <b>17 283</b>            | <b>23 547</b>            |
| Zapasy                                          | 5    | 2 687                    | 4 920                    |
| Inwestycje krótkoterminowe                      | 6    | -                        | 13                       |
| Zaliczki udzielone                              | 7    | 13                       | 341                      |
| Należności handlowe                             | 7    | 8 772                    | 7 700                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 9    | 4 991                    | 7 969                    |
| Pozostałe aktywa obrotowe                       | 10   | 820                      | 2 604                    |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             |      | <b>94 440</b>            | <b>107 382</b>           |



# Zestawienie całkowitych dochodów

|                                                     | NOTA  | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|-----------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                     |       |                    |                    |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                 | 22    | <b>21 003</b>      | <b>93 740</b>      |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług            |       | 21 003             | 93 732             |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów         |       | -                  | 8                  |
| <b>Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług</b> | 23    | <b>(17 217)</b>    | <b>(52 947)</b>    |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów             |       | (17 217)           | (52 810)           |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów            |       | -                  | (137)              |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>            |       | <b>3 786</b>       | <b>40 793</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne                      | 25    | 420                | 649                |
| Koszty sprzedaży                                    | 23    | (2 610)            | (18 646)           |
| Koszty ogólnego zarządu                             | 23    | (4 633)            | (5 306)            |
| Pozostałe koszty operacyjne                         | 26    | (17 981)           | (5 423)            |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>    |       | <b>(21 018)</b>    | <b>12 067</b>      |
| Przychody finansowe                                 | 27    | 844                | 1 897              |
| Koszty finansowe                                    | 27    | (389)              | (2 066)            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>           |       | <b>(20 563)</b>    | <b>11 898</b>      |
| Podatek dochodowy                                   | 28-29 | (945)              | (5 421)            |
| <b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>   | 32    | <b>(21 508)</b>    | <b>6 477</b>       |
| Działalność zaniechana                              |       | -                  | -                  |
| Strata z działalności zaniechanej                   |       | -                  | -                  |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                          |       | <b>(21 508)</b>    | <b>6 477</b>       |
| Inne całkowite dochody ogółem, w tym:               |       |                    |                    |
| <b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA ROK OBROTOWY</b>            |       | <b>(21 508)</b>    | <b>6 477</b>       |
| Zysk (strata) netto (w tys. zł)                     |       | (21 508)           | 6 477              |
| Liczba akcji (w tys. szt.)                          |       | 151 110            | 151 070            |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>   |       | <b>-0,14</b>       | <b>0,04</b>        |

## Zestawienie zmian w kapitałach własnych

| ZAKRES OD 1.01 DO 31.12.2018 r.       | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji<br>powyżej ich wartości<br>nominalnej | Kapitał rezerwowy<br>na wykup akcji<br>własnych | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Różnice z<br>przeliczenia | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał własny<br>razem |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                       | tys. zł         | tys. zł                                                      | tys. zł                                         | tys. zł                         | tys. zł                   | tys. zł             | tys. zł                 |
|                                       |                 |                                                              |                                                 |                                 |                           |                     |                         |
| STAN NA 1.01.2018                     | 1 511           | 40 568                                                       | 16 000                                          | -                               | 1 017                     | 30 808              | 89 904                  |
| Zmiany w polityce rachunkowości       | -               | -                                                            | -                                               | -                               | -                         | -                   | -                       |
| STAN NA 1.01.2018, PO PRZEKSZTAŁCENIU | 1 511           | 40 568                                                       | 16 000                                          | -                               | 1 017                     | 30 808              | 89 904                  |
| <b>ZMIANY W KAPITAŁE WŁASNYM</b>      |                 |                                                              |                                                 |                                 |                           |                     |                         |
| Zyski i straty w okresie              | -               | -                                                            | -                                               | -                               | -                         | (21 508)            | (21 508)                |
| Emisja akcji                          | -               | 20                                                           | -                                               | -                               | -                         | -                   | 20                      |
| STAN NA 31.12.2018                    | 1 511           | 40 588                                                       | 16 000                                          | -                               | 1 017                     | 9 300               | 68 416                  |

| ZAKRES OD 1.01 DO 31.12.2017 r.       | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji<br>powyżej ich wartości<br>nominalnej | Kapitał rezerwowy<br>na wykup akcji<br>własnych | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Kapitał<br>dywidendowy | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał własny<br>razem |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|
|                                       | tys. zł         | tys. zł                                                      | tys. zł                                         | tys. zł                         | tys. zł                | tys. zł             | tys. zł                 |
|                                       |                 |                                                              |                                                 |                                 |                        |                     |                         |
| STAN NA 1.01.2017                     | 1 501           | 39 975                                                       | 16 000                                          | -                               | 1 017                  | 24 330              | 82 823                  |
| Zmiany w polityce rachunkowości       | -               | -                                                            | -                                               | -                               | -                      | -                   | -                       |
| STAN NA 1.01.2017, PO PRZEKSZTAŁCENIU | 1 501           | 39 975                                                       | 16 000                                          | -                               | 1 017                  | 24 330              | 82 823                  |
| <b>ZMIANY W KAPITAŁE WŁASNYM</b>      |                 |                                                              |                                                 |                                 |                        |                     |                         |
| Zyski i straty w okresie              | -               | -                                                            | -                                               | -                               | -                      | 6 478               | 6 478                   |
| Emisja akcji                          | 9               | 593                                                          | -                                               | -                               | -                      | -                   | 602                     |
| STAN NA 31.12.2017                    | 1 511           | 40 568                                                       | 16 000                                          | -                               | 1 017                  | 30 808              | 89 904                  |

# Rachunek przepływów pieniężnych

|                                                                            | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>            |                    |                    |
| Zysk (strata) brutto                                                       | (20 563)           | 10 816             |
| Korekty razem                                                              | 27 391             | 29 474             |
| Amortyzacja                                                                | 11 506             | 25 196             |
| Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących                            | 15 231             | 2 400              |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                   | 8                  | 13                 |
| Odsetki                                                                    | 33                 | (1 543)            |
| Provizje od kredytów                                                       | 37                 | 310                |
| Zyski (straty) ze sprzedaży środków trwałych                               | 320                | -                  |
| Zmiana stanu należności                                                    | (1 075)            | 3 841              |
| Zmiana stanu zapasów i przedpłat                                           | 2 388              | (1 227)            |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych                        | 1 626              | (3 375)            |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych          | (3 356)            | 3 445              |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych                                | 1 882              | (892)              |
| Podatek zapłacony                                                          | -                  | 97                 |
| Przychody przyszłych okresów                                               | (1 209)            | 1 209              |
| <b>Przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>6 828</b>       | <b>40 290</b>      |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>          |                    |                    |
| Wpływ z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego                          | 87                 | -                  |
| Wpływ z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                 | 16                 | 1                  |
| Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (1 107)            | (550)              |
| Wydatki na prace rozwojowe                                                 | (24 265)           | (21 175)           |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych                                     | (109)              | -                  |
| Wydatki z tytułu udzielenia pożyczek                                       | (167)              | (140)              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                 | <b>(25 545)</b>    | <b>(21 864)</b>    |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>             |                    |                    |
| Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych              | 20                 | 603                |
| Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                            | 16 212             | 9 498              |
| Wydatki z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek                           | -                  | (33 644)           |
| Wydatki z tytułu płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | (230)              | 149                |
| Wydatki z tytułu odsetek                                                   | (151)              | (318)              |
| Inne wydatki finansowe                                                     | (112)              | (310)              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                    | <b>15 739</b>      | <b>(24 022)</b>    |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                                     | <b>(2 978)</b>     | <b>(5 596)</b>     |
| RÓŻNICE KURSOWE OD ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH                                     | -                  | -                  |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH                                 | (2 978)            | (5 596)            |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                                 | <b>7 969</b>       | <b>13 565</b>      |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>                                   | <b>4 991</b>       | <b>7 969</b>       |

## IV. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego CI Games S.A.

### Nota 1 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

| ZA OKRES OD 1.01. DO 31.12.2018       | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | Razem   |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2018</b>   | 999                                                         | 2 432                              | 366               | 144                | 25                         | 3 966   |
| <b>Zwiększenia:</b>                   | -                                                           | 91                                 | 633               | 3                  | 769                        | 1 496   |
| - nabycie                             | -                                                           | -                                  | -                 | -                  | 769                        | 769     |
| - przeniesienie                       | -                                                           | 91                                 | 633               | 3                  | -                          | 727     |
| <b>Zmniejszenia:</b>                  | (999)                                                       | (845)                              | -                 | (99)               | (793)                      | (2 736) |
| - likwidacja                          | (999)                                                       | (845)                              | -                 | (93)               | -                          | (1 937) |
| - przeniesienie                       | -                                                           | -                                  | -                 | (6)                | (722)                      | (728)   |
| - inne                                | -                                                           | -                                  | -                 | -                  | (71)                       | (71)    |
| - różnice kursowe z tytułu przeliczeń | -                                                           | -                                  | -                 | -                  | -                          | -       |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>   | -                                                           | 1 678                              | 999               | 48                 | 1                          | 2 726   |
| <b>Umorzenie na 01.01.2018</b>        | 908                                                         | 1 953                              | 96                | 96                 | -                          | 3 053   |
| <b>Zwiększenia:</b>                   | 85                                                          | 232                                | 153               | 17                 | -                          | 487     |
| - amortyzacja                         | 85                                                          | 232                                | 153               | 17                 | -                          | 487     |
| <b>Zmniejszenia:</b>                  | (993)                                                       | (817)                              | -                 | (87)               | -                          | (1 897) |
| - likwidacja                          | (993)                                                       | (817)                              | -                 | (87)               | -                          | (1 897) |
| - różnice kursowe z tytułu przeliczeń | -                                                           | -                                  | -                 | -                  | -                          | -       |
| <b>Umorzenie na 31.12.2018</b>        | -                                                           | 1 368                              | 249               | 26                 | -                          | 1 643   |
| <b>Wartość netto</b>                  |                                                             |                                    |                   |                    |                            |         |
| <b>Stan na 01.01.2018</b>             | 91                                                          | 479                                | 270               | 48                 | 25                         | 913     |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>             | -                                                           | 310                                | 750               | 22                 | 1                          | 1 083   |

**Nota 1 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych cd.**

| ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2017      | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | Razem        |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2017</b> | <b>999</b>                                                  | <b>3 220</b>                       | <b>77</b>         | <b>133</b>         | <b>13</b>                  | <b>4 442</b> |
| Zwiększenia:                        | -                                                           | 236                                | 289               | 14                 | 415                        | 954          |
| - nabycie                           | -                                                           | 130                                | -                 | 6                  | 415                        | 551          |
| - przeniesienie                     | -                                                           | 106                                | 289               | 8                  | -                          | 403          |
| Zmniejszenia:                       | -                                                           | (1 024)                            | -                 | (3)                | (403)                      | (1 430)      |
| - likwidacja                        | -                                                           | (1 024)                            | -                 | (4)                | -                          | (1 028)      |
| - przeniesienie                     | -                                                           | -                                  | -                 | -                  | (403)                      | (403)        |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2017</b> | <b>999</b>                                                  | <b>2 432</b>                       | <b>366</b>        | <b>144</b>         | <b>25</b>                  | <b>3 966</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2017</b>      | <b>705</b>                                                  | <b>2 679</b>                       | <b>66</b>         | <b>75</b>          | <b>-</b>                   | <b>3 525</b> |
| Zwiększenia:                        | 203                                                         | 297                                | 30                | 23                 | -                          | 553          |
| - amortyzacja                       | 203                                                         | 297                                | 30                | 23                 | -                          | 553          |
| Zmniejszenia:                       | -                                                           | (1 023)                            | -                 | (2)                | -                          | (1 025)      |
| - likwidacja                        | -                                                           | (1 023)                            | -                 | (2)                | -                          | (1 025)      |
| <b>Umorzenie na 31.12.2017</b>      | <b>908</b>                                                  | <b>1 953</b>                       | <b>96</b>         | <b>96</b>          | <b>-</b>                   | <b>3 053</b> |
| <b>Wartość netto</b>                |                                                             |                                    |                   |                    |                            |              |
| <b>Stan na 01.01.2017</b>           | <b>294</b>                                                  | <b>541</b>                         | <b>11</b>         | <b>58</b>          | <b>13</b>                  | <b>917</b>   |
| <b>Stan na 31.12.2017</b>           | <b>91</b>                                                   | <b>479</b>                         | <b>270</b>        | <b>48</b>          | <b>25</b>                  | <b>913</b>   |

## Nota 2 Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

Wszystkie wartości niematerialne Spółki mają określony czas użytkowania i podlegają amortyzacji. Wartość odzyskiwalna użytkowanych wartości niematerialnych na dzień bilansowy jest wyższa od ich wartości nieumorzonych. 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.

| ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2018 r.   | Koszty prac rozwojowych | Autorskie prawa<br>majątkowe, licencje,<br>koncesje | Prawa tytułów<br>prasowych | Inne wartości<br>niematerialne i<br>prawne | Razem           |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na 1.01.2018</b>  | <b>183 690</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                  | <b>2 442</b>                               | <b>186 383</b>  |
| <b>Zwiększenia:</b>                 | <b>24 127</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>973</b>                                 | <b>25 100</b>   |
| - nabycie                           | -                       | -                                                   | -                          | 973                                        | 973             |
| - wytworzone we własnym zakresie    | 24 127                  | -                                                   | -                          | -                                          | 24 127          |
| <b>Zmniejszenia:</b>                | <b>(15 044)</b>         | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>(1 341)</b>                             | <b>(16 385)</b> |
| - likwidacja                        | -                       | -                                                   | -                          | (1 341)                                    | (1 341)         |
| - odpis z tyt. trw. utraty wart.    | (15 044)                | -                                                   | -                          | -                                          | (15 044)        |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2018</b> | <b>192 773</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                  | <b>2 074</b>                               | <b>195 098</b>  |
| <b>Umorzenie na 1.01.2018</b>       | <b>131 101</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                  | <b>2 237</b>                               | <b>133 589</b>  |
| <b>Zwiększenia:</b>                 | <b>10 679</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>339</b>                                 | <b>11 018</b>   |
| - amortyzacja                       | 10 679                  | -                                                   | -                          | 339                                        | 11 018          |
| <b>Zmniejszenia:</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>(1 670)</b>                             | <b>(1 670)</b>  |
| - likwidacja                        | -                       | -                                                   | -                          | (1 670)                                    | (1 670)         |
| <b>Umorzenie na 31.12.2018</b>      | <b>141 780</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                  | <b>906</b>                                 | <b>142 937</b>  |
| <b>Stan na 1.01.2018</b>            | <b>52 590</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>205</b>                                 | <b>52 794</b>   |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>           | <b>50 993</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                   | <b>1 168</b>                               | <b>52 161</b>   |

Wartość nakładów na koszty prac rozwojowych wyniosła w bieżącym okresie 24,1 mln zł.

Na dzień 31.12.2018 r. jednostka dominująca przeprowadziła test na trwałą utratę wartości prac rozwojowych dotyczących produkcji gry „Sniper Ghost Warrior 3” (dalej „SGW 3”) wynikający z weryfikacji planów sprzedaży. Na etapie założeń do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów, rozważano zasadność oraz faktyczną możliwość oszacowania wartości godziwej oraz wartości użytkowej prac rozwojowych dotyczących „SGW 3”. Przyjęto założenie, że najlepszym odzwierciedleniem wartości odzyskiwalnej tego aktywa jest jego wartość użytkowa, zgodnie z zapisami MSR 36.20.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne były dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedlała bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

W efekcie przeprowadzonych testów ujęto korektę z tytułu utraty wartości aktywów w łącznej wysokości 12 226 tys. zł dotyczące prac rozwojowych „SGW 3”.

W 2018 r. Spółka dokonała również odpisu aktualizującego na wersję mobilną „Lords of the Fallen” w wysokości 2 818 tys. zł.

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

| <b>ZAKRES OD 1.01 DO 31.12.2017 r.</b> | <b>Koszty prac<br/>rozwojowych</b> | <b>Autorskie prawa<br/>majątkowe, licencje,<br/>koncesje</b> | <b>Prawa do tytułów<br/>prasowych</b> | <b>Inne wartości<br/>niematerialne i<br/>prawne</b> | <b>Razem</b>   |
|----------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na 1.01.2017</b>     | <b>164 862</b>                     | <b>200</b>                                                   | <b>51</b>                             | <b>2 092</b>                                        | <b>167 205</b> |
| Zwiększenia:                           | 21 228                             | -                                                            | -                                     | 349                                                 | 21 577         |
| - wytworzone we własnym zakresie       | 21 228                             | -                                                            | -                                     | 349                                                 | 21 577         |
| Zmniejszenia:                          | (2 400)                            | -                                                            | -                                     | -                                                   | (2 400)        |
| - odpis z tyt. trw. utraty wart.       | (2 400)                            | -                                                            | -                                     | -                                                   | (2 400)        |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2017</b>    | <b>183 690</b>                     | <b>200</b>                                                   | <b>51</b>                             | <b>2 441</b>                                        | <b>186 382</b> |
| <b>Umorzenie na 1.01.2017</b>          | <b>106 393</b>                     | <b>200</b>                                                   | <b>51</b>                             | <b>1 901</b>                                        | <b>108 545</b> |
| Zwiększenia:                           | 24 707                             | -                                                            | -                                     | 336                                                 | 25 043         |
| - amortyzacja                          | 24 707                             | -                                                            | -                                     | 336                                                 | 25 043         |
| <b>Umorzenie na 31.12.2017</b>         | <b>131 100</b>                     | <b>200</b>                                                   | <b>51</b>                             | <b>2 237</b>                                        | <b>133 588</b> |
| <b>Stan na 1.01.2017</b>               | <b>58 469</b>                      | <b>-</b>                                                     | <b>-</b>                              | <b>191</b>                                          | <b>58 660</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2017</b>              | <b>52 590</b>                      | <b>-</b>                                                     | <b>-</b>                              | <b>204</b>                                          | <b>52 794</b>  |

### Nota 3 Udziały i akcje w jednostkach

| UDZIAŁY I AKCJE                                  | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                  | tys. zł            | tys. zł            |
| Qty Interactive PERU                             | 2 489              | 2 489              |
| Qty Interactive GERMANY                          | -                  | 88                 |
| Qty Interactive USA                              | 109                | 109                |
| Qty Interactive BRAZIL                           | 106                | 106                |
| Qty Interactive MEXICO                           | 11                 | 11                 |
| CI Games Cyprus                                  | 5                  | 5                  |
| Business Area Sp. z o.o.                         | 9                  | 9                  |
| Business Area Sp. z o.o. Sp. j.                  | 4 384              | 4 384              |
| CI Games SA Sp. j.                               | 2                  | 2                  |
| United Label                                     | 100                | -                  |
| <b>Inwestycje w jednostkach zależnych brutto</b> | <b>7 215</b>       | <b>7 203</b>       |
| Odписy aktualizujące                             | (2 611)            | (2 606)            |
| <b>Inwestycje netto</b>                          | <b>4 604</b>       | <b>4 597</b>       |

#### Nota 4 Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

| PODATEK ODROZCZONY                                                | stan na 31.12.2018<br>tys. zł | stan na 31.12.2017<br>tys. zł |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                        |                               |                               |
| Stan na początek okresu                                           | 25 198                        | 23 024                        |
| W tym aktywa odniesione na wynik finansowy                        | 25 198                        | 23 024                        |
| <b>Zwiększenia odniesione na wynik finansowy</b>                  | <b>19 151</b>                 | <b>25 198</b>                 |
| rezerwa na koszty                                                 | 105                           | 155                           |
| odpisy aktualizujące należności                                   | 249                           | 304                           |
| odpisy aktualizujące udziały                                      | -                             | 495                           |
| odpisy aktualizujące zapasy                                       | 36                            | 13                            |
| odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne              | -                             | 456                           |
| wycena inwestycji krótkoterminowych                               | -                             | 4                             |
| strata podatkowa                                                  | 18 759                        | 21 852                        |
| rozliczenia międzyokresowe przychodów                             | -                             | 230                           |
| wartość nabytych znaków towarowych                                | -                             | 1 689                         |
| leasing środków trwałych                                          | 2                             | -                             |
| <b>Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy</b>                 | <b>25 198</b>                 | <b>23 024</b>                 |
| Stan na koniec okresu                                             | 19 151                        | 25 198                        |
| <b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>                       |                               |                               |
| Stan na początek okresu                                           | 9 263                         | 2 751                         |
| W tym aktywa odniesione na wynik finansowy                        | 9 263                         | 2 751                         |
| <b>Zwiększenia odniesione na wynik finansowy</b>                  | <b>4 162</b>                  | <b>9 263</b>                  |
| wycena rezerwy na zwroty                                          | -                             | 1                             |
| wycena odpisu aktualizującego należności                          | -                             | 2                             |
| wycena należności                                                 | 46                            | -                             |
| wycena zobowiązań                                                 | 6                             | -                             |
| inne                                                              | -                             | 1                             |
| różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 4 110                         | 9 259                         |
| <b>Zmniejszenia odniesione na wynik</b>                           | <b>9 263</b>                  | <b>2 751</b>                  |
| Stan na koniec okresu                                             | 4 162                         | 9 263                         |

Spółka dysponuje prognozą nakładów inwestycyjnych na obecne i przyszłe produkcje, prognozy sprzedaży, kosztów wraz z dochodem podatkowym na lata 2019-2023, które zakładają, że Spółka od 2019 będzie osiągała dochód podatkowy umożliwiający wykorzystanie strat podatkowych.

Tabela poniżej pokazuje straty podatkowe wraz z latami w których powstały oraz ostatni rok wykorzystania straty podatkowej.

| Rok powstania straty | Całkowita strata z roku<br>(tys. zł) | Ostatni rok wykorzystania<br>straty |
|----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 2014                 | 10 220                               | 2019                                |
| 2015                 | 15 202                               | 2020                                |
| 2016                 | 19 840                               | 2021                                |
| 2017                 | 51 187                               | 2022                                |
| 2018                 | 2 284                                | 2023                                |
|                      | <b>98 733</b>                        |                                     |

Zarząd Spółki planuje wykorzystanie ww. strat podatkowych od roku 2019, na podstawie prognozy opartej na następujących założeniach:

- Spółka zakłada jedną premierę gry rocznie: najbliższa premiera „Sniper Warriors Contracts” będzie miała miejsce w 2019 r. W związku z premierą tej gry Zarząd zakłada znaczące przychody w drugim półroczu 2019 r.
- Nakłady inwestycyjne na rozpoczęte obecnie produkcje przedstawiają aktualne budżety produkcyjne, natomiast nakłady na przyszłe projekty zostały oszacowane na podstawie strategicznych planów Zarządu dotyczących wydawania gier w kolejnych latach.
- Prognozy zawierają założenia dotyczące wolumenów w podziale na sprzedaż na nośnikach fizycznych w poszczególnych kanałach dystrybucji oraz w kanale digital. Założenia są przyjęte na poziomie aktualnego poziomu cen gier, potencjału rynku oraz historycznych wolumenów sprzedaży osiągniętych przez Spółkę. Ceny odzwierciedlają oczekiwany poziom jakościowy gry oraz *benchmark* do podobnych produkcji na rynku, i zostały oszacowane na podstawie potencjału rynku oraz wieloletniej wiedzy eksperckiej Spółki.
- Pozostałe elementy prognoz takie jak koszty marketingu, koszty zarządu, koszty tantiem, koszty silnika i pozostałe zostały założone na podstawie aktualnej najlepszej wiedzy Zarządu.

## Nota 5 Zapasy – podział i wiekowanie

| ZAPASY                     | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                            | tys. zł            | tys. zł            |
| Materiały                  | 687                | 1 441              |
| Wyroby gotowe              | 2 186              | 3 548              |
| Towary                     | -                  | -                  |
| <b>Zapasy razem brutto</b> | <b>2 873</b>       | <b>4 989</b>       |
| Odpis aktualizacyjny       | (186)              | (69)               |
| <b>Zapasy razem netto</b>  | <b>2 687</b>       | <b>4 920</b>       |

| ZAPASY - WIEKOWANIE       | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | tys. zł            | tys. zł            |
| 0 - 90 dni                | 360                | 1 122              |
| 91 - 180 dni              | 131                | 256                |
| 181 - 360 dni             | 824                | 1 263              |
| pow. 360 dni              | 1 558              | 2 348              |
| Odpis aktualizacyjny      | (186)              | (69)               |
| <b>Zapasy razem netto</b> | <b>2 687</b>       | <b>4 920</b>       |

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

## Nota 6 Inwestycje krótko- i długoterminowe

Pożyczki udzielone i odpisy aktualizujące pożyczki

| UDZIELONE POŻYCZKI    | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
|                       | tys. zł            | tys. zł            |
| Udzielone pożyczki    | 121                | 162                |
| <b>Pożyczki razem</b> | <b>121</b>         | <b>162</b>         |

| UDZIELONE POŻYCZKI    | Zapadalność | stan na 31.12.2018 |
|-----------------------|-------------|--------------------|
|                       |             | tys. zł            |
| United Label SA       | D-terminowa | 121                |
| <b>Pożyczki razem</b> |             | <b>121</b>         |

Udzielone pożyczki dotyczą pożyczki do United Label S.A. w wys. 2 mln zł udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 12.12.2018 r. Pożyczka ta będzie udostępniana w transzach na wniosek spółki zależnej. Termin spłaty pożyczki to 12.12.2023 r.; oprocentowanie pożyczki równe jest stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Na dzień 31.12.2018 r. saldo pożyczki (razem z odsetkami) wyniosło 121 tys. zł.

## Nota 7 Należności handlowe oraz zaliczki udzielone

### NALEŻNOŚCI - PODZIAŁ

|                                                   | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                   | tys. zł            | tys. zł            |
| Należności handlowe od jednostek powiązanych      | 6 177              | 5 044              |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych      | 4 326              | 4 094              |
| do 12 m-cy                                        | 4 326              | 4 094              |
| powyżej 12 m-cy                                   | -                  | -                  |
| <b>Należności handlowe</b>                        | <b>10 503</b>      | <b>9 138</b>       |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (1 731)            | (1 438)            |
| <b>Należności handlowe netto</b>                  | <b>8 772</b>       | <b>7 700</b>       |
| <b>Zaliczki udzielone</b>                         | <b>13</b>          | <b>341</b>         |

### NALEŻNOŚCI - WIEKOWANIE

|                                  | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                  | tys. zł            | tys. zł            |
| w terminie                       | 3 244              | 2 427              |
| po terminie:                     | 7 259              | 6 711              |
| 1 - 30 dni                       | 283                | 917                |
| 31 - 90 dni                      | 404                | 3 010              |
| 91 - 180 dni                     | 445                | 839                |
| pow. 180 dni                     | 6 127              | 1 945              |
| Odpis aktualizacyjny             | (1 731)            | (1 438)            |
| <b>Należności handlowe netto</b> | <b>8 772</b>       | <b>7 700</b>       |

### NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

|     | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|-----|--------------------|--------------------|
| PLN | 281                | 199                |
| EUR | 243                | 215                |
| GBP | 9                  | 9                  |
| USD | 1 969              | 1 884              |

Należności od jednostek powiązanych oraz należności powyżej 180 dni dotyczą głównie CI Games USA i wynikają z rozliczeń między jednostką dominującą a jej spółką zależną w USA. Spółka nie tworzy odpisów na należności od spółek zależnych.

## Nota 8 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

| ROZRACHUNKI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO  | stan na 31.12.2018 r. | stan na 31.12.2017 r. |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                           | tys. zł               | tys. zł               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | -                     | 106                   |
| - od osób prawnych                        | -                     | 106                   |

## Nota 9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY       | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | tys. zł            | tys. zł            |
| Rachunki bankowe                     | 4 977              | 7 949              |
| Lokaty krótkoterminowe               | -                  | -                  |
| Środki pieniężne w kasie             | 14                 | 20                 |
| Razem środki pieniężne i ekwiwalenty | 4 991              | 7 969              |

## Nota 10 Pozostałe aktywa

| POZOSTAŁE AKTYWA                                       | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                        | tys. zł            | tys. zł            |
| Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego) | 403                | 1 123              |
| Pozostałe rozrachunki z pracownikami                   | 94                 | 71                 |
| Kaucje                                                 | 1                  | 577                |
| Pozostałe rozrachunki                                  | -                  | 183                |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                      | 359                | 834                |
| Ubezpieczenia                                          | 129                | 71                 |
| Prenumeraty                                            | 9                  | 122                |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                   | 221                | 641                |
| Razem pozostałe aktywa                                 | 857                | 2 788              |
| w tym długoterminowe:                                  | 37                 | 184                |
| Pozostałe                                              | 37                 | 184                |

## Nota 11 Kapitał akcyjny

Na dzień 31.12.2018 r. kapitał akcyjny składał się z siedmiu serii akcji o następujących parametrach:

| SERIA AKCJI                        | LICZBA             | WARTOŚĆ NOMINALNA | REJESTRACJA | PRAWO DO<br>DWIDENDY OD |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|-------------------------|
| A- zwykłe na okaziciela / opłacone | 100 000 000        | 1 000             | 01.06.2007  | 01.01.2007              |
| B- zwykłe na okaziciela / opłacone | 400 000            | 4                 | 10.08.2008  | 01.01.2007              |
| C- zwykłe na okaziciela / opłacone | 25 000 000         | 250               | 17.12.2008  | 01.01.2007              |
| D- zwykłe na okaziciela / opłacone | 1 100 000          | 11                | 09.10.2009  | 01.01.2009              |
| E- zwykłe na okaziciela / opłacone | 12 649 990         | 126               | 09.01.2014  | 01.01.2014              |
| G- zwykłe na okaziciela / opłacone | 11 000 000         | 110               | 06.12.2016  | 01.01.2016              |
| F- zwykłe na okaziciela / opłacone | 960 000            | 10                | 30.11.2017  | 01.01.2017              |
| <b>Razem</b>                       | <b>151 109 990</b> | <b>1 511</b>      |             |                         |

W okresie sprawozdawczym CI Games S.A. wyemitowała 40 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w ramach Programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników i współpracowników, w tym Członków Zarządu CI Games S.A. W ramach ww. emisji do dnia 31.12.2018 r. uzyskano łącznie wpływy w wysokości 28 000 zł. Nadwyżka nad wartością nominalną akcji w wysokości 27 600 zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

Struktura własności kapitału akcyjnego na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego była następująca:

| KAPITAŁ AKCYJNY - STRUKTURA          | Ilość akcji        | % głosów    |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|
| Marek Iymński                        | 59 663 570         | 39,48%      |
| Pozostali akcjonariusze              | 91 446 420         | 60,52%      |
| <b>Wszyscy akcjonariusze łącznie</b> | <b>151 109 990</b> | <b>100%</b> |

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

| SERIA AKCJI                                  | LICZBA            | NADWYZKA      |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------|
| B - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 400 000           | 36            |
| C - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 25 000 000        | 22 250        |
| D - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 1 100 000         | 99            |
| E - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 12 649 990        | 11 259        |
| G - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 11 000 000        | 24 860        |
| F - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 960 000           | 663           |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>51 109 990</b> | <b>59 167</b> |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii C |                   | (1 829)       |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii E |                   | (285)         |
| Przeniesienie na kapitał rezerwow            |                   | (16 000)      |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii G |                   | (416)         |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii F |                   | (49)          |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2018</b>         |                   | <b>40 588</b> |

## Nota 13 Kapitał rezerwow na nabycie akcji własnych

Utworzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CI Games S.A. z dnia 08.11.2010 r. 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 Spółek Handlowych mogą zostać przeznaczone do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

Wysokość kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych na 31.12.2018 r.: 16 000 000 zł. (31.12.2017 r.: 16 000 000 zł)

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miało miejsca nabycie akcji własnych przez Emitenta.

## Nota 14 Kapitał z aktualizacji wyceny

Spółka w okresie rozliczeniowym nie posiadała Kapitału z aktualizacji wyceny ani otwartych pozycji w kontraktach terminowych.

## Nota 15 Zobowiązania kredytowe, pożyczkowe i z tytułu leasingu finansowego

| ZOBOWIĄZANIA POŻYCZKOWE                                            | stan na 31.12.2018<br>tys. zł | stan na 31.12.2017<br>tys. zł |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa | 224                           | 53                            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa  | 303                           | 96                            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, w tym w rachunku bieżącym          | 16 212                        | -                             |
| <b>RAZEM</b>                                                       | <b>16 739</b>                 | <b>149</b>                    |

## Nota 16 Informacja o zaciągniętych kredytach oraz zobowiązaniach z tytułu dłużnych papierów wartościowych

W dniu 09.01.2018 r. CI Games S.A. zawarła z mBank S.A. dwie umowy kredytu: umowę kredytu odnawialnego w walucie polskiej oraz umowę kredytu na rachunku bieżącym, o łącznej wartości 35 mln zł. Umowa kredytu odnawialnego zawarta jest na czas oznaczony, do dnia 30.06.2020 r. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta jest na czas oznaczony, do dnia 29.01.2020 r.

Zabezpieczeniem ww. umowy kredytu odnawialnego jest: 1) zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w łącznej liczbie 15 000 000 sztuk, stanowiących własność Pana Marka Tymińskiego - akcjonariusza Spółki; 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; 3) cesja globalna na rzecz mBanku wierzytelności wynikających z umów z wybranymi kontrahentami Spółki.

Zabezpieczeniem ww. umowy kredytu na rachunku bieżącym jest: 1) gwarancja spłaty kredytu udzielona w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis; 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; 3) cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności wynikających z umów z wybranymi kontrahentami Spółki; 4) zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w łącznej liczbie 15 000 000 sztuk, stanowiących własność Pana Marka Tymińskiego - akcjonariusza Spółki.

## Nota 17 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują kwoty ekwiwalentu związane z urlopami niewykorzystanymi na dzień 31.12.2018 r.

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

## Nota 18 Zobowiązania handlowe

| ZOBOWIĄZANIA - PODZIAŁ                            | stan na 31.12.2018<br>tys. zł | stan na 31.12.2017<br>tys. zł |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | 966                           | 409                           |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych | 3 374                         | 2 325                         |
| do 12 m-cy                                        | 3 374                         | 2 325                         |
| powyżej 12 m-cy                                   | -                             | -                             |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>                      | <b>4 340</b>                  | <b>2 734</b>                  |

| ZOBOWIĄZANIA - STRUKTURA WALUTOWA* | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| PLN                                | 1 531              | 1 438              |
| EUR                                | 242                | 162                |
| GBP                                | 5                  | 4                  |
| USD                                | 464                | 173                |

\*zobowiązania walutowe zaprezentowane w walucie oryginalnej.

## Nota 19 Wiekowanie zobowiązań handlowych

| ZOBOWIĄZANIA - WIEKOWANIE    | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              | tys. zł            | tys. zł            |
| w terminie                   | 2 178              | 1 378              |
| po terminie:                 | 2 162              | 1 356              |
| 1 - 30 dni                   | 572                | 586                |
| 31 - 90 dni                  | 283                | 72                 |
| 91 - 180 dni                 | -                  | 69                 |
| pow. 180 dni                 | 1 307              | 629                |
| <b>Zobowiązania handlowe</b> | <b>4 340</b>       | <b>2 734</b>       |

## Nota 20 Pozostałe zobowiązania

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA                                           | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                  | tys. zł            | tys. zł            |
| Zobowiązania z tytułu podatków bez podatku doch. od os. prawnych | 298                | 118                |
| Pozostałe zobowiązania                                           | 4                  | 64                 |
| Fundusze specjalne (ZFSS)                                        | -                  | -                  |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>                                     | <b>302</b>         | <b>181</b>         |

## Nota 21 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

| POZOSTAŁE REZERWY                                        | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                          | tys. zł            | tys. zł            |
| Rezerwa na koszty badania bilansu                        | 23                 | 48                 |
| Rezerwa na koszty niezafakturowane                       | 267                | 805                |
| Rezerwa na koszty marketingowe                           | -                  | 80                 |
| Rezerwa urlopową                                         | 190                | 179                |
| <b>Razem pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>           | <b>480</b>         | <b>1 112</b>       |
| Rezerwa na zwroty - zmniejszenie przychodów i należności | 74                 | 2 514              |
| <b>Razem</b>                                             | <b>554</b>         | <b>3 626</b>       |

## Nota 22 Przychody netto ze sprzedaży produktów

| STRUKTURA SPRZEDAŻY (WARTOŚCIOWO) | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|------|------|
| Gry na konsole                    | 66%  | 82%  |
| Gry na PC                         | 33%  | 17%  |

| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY           | 2018          | Udział %    | 2017          | Udział %    |
|----------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Sprzedaż na nośnikach fizycznych | 2 592         | 12%         | 61 304        | 65%         |
| Licencje                         | 0             | 0%          | 815           | 1%          |
| Sprzedaż cyfrowa                 | 18 410        | 88%         | 31 449        | 34%         |
| Pozostała sprzedaż               | 1             | 0%          | 172           | 0%          |
| <b>Razem</b>                     | <b>21 003</b> | <b>100%</b> | <b>93 740</b> | <b>100%</b> |

| SPRZEDAŻ (ILOŚĆ SZTUK)           | 2018             | Udział %    | 2017             | Udział %    |
|----------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Sprzedaż na nośnikach fizycznych | 145 929          | 8%          | 870 240          | 49%         |
| Licencje                         | 0                | 0%          | 26 500           | 1%          |
| Sprzedaż cyfrowa                 | 1 582 275        | 92%         | 869 407          | 49%         |
| Pozostała sprzedaż               | 0                | 0%          | 3 072            | 0%          |
| <b>Razem</b>                     | <b>1 728 204</b> | <b>100%</b> | <b>1 769 219</b> | <b>100%</b> |

Udział sprzedaży cyfrowej jako % całości przychodów ze sprzedaży wzrósł z 34% w 2017 r. do 88% w 2018 r., w wyniku wejścia produktu „SGW 3” w późniejszy etap cyklu życia. Na tym etapie życia produktu, tj. kilkanaście miesięcy po jego premierze, z reguły sprzedaż gier na nośnikach spada. Również sprzedaż starszych gier z serii „Sniper Ghost Warrior” oraz „Lords of the Fallen” odbywa się głównie w formie sprzedaży cyfrowej.

### Struktura terytorialna

| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 2018          | 2017          |
|------------------------|---------------|---------------|
| Zagranica              | 21 332        | 91 301        |
| udział (%)             | 102%          | 97%           |
| Kraj                   | -329          | 2 440         |
| udział (%)             | -2%           | 3%            |
| <b>Razem</b>           | <b>21 003</b> | <b>93 741</b> |

| <b>SPRZEDAŻ (ILOŚĆ SZTUK)</b> | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Zagranica                     | 1 709 217        | 1 607 984        |
| udział (%)                    | 99%              | 91%              |
| Kraj                          | 18 987           | 161 235          |
| udział (%)                    | 1%               | 9%               |
| <b>Razem</b>                  | <b>1 728 204</b> | <b>1 769 219</b> |

#### Nota 23 Koszty według rodzaju

| <b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>       | <b>2018 r.</b> | <b>2017 r.</b> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | <b>tys. zł</b> | <b>tys. zł</b> |
| Amortyzacja                        | 11 506         | 25 196         |
| Zużycie materiałów i energii       | 401            | 549            |
| Usługi obce                        | 5 626          | 14 116         |
| Podatki i opłaty                   | 27             | 100            |
| Świadczenia pracownicze            | 2 430          | 2 344          |
| Pozostałe koszty                   | 1 063          | 17 270         |
| <b>Koszty według rodzaju</b>       | <b>21 053</b>  | <b>59 576</b>  |
| Koszt sprzedaży                    | (2 610)        | (18 646)       |
| Koszty ogólne                      | (4 633)        | (5 306)        |
| Wartość sprzedanych produktów      | 3 407          | 17 186         |
| <b>Koszt sprzedanych produktów</b> | <b>17 217</b>  | <b>52 810</b>  |

#### Nota 24 Świadczenia pracownicze

| <b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>          | <b>2018 r.</b> | <b>2017 r.</b> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | <b>tys. zł</b> | <b>tys. zł</b> |
| Wynagrodzenia                         | 1 868          | 1 591          |
| Ubezpieczenia społeczne               | 290            | 87             |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników | 272            | 666            |
| <b>Razem świadczenia pracownicze</b>  | <b>2 430</b>   | <b>2 344</b>   |

## Nota 25 Pozostałe przychody operacyjne

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                     | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności      | 7                  | 77                 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów | -                  | 2                  |
| Otrzymane odszkodowania                            | 6                  | 402                |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | 39                 | -                  |
| Spisane zobowiązania                               | 7                  | 160                |
| Refaktury                                          | 296                | -                  |
| Różnice inwentaryzacyjne                           | -                  | 1                  |
| Najem                                              | 65                 | -                  |
| Pozostałe                                          | -                  | 7                  |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>        | <b>420</b>         | <b>649</b>         |

## Nota 26 Pozostałe koszty operacyjne

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE                                     | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Odpis aktualizujący wartość należności                          | 283                | 2 447              |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów                             | 123                | -                  |
| Likwidacja zapasów i środków trwałych                           | 33                 | 46                 |
| Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych | 15 044             | -                  |
| Spisane należności                                              | 21                 | 1                  |
| Refaktury                                                       | 308                | -                  |
| Koszty sądowe                                                   | 24                 | 2 927              |
| Podatek u źródła jako koszt                                     | 792                | -                  |
| Pozostałe                                                       | 1 353              | 2                  |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>                        | <b>17 981</b>      | <b>5 423</b>       |

Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych dotyczy spisania części wartości prac rozwojowych dotyczących „SGW 3” w wys. 12 226 tys. zł oraz mobilnej wersji „Lords of the Fallen” w wys. 2 818 tys. zł.

## Nota 27 Przychody i Koszty finansowe

| PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE                   | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Odsetki otrzymane                              | 4                  | 31                 |
| Różnice kursowe netto dodatnie                 | 824                | -                  |
| Dywidenda otrzymana                            | -                  | 1 866              |
| Pozostałe                                      | 16                 | -                  |
| <b>Razem przychody finansowe</b>               | <b>844</b>         | <b>1 897</b>       |
| Odsetki naliczone                              | 42                 | 338                |
| Różnice kursowe netto ujemne                   | -                  | 1 403              |
| Opis aktualizujący wartość aktywów finansowych | 292                | 16                 |
| Provizje i inne opłaty                         | 55                 | 309                |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                  | <b>389</b>         | <b>2 066</b>       |

## Nota 28 Podatek dochodowy

| PODATEK DOCHODOWY              | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Podatek dochodowy bieżący      | -                  | 1 081              |
| Podatek odroczony              | 945                | 4 339              |
| <b>Razem podatek dochodowy</b> | <b>945</b>         | <b>5 421</b>       |

## Nota 29 Efektywna stopa podatkowa

**EFEKTYWNA STOPA OPODATKOWANIA**

|                                                                                              | 2018 r.     | 2017 r.    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
|                                                                                              | tys. zł     | tys. zł    |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem                                                             | (20 563)    | 11 898     |
| Podatek w oparciu o stopę podatkową 19%                                                      | -           | 2 261      |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu, wartość podatkowa                                   | (1 998)     | (421)      |
| Przychody/koszty spółek jawnych gdzie CI GAMES SA / Business Area Sp. z o.o. jest płatnikiem | (278)       | (4 444)    |
| Koszty nie podlegające odliczeniu, wartość podatkowa                                         | 5 368       | 5 656      |
| Spiranie strat lat ubiegłych                                                                 | -           | 1 288      |
| Podatek u źródła                                                                             | -           | 1 081      |
| Podatek dochodowy                                                                            | 3 092       | 5 421      |
| <b>Efektywna stopa opodatkowania</b>                                                         | <b>-15%</b> | <b>46%</b> |

**Nota 30 Segmenty działalności**

Podstawowymi segmentami w działalności Spółki są produkcja i sprzedaż własnych gier oraz działalność wydawnicza, która została wyodrębniona w 2018 r. Ponieważ w 2018 r. nie było jeszcze sprzedaży w ramach tego segmentu a jedynie były odnotowane koszty (głównie usługi zewnętrzne i koszty podróży), których poziom był niematerialny, Spółka nie prezentuje wyników w podziale na te segmenty.

Podział sprzedaży w podziale na dystrybucję na nośnikach i dystrybucję cyfrową oraz podział geograficzny zostały zaprezentowane w Nocie 22.

**Nota 31 Zysk/strata na 1 akcję**

Strata netto na 1 akcję pozostającą w obrocie na dzień 31.12.2018 r. wynosi 0,14 zł.

**Nota 32 Pokrycie straty za rok 2018 oraz rozliczenie zysku za rok 2017**

W dniu 23.05.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na mocy uchwały nr 8/1/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CI Games S.A., postanowiło zysk Spółki osiągnięty w roku obrotowym 2017 r. w wysokości 6 477 000 zł przeznaczyć na pokrycie straty poniesionej przez Spółkę w 2016 r.

Rekomendacje dotyczące pokrycia straty z 2018 r.

Stratę poniesioną przez Spółkę w 2018 r. Zarząd Emitenta rekomenduje pokryć zyskami osiągniętymi w latach przyszłych.

### **Nota 33 Zobowiązania i należności warunkowe**

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zabezpieczenia dotyczące umowy kredytowej – opisane w Nocie 16;
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony w dniu 09.01.2018 r. na zabezpieczenie wierzytelności mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu odnawialnego w łącznej wysokości 35 mln zł;
- gwarancję bankową wystawioną przez mBank S.A. w dniu 27.07.2018 r. do kwoty 114 tys. EUR na rzecz EP Office 1 Sp. z o.o., EP Office 2 sp. z o.o., EP Apartments Sp. z o.o., EP Retail Sp. z o.o. z tytułu najmu powierzchni biurowej przy ul. Zajęczej 2B. Gwarancja jest ważna do 16.07.2023 r.;
- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową z dnia 27.07.2018 r. na zabezpieczenie wierzytelności mBank S.A. z tytułu realizacji gwarancji bankowej, o której mowa powyżej;
- Umowę Ramową dla transakcji rynku finansowego zawartą z mBank S.A. w dniu 09.08.2018 r.;
- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową z dnia 09.08.2018 r. na zabezpieczenie wierzytelności mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia Umowy Ramowej dla transakcji rynku finansowego, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych,

czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyka.

### **Nota 34 Toczące się postępowania sądowe**

Na dzień przygotowanie sprawozdania brak jest sporów, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **Nota 35 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**Transakcje w 2018 i salda na 31.12.18**

| <b>Podmiot</b>                | <b>KOSZTY</b><br>tys. zł | <b>PRZYCHODY</b><br>tys. zł | <b>NALEŻNOŚCI</b><br>tys. zł | <b>ZOBOWIĄZANIA</b><br>tys. zł |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| CI Games USA Inc.             | -                        | 196                         | 5 895                        | -                              |
| Business Area Sp. z o.o.      | -                        | 4                           | 1                            | -                              |
| Business Area Sp. z o.o. Sp.J | 437                      | 20                          | -                            | 939                            |
| CI Games SA Sp. J             | 98                       | 4                           | -                            | 27                             |
| United Label SA               | -                        | 230                         | 402                          | -                              |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>535</b>               | <b>454</b>                  | <b>6 298</b>                 | <b>966</b>                     |

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

**Transakcje w 2018 i salda na 31.12.18**

| <b>Podmiot</b>                 | <b>KOSZTY</b><br>tys. zł | <b>PRZYCHODY</b><br>tys. zł | <b>NALEŻNOŚCI</b><br>tys. zł | <b>ZOBOWIĄZANIA</b><br>tys. zł |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Orimedia Sp. z o.o.            | -                        | 2                           | -                            | -                              |
| Premium Restaurants Sp. z o.o. | -                        | 1                           | -                            | 9                              |
| Premium Food Restaurants SA    | 1                        | 24                          | 85                           | -                              |
| Fine Dining Sp. z o.o.         | 5                        | 15                          | 171                          | -                              |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>6</b>                 | <b>42</b>                   | <b>256</b>                   | <b>9</b>                       |

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej i Członkami Zarządu w tym ze spółkami powiązanymi z nimi osobowo:

**Transakcje w 2018 i salda na 31.12.18**

|                | <b>KOSZTY</b><br>tys. zł | <b>PRZYCHODY</b><br>tys. zł | <b>NALEŻNOŚCI</b><br>tys. zł | <b>ZOBOWIĄZANIA</b><br>tys. zł |
|----------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Marek Tymiński | 60                       | 8                           | 8                            | 72                             |
| <b>RAZEM</b>   | <b>60</b>                | <b>8</b>                    | <b>8</b>                     | <b>72</b>                      |

**Nota 36 Struktura środków pieniężnych**
**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                           | <b>stan na 31.12.2018</b><br>tys. zł | <b>stan na 31.12.2017</b><br>tys. zł |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                                                  | 14                                   | 20                                   |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                  | 4 977                                | 7 949                                |
| Razem                                                                     | 4 991                                | 7 969                                |
| <b>Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>4 991</b>                         | <b>7 969</b>                         |

**Nota 37 Informacje o zatrudnieniu**

**STRUKTURA ZATRUDNIENIA**
**stan na 31.12.2018**
**stan na 31.12.2017**

|                          |     |    |
|--------------------------|-----|----|
| Pracownicy produkcyjni   | 37* | 79 |
| Administracja i sprzedaż | 11  | 11 |
| Zatrudnienie łącznie     | 48  | 90 |

\* Podane dane liczbowe obejmują stałych współpracowników Spółki, którzy bezpośrednio i osobiście przyczyniają się do jej funkcjonowania, niezależnie od podstawy prawnej zatrudnienia (umowa o pracę, umowa o dzieło, umowa zlecenia, umowa o świadczenie usług, inne stosunki prawne o podobnym charakterze) oraz długości planowanego okresu współpracy (czas nieokreślony, czas określony, okres próbny).

## Nota 38 Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

### Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Zarządu w 2018 r.:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Marek Tymiński - Prezes Zarządu   | 1 018 700        |
| Maciej Nowotny - Członek Zarządu  | 379 000          |
| Monika Rumianek - Członek Zarządu | 65 000           |
| <b>Razem:</b>                     | <b>1 462 700</b> |

### Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Rady Nadzorczej w 2018 r.:

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| Ryszard Bartkowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej | 24 000        |
| Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej      | 15 000        |
| Tomasz Litwiniuk - Członek Rady Nadzorczej          | 18 000        |
| Norbert Biedrzycki - Członek Rady Nadzorczej        | 18 000        |
| Mariusz Sawoniewski - Członek Rady Nadzorczej       | 15 000        |
| Marcin Garliński - Członek Rady Nadzorczej          | 3 000         |
| <b>Razem:</b>                                       | <b>93 000</b> |

## Nota 39 Liczba akcji w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

| Osoba           | Funkcja                       | Stan na 31.12.2017 | Zwiększenie stanu posiadania w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018 | Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018 | Stan na 28.03.2019 (dzień publikacji raportu) |
|-----------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Marek Tymiński  | Prezes Zarządu CI Games S.A.  | 59 663 570         | -                                                                            | -                                                                             | 59 663 570                                    |
| Monika Rumianek | Członek Zarządu CI Games S.A. | 150 000            | -                                                                            | -                                                                             | 150 000                                       |

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali na 31.12.2018 r. akcji Spółki.

## Nota 39 Instrumenty finansowe

| INSTRUMENTY FINANSOWE - KLASYFIKACJA                                  | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                       | tys. zł            | tys. zł            |
| Pozyczki                                                              | 121                | 162                |
| Należności                                                            | 8 772              | 7 700              |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych                 | -                  | -                  |
| Zobowiązania finansowe z tyt. wyceny w instrumentów zabezpieczających | -                  | -                  |
| Kredyty bankowe                                                       | 16 212             | -                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | 4 991              | 7 696              |

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

## Ryzyka, na które narażone są instrumenty finansowe. Sposób zabezpieczania przed ich wpływem

### Ryzyko kredytowe, przepływów pieniężnych

Spółka nie stosuje 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.

W 2018 r. większość przychodów Spółki generowanych było głównie w dwóch walutach: euro i dolarach amerykańskich. Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym, zaciągając zobowiązania w tych walutach.

### Analiza wrażliwości

Tabela poniżej pokazuje wpływ zmiany o 10% kursu walut EUR i USD na salda kapitału obrotowego i salda gotówki na dzień 31.12.18.

| WRAZLIWOSC   | stan na 31.12.2018 | +/- 10% PLN EUR | +/- 10% PLN USD |
|--------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Należności   | 8 773              | 97              | 740             |
| Zobowiązania | 4 340              | 104             | 174             |
| Gotówka      | 4 991              | 257             | 239             |

### Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ten rodzaj ryzyka.

### Ryzyko cenowe

Spółka 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. Spółka 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.

### Ryzyko nowych tytułów gier

Działalność Spółki skupiona jest na produkcji gier komputerowych. Produkcja gier komputerowych wymaga ponoszenia znaczących nakładów na koszty prac rozwojowych oraz znaczących nakładów marketingowych, co ogranicza możliwość dywersyfikowania ryzyka i rozkładania go na różne produkty (tytuły). W rezultacie następuje koncentracja ryzyka na stosunkowo niewielu tytułach gier, które w danym momencie oczekują na debiut. Taka koncentracja ryzyka powoduje, iż w przypadku niepowodzenia w sprzedaży

gry spółka narażona jest na znaczący spadek przychodów ze sprzedaży, wyników netto oraz na problemy płynnościowe.

#### **Nota 40 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W I kwartale 2019 r. Spółka podpisała pierwsze umowy na dystrybucję „Sniper Ghost Warrior Contracts” z Maximum Games Ltd. z Anglii na obszar Wielkiej Brytanii i Irlandii; Just For Games SAS z Francji na obszar Francji, PAN Vision AB ze Szwecji na obszar Norwegii, Szwecji, Islandii, Danii, Finlandii, Litwy, Łotwy, Estonii; oraz Five Star Games Pty. Ltd. z Australii – obszar Australii i Nowej Zelandii.

**Marek Tymiński**  
**Rumianek**

Prezes Zarządu

**Monika**

Członek Zarządu

Warszawa, 28 marca 2019 roku



**2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy**

# Roczne skonsolidowane SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 R.  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 R.



WARSZAWA, 28.03.2018

# Spis treści

|                                                                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SPIS TREŚCI .....</b>                                                                                            | <b>58</b> |
| <b>I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R. ....</b> | <b>59</b> |
| 1. INFORMACJE O GRUPIE .....                                                                                        | 59        |
| 2. PODSTAWA PREZENTACJI I PRZYGOTOWANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                             | 61        |
| 3. ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....                                                                           | 61        |
| 4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI (PRZEKSZTAŁCENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH) .....                                        | 76        |
| <b>II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</b>                                                              | <b>81</b> |
| <b>III. .... DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CI GAMES ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R. ....</b>          | <b>82</b> |
| <b>IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CI GAMES S.A. ....</b>                     | <b>88</b> |

# I. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

## 1. Informacje o Grupie

- a) CI Games S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) została zarejestrowana w dniu 01.06.2007 r. jako City Interactive S.A. z przekształcenia CITY INTERACTIVE Sp. z o.o. aktem notarialnym pod nr Rep. A 2682/2007 z dnia 16.05.2007 r. W dniu 7 sierpnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę firmy Spółki z dotychczasowej na CI Games S.A. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Zajęczej 2B.
- 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 jest produkcja, wydawnictwo oraz dystrybucja gier komputerowych.
- d) Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.
- e) W ciągu 2018 r. Członkami Zarządu Spółki byli:

|                 |                 |                                   |
|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| Marek Tymiński  | Prezes Zarządu  | przez cały 2018 rok               |
| Maciej Nowotny  | Członek Zarządu | do dnia 17 października 2018 roku |
| Monika Rumianek | Członek Zarządu | przez cały 2018 rok               |

- f) Rada Nadzorcza Spółki w 2018 r. działała w składzie:

|                      |                                |                                  |
|----------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Ryszard Bartkowiak   | Przewodniczący Rady Nadzorczej | przez cały 2018 rok              |
| Grzegorz Leszczyński | Członek Rady Nadzorczej        | przez cały 2018 rok              |
| Tomasz Litwiniuk     | Członek Rady Nadzorczej        | przez cały 2018 rok              |
| Norbert Biedrzycki   | Członek Rady Nadzorczej        | przez cały 2018 rok              |
| Marcin Garliński     | Członek Rady Nadzorczej        | od dnia 27 września 2018 roku    |
| Mariusz Sawoniewski  | Członek Rady Nadzorczej        | do dnia 5 października 2018 roku |

g) Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która sporządza niniejsze sprawozdanie skonsolidowane.

Skład Grupy Kapitałowej CI Games na dzień 31.12.2018 roku wchodziły następujące podmioty:

- CI Games S.A. (poprzednio pod firmą City Interactive S.A.) z siedzibą w Warszawie.  
Kapitał zakładowy: 1 510 699,90 zł. Spółka dominująca.
- United Label S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy: 100 000 zł.  
100% akcji posiada CI Games S.A.
- CI Games USA Inc. – spółka z siedzibą w stanie Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej. Kapitał zakładowy 50 000 USD. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A.
- Business Area sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Warszawie, kapitał zakładowy: 5 000 zł. 100% udziałów w posiadaniu CI Games S.A.
- Business Area sp. z o.o. sp.j. (99,99% udziałów w tej spółce jest w posiadaniu CI Games S.A.; pozostałe 0,01% jest w posiadaniu Business Area sp. z o.o.
- CI Games S.A. sp.j. (przekształcona ze spółki CI Games IP sp. z o.o. z dniem 19 września 2015 r.) – spółka z siedzibą w Warszawie. 99,99% udziałów w tej spółce jest w posiadaniu Business Area sp. z o.o.; 0,01% udziałów jest w posiadaniu CI Games S.A.

#### **Zmiany w strukturze Grupy w 2018 roku:**

- W dniu 5.07.2018 r. został ustanowiony likwidator spółki zależnej CI Games Cyprus Ltd. z siedzibą w Nikozji. CI Games Cyprus Ltd. została postawiona w stan tzw. dobrowolnej likwidacji na mocy uchwały zarządu tej spółki z dnia 18.06.2018 r. Postępowanie likwidacyjne będzie prowadzone przez około 12 miesięcy; po jego zakończeniu spółka zostanie wykreślona z właściwego rejestru spółek.
- W dniu 14.03.2018 r. CI Games S.A. dokonała likwidacji (zamknięcia) oddziału Spółki w Rzeszowie – CI Games S.A. w Warszawie Oddział w Rzeszowie. Tym samym zamknięte zostało studio produkcyjne CI Games S.A. w Rzeszowie. Temu wydarzeniu towarzyszyło zmniejszenie zespołu produkcyjnego w warszawskim studiu CI Games S.A.
- Z dniem 16.05.2018 r. zostało zakończone postępowanie likwidacyjne spółki zależnej CI Games S.A. – CI Games Germany GmbH w likwidacji z siedzibą we Frankfurcie nad Menem. W dniu 16.05.2018 r. CI Games Germany GmbH w likwidacji została wykreślona z rejestru spółek prowadzonego przez Sąd we Frankfurcie nad Menem.

## 2. Podstawa prezentacji i przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018 do 31.12.2018. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
- 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 kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd stoi na stanowisku, iż Spółka jest w stanie:
  - prowadzić bieżącą działalność i regulować zobowiązania,
  - kontynuować produkcję kolejnych tytułów gier w 2019 r.

W związku z wydanymi w latach poprzednich gramami, wpływy z ich sprzedaży oraz uruchomienie kredytu bankowego, w ocenie Zarządu pozwalają w 2019 roku na pokrycie bieżących kosztów operacyjnych, a także pozwalają na kontynuowanie produkcji rozpoczętych projektów. Zdaniem Zarządu nie ma istotnej niepewności w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności przez okres minimum 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdań finansowych.

## 3. Zastosowane zasady rachunkowości

### a) Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Integracji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSR) mającymi zastosowanie do prowadzonej przez Spółkę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2007 roku oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. jest kolejnym skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF. Dane porównywalne za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF. Datą przejścia na MSR/MSSF był dzień 01.01.2007 r.

### b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach do sprawozdania finansowego zostały podane w tysiącach złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną.

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 01.01.2007 r. dla celów przejścia z polskich zasad rachunkowości na sprawozdawczość zgodną z MSR/MSSF.

### **c) Zasady konsolidacji**

#### **(i) Jednostki zależne**

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

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

Metoda stosowana do przeliczania sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą zależy od sposobu ich finansowania oraz rodzaju działalności prowadzonej w odniesieniu do jednostki sporządzającej skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje.

Jednostki współzależne Grupy to jednostki, nad których działalnością, na skutek uzgodnień umownych, Spółka dominująca 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 Spółka 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 Spółki.

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 określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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 Grupa 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, Spółka 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.

Grupa zalicza nakłady na tworzenie gier do pozycji Koszty prac rozwojowych. Koszty prac rozwojowych, o z góry założonym okresie użytkowania, dla których możliwe jest określenie szacunków dotyczących ilości sprzedaży podlegają amortyzacji metodą naturalną proporcjonalnie do zrealizowanej sprzedaży. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych 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. Koszty prac rozwojowych są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu osiągania przychodów ze sprzedaży, jednak nie dłuższego niż 5 lat.

Grupa nie amortyzuje kosztów prac rozwojowych o nieokreślonym okresie 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 niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

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

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

#### **f) Inwestycje**

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

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

#### **g) Instrumenty finansowe**

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

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

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 wahanom ceny,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Spółka 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 niebędące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, wyceniane w wartości godziwej,

- pożyczki i należności – aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka 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 Spółka 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 niebędących 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 Spółkę, 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                               | Zasada 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. |

## 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 pozostałymi kosztami operacyjnymi (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 pozostałe przychody operacyjne, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

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

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

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

#### **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 Grupy, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływu środków pieniężnych.

##### **1) Kapitał akcyjny**

Kapitał akcyjny wykazano w wartości nominalnej wyemitowanych i opłaconych 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 ujmują się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

#### **m) Rezerwy**

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

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

Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

#### **n) Zobowiązania, w tym z tytułu dostaw i usług**

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

- wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych,
- wszystkie zobowiązania, niebędące ani zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ani niespełniające 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 Spółkę, 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 ściągальności 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**

Spółka sporządza 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.

W przypadku leasingów finansowych na samochody, Grupa stosuje wyliczenie leasingodawcy.

##### **(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 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.

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. Spółki w Grupie kompensują ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiadają 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 Spółka,
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka,
- 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 Kapitałowa CI Games 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  
Północna i Południowa oraz Azja i 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 dzieli 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. Grupa wyróżnia jeden segment branżowy i od 2018 roku zaczęła wyodrębniać działalność wydawniczą.

#### **t) Działalność w trakcie zaniechania oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do 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 trwałe 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)

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zmiany w polityce rachunkowości Spółki dotyczącej wydłużenia okresu osiągania przychodów ze sprzedaży produktów oraz następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 r. z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku:

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa dokonała analizy posiadanych przez siebie aktywów i zobowiązań finansowych pod kątem zmian po wprowadzeniu MSSF 9. Grupa zastosowała wymogi MSSF 9 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standardy możliwością Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

Od 1 stycznia 2018, Grupa kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wycena instrumentów finansowych zabezpieczeń. Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają zastosowania.

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Grupa jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje.

#### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Grupa do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu

dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 6 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

#### Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

#### Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Tabela poniżej prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

| Klasy instrumentów finansowych       | MSR 39                                                      | MSSF 9                                                      | Wartość bilansowa wg MSSF 9 i MSR 39 na dzień 1 stycznia 2018 r. (tys. PLN) |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Akcje i udziały nienotowane          | Wyceniane w wartości godziwej                               | Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody  | -                                                                           |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | Pożyczki i należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu  | Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu        | 5 919                                                                       |
| Pożyczki udzielone                   | Pożyczki i należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu  | Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu        | 13                                                                          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | Pożyczki i należności wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu  | Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu        | 13 484                                                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu | 2 395                                                                       |
| Zobowiązania finansowe               | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu | 149                                                                         |

#### Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 zmienia sposób ustalania odpisów aktualizujących z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Najistotniejszymi pozycjami aktywów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, które podlegają zmienionym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Grupa stosuje uproszczone podejście polegające na ocenie prawdopodobieństwa

nieśpłacenia należności na podstawie danych historycznych biorąc pod uwagę przeterminowanie salda należności. Grupa dopuszcza również indywidualną możliwość określania oczekiwanych strat kredytowych biorąc pod uwagę status prawny dłużnika (likwidacja, upadłość) oraz inne czynniki. Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

Do (strat)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych zalicza się głównie (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek.

#### ▪ **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i objaśnienia do MSSF 15.**

Standard ten określa sposób rozliczania przychodów ze sprzedaży dóbr i świadczenia usług klientom wg. zasady że jednostka ujmuje przychód w taki sposób aby odzwierciedlać transakcję przeniesienia na klienta przyrzeczonych dóbr i usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które jednostka oczekuje otrzymać w zamian za te dobra i usługi. Nowy standard ustanawia „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami.

Jednostka dominująca dokonała analizy zawieranych umów z klientami pod kątem zastosowania MSSF 15 w następujących kategoriach:

##### Sprzedaż tantiem ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier

Nowy standard stanowi, iż jednostka udzielająca licencji na swoją własność intelektualną musi ustalić, czy jednostka ma prawo do licencji w określonym przedziale czasowym czy też jednorazowo w momencie jej udzielenia. W przypadku Grupy rozpoznanie przychodu następuje w momencie transferu własności intelektualnej zrealizowanej przez dystrybutora w danym okresie sprawozdawczym. Oznacza to, że przychód zrealizowany ze sprzedaży licencji jest ujmowany w okresie sprzedaży nie wcześniej niż po rozpoczęciu faktycznej dystrybucji gry. W związku z tym nie ma różnicy rozpoznawania przychodów z tantiem wg. dotychczasowego standardu MSR 18 i nowego standardu MSSF 15.

##### Sprzedaż z prawem zwrotu

Standard MSSF 15 zawiera również wytyczne dotyczące sprzedaży z prawem zwrotu, w sytuacjach gdzie klient przejął kontrolę nad produktem ale ma również prawo zwrotu tego produktu. Prawo zwrotu dotyczy niektórych umów z dystrybutorami nośników fizycznych i w konsekwencji wpływa na zmienność przychodów ponieważ uzyskane ze sprzedaży wpływy mogą ulec zmianie. W związku z tym Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży w kwocie prawdopodobnej biorąc pod uwagę dane historyczne. Ujęcie skutków umowy uwzględniającej prawo do zwrotu lub oczekiwań lub oczekiwań do realizacji tego prawa przez klienta obejmuje następującą ewidencję:

- przychodu z tytułu przekazanych produktów w wartości wynagrodzenia, do którego zgodnie z oczekiwaniami jednostki będzie ona uprawniona (czyli po korekcie w części dotyczącej przychodów z tytułu produktów, które zgodnie z oczekiwaniami mogą być zwrócone);
- zobowiązania do zwrotu zapłaty stanowiącej część lub całość otrzymanej już kwoty lub należności płatnej w przyszłości, co do której jednostka oczekuje, że nie będzie uprawniona z tytułu zwrotu;
- składnika aktywów z tytułu prawa zwrotu w pierwotnej wartości bilansowej tego aktywa (produktu, towaru) pomniejszonej o spodziewane koszty zwrotu i ewentualną utratę wartości.

Grupa przeanalizowała skutki zastosowania MSSF 15 i kwoty aktywów i zobowiązań nie różnią się istotnie od kwot odpisów pomniejszających sprzedaż w 2018 r., Grupa odstąpiła od korekty salda początkowego zysków zatrzymanych Grupy z tytułu wdrożenia MSSF15.

#### Zaliczki otrzymane od klientów

Grupa otrzymuje krótkoterminowe zaliczki od klientów na poczet przyszłej sprzedaży gier pudełkowych. Grupa ujmowała te zaliczki jako pomniejszenie należności i w momencie wystawienia faktury sprzedaży pro-forma rozpoznawała przychód z tytułu sprzedaży. W odniesieniu do tego rodzaju zaliczek mających charakter krótkoterminowy Grupa skorzystała z uproszczenia przewidzianego przez MSSF 15 i nie będzie rozpoznawała elementu finansowania.

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”.** Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.**  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.** Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Grupy.
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 – Zmiany do MSSF 12** mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Zmiany te ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Grupy.
- **KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i płatności zaliczkowe”** mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard wyjaśnia ujęcie transakcji obejmujących otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej.  
Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Grupy.

## Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nie obowiązujące

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej – standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nie obowiązujące:

- **MSSF 16 „Leasing”** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”** (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 9 „Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą”** (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa jest w trakcie oceny czy ww. standardy będą miały wpływ na sprawozdania finansowe Grupy.

## Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku). Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej. Mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.** Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.** Mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia Przedsięwzięć”.** Definicja przedsięwzięcia.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowania błędów”.** Definicja istotności.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie i rozliczenie programów świadczeń pracowniczych – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.** Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF (cykl 2015-2017)** w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF (MSSF3, MSSF11, MSR 19 i MSR 23) – ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa obowiązujące w

odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa jest w trakcie analizy szacunków jak istotny wpływ na sprawozdania finansowe Spółka będą miały wyżej wymienione standardy.

## II. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

- na dzień 31/12/2018 – 4,3000 zł/ EUR,
- na dzień 31/12/2017 – 4,1709 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 2018 – 4,2669 zł/ EUR
- za rok 2017 – 4,2447 zł/ EUR.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                | 2018 r.  |          | 2017 r. |          |
|------------------------------------------------|----------|----------|---------|----------|
|                                                | tys. zł  | tys. EUR | tys. zł | tys. EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży                   | 21 985   | 5 152    | 103 029 | 24 272   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej       | (22 378) | (5 245)  | 12 713  | 2 995    |
| Zysk (strata) brutto                           | (21 947) | (5 144)  | 11 124  | 2 621    |
| Zysk (strata) netto                            | (22 693) | (5 318)  | 5 454   | 1 285    |
| Liczba akcji (w tys. szt.)                     | 151 110  | 151 110  | 151 070 | 151 070  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/szt.) | -0,15    | -0,04    | 0,04    | 0,01     |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                        | 2018 r.  |          | 2017 r.  |          |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                                        | tys. zł  | tys. EUR | tys. zł  | tys. EUR |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 8 795    | 2 061    | 33 592   | 7 914    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (25 406) | (5 964)  | (21 738) | (5 121)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 15 739   | 3 689    | (23 794) | (5 606)  |
| Przepływy pieniężne netto                              | (872)    | (204)    | (11 940) | (2 813)  |

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

|                              | 31.12.2018 r. |               | 31.12.2017 r.  |               |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                              | tys. zł       | tys. EUR      | tys. zł        | tys. EUR      |
| Aktywa trwałe                | 72 755        | 16 920        | 79 089         | 18 962        |
| Aktywa obrotowe              | 19 433        | 4 519         | 28 043         | 6 723         |
| <b>Aktywa razem</b>          | <b>92 188</b> | <b>21 439</b> | <b>107 132</b> | <b>25 686</b> |
| Kapitał własny               | 66 814        | 15 538        | 89 427         | 21 441        |
| Kapitał zakładowy            | 1 511         | 351           | 1 511          | 362           |
| <b>Zobowiązania</b>          | <b>25 374</b> | <b>5 901</b>  | <b>17 705</b>  | <b>4 245</b>  |
| Zobowiązania długoterminowe  | 17 209        | 4 002         | 9 569          | 2 294         |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 165         | 1 899         | 8 136          | 1 951         |
| <b>Pasywa razem</b>          | <b>92 188</b> | <b>21 439</b> | <b>107 132</b> | <b>25 686</b> |

### III. Dane finansowe Grupy Kapitałowej CI Games za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA                                          | NOTA | 31.12.2018 r.<br>tys. zł | 31.12.2017 r.<br>tys. zł |
|-------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A AKTYWA TRWAŁE</b>                          |      | <b>72 755</b>            | <b>79 089</b>            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 1    | 1 083                    | 913                      |
| Wartości niematerialne                          | 2    | 52 282                   | 52 794                   |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3    | 19 353                   | 25 198                   |
| Pozostałe aktywa trwałe                         | 9    | 37                       | 184                      |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                       |      | <b>19 433</b>            | <b>28 043</b>            |
| Zapasy                                          | 4    | 2 687                    | 4 920                    |
| Inwestycje krótkoterminowe                      | 5    | -                        | 13                       |
| Zaliczki udzielone                              | 6    | 36                       | 362                      |
| Należności handlowe                             | 6    | 3 110                    | 5 919                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 8    | 12 612                   | 13 484                   |
| Pozostałe aktywa obrotowe                       | 9    | 988                      | 3 345                    |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                             |      | <b>92 188</b>            | <b>107 132</b>           |

| PASYWA                                                                     | NOTA  | 31.12.2018 r.<br>tys. zł | 31.12.2017 r.<br>tys. zł |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                    |       | <b>66 814</b>            | <b>89 427</b>            |
| Kapitał akcyjny                                                            | 10    | 1 511                    | 1 511                    |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej        | 11    | 40 588                   | 40 567                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                     |       | 367                      | 308                      |
| Kapitał rezerwowy na nabycie akcji                                         | 12    | 16 000                   | 16 000                   |
| Zyski zatrzymane                                                           |       | 8 348                    | 31 041                   |
| w tym zysk okresu                                                          | 31    | (22 693)                 | 5 454                    |
| Kapitał jednostki dominującej                                              |       | 66 814                   | 89 427                   |
| Kapitał mniejszościowy                                                     |       | -                        | -                        |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA</b>                                                     |       | <b>25 374</b>            | <b>17 705</b>            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                         |       | <b>17 209</b>            | <b>9 569</b>             |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 14    | 12 744                   | -                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 | 14 15 | 303                      | 96                       |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                           |       | -                        | 210                      |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 3     | 4 162                    | 9 263                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                        |       | <b>8 165</b>             | <b>8 136</b>             |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 14    | 3 468                    | -                        |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 7     | -                        | 118                      |
| Zobowiązania handlowe                                                      | 17 18 | 3 375                    | 2 395                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 | 14 15 | 224                      | 53                       |
| Pozostałe zobowiązania                                                     | 19    | 309                      | 307                      |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                          | 20    | 789                      | 4 054                    |
| Przychody przyszłych okresów                                               |       | -                        | 1 209                    |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                        |       | <b>92 188</b>            | <b>107 132</b>           |
| Wartość księgowa (w tys. zł)                                               |       | 66 814                   | 89 427                   |
| Liczba akcji (w tys. szt.)                                                 |       | 151 110                  | 151 070                  |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                              |       | <b>0,44</b>              | <b>0,59</b>              |

# Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów

|                                                        | NOTA  | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|--------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                        |       |                    |                    |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                    | 21    | <b>21 985</b>      | <b>103 029</b>     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług               |       | 21 244             | 99 927             |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów            |       | 741                | 3 102              |
| <b>Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług</b>    | 22    | <b>(17 131)</b>    | <b>(52 875)</b>    |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                |       | (17 119)           | (50 344)           |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów               |       | (12)               | (2 531)            |
| <b>Żysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>               |       | <b>4 854</b>       | <b>50 154</b>      |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 24    | 166                | 1 647              |
| Koszty sprzedaży                                       | 22    | (3 759)            | (26 908)           |
| Koszty ogólnego zarządu                                | 22    | (5 886)            | (6 117)            |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | 25    | (17 753)           | (6 063)            |
| <b>Żysk (strata) na działalności operacyjnej</b>       |       | <b>(22 378)</b>    | <b>12 713</b>      |
| Przychody finansowe                                    | 26    | 820                | 41                 |
| Koszty finansowe                                       | 26    | (389)              | (1 630)            |
| <b>Żysk (strata) przed opodatkowaniem</b>              |       | <b>(21 947)</b>    | <b>11 124</b>      |
| Podatek dochodowy                                      | 27-28 | (746)              | (5 670)            |
| <b>Żysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>      | 31    | <b>(22 693)</b>    | <b>5 454</b>       |
| Działalność zaniechana                                 |       | -                  | -                  |
| Strata z działalności zaniechanej                      |       | -                  | -                  |
| <b>ŻYSK (STRATA) NETTO</b>                             |       | <b>(22 693)</b>    | <b>5 454</b>       |
| <b>Inne całkowite dochody ogółem, w tym:</b>           |       |                    |                    |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych |       | 59                 | (271)              |
| <b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA ROK OBROTOWY</b>               |       | <b>(22 634)</b>    | <b>5 183</b>       |
| Żysk (strata) netto (wtys. zł)                         |       | (22 693)           | 5 454              |
| Liczba akcji (wtys. szt.)                              |       | 151 110            | 151 070            |
| <b>Żysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>      |       | <b>-0,15</b>       | <b>0,04</b>        |

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

| ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2018 r.          | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał rezerwowy<br>na wykup akcji<br>własnych | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice z<br>przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------|----------------------|
|                                            | tys. zł         | tys. zł                                                         | tys. zł                                         | tys. zł                            | tys. zł                   | tys. zł          | tys. zł              |
|                                            |                 |                                                                 |                                                 |                                    |                           |                  |                      |
| <b>STAN NA 1.01.2018</b>                   | 1 511           | 40 567                                                          | 16 000                                          | -                                  | 308                       | 31 041           | 89 427               |
| Zmiany w polityce rachunkowości            | -               | -                                                               | -                                               | -                                  | -                         | -                | -                    |
| <b>STAN NA 1.01.2018, POPRZESZTAŁCENIU</b> | 1 511           | 40 567                                                          | 16 000                                          | -                                  | 308                       | 31 041           | 89 427               |
| <b>ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM</b>           |                 |                                                                 |                                                 |                                    |                           |                  |                      |
| Zyski i straty w okresie                   | -               | -                                                               | -                                               | -                                  | -                         | (22 693)         | (22 693)             |
| Emisja akcji                               | -               | 21                                                              | -                                               | -                                  | -                         | -                | 21                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia             | -               | -                                                               | -                                               | -                                  | 59                        | -                | 59                   |
| <b>STAN NA 31.12.2018</b>                  | 1 511           | 40 588                                                          | 16 000                                          | -                                  | 367                       | 8 348            | 66 814               |

| ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2017 r.          | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał rezerwowy<br>na wykup akcji<br>własnych | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice z<br>przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------|----------------------|
|                                            | tys. zł         | tys. zł                                                         | tys. zł                                         | tys. zł                            | tys. zł                   | tys. zł          | tys. zł              |
|                                            |                 |                                                                 |                                                 |                                    |                           |                  |                      |
| <b>STAN NA 1.01.2017</b>                   | 1 501           | 39 975                                                          | 16 000                                          | -                                  | 579                       | 25 588           | 83 643               |
| Zmiany w polityce rachunkowości            | -               | -                                                               | -                                               | -                                  | -                         | -                | -                    |
| <b>STAN NA 1.01.2017, POPRZESZTAŁCENIU</b> | 1 501           | 39 975                                                          | 16 000                                          | -                                  | 579                       | 25 588           | 83 643               |
| <b>ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM</b>           |                 |                                                                 |                                                 |                                    |                           |                  |                      |
| Zyski i straty w okresie                   | -               | -                                                               | -                                               | -                                  | -                         | 5 453            | 5 453                |
| Emisja akcji                               | 9               | 592                                                             | -                                               | -                                  | -                         | -                | 601                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia             | -               | -                                                               | -                                               | -                                  | (271)                     | -                | (271)                |
| <b>STAN NA 31.12.2017</b>                  | 1 511           | 40 567                                                          | 16 000                                          | -                                  | 308                       | 31 041           | 89 427               |

# Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

|                                                                                        | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                        |                    |                    |
| Zysk (strata) brutto                                                                   | (21 947)           | 11 124             |
| Korekty razem                                                                          | 30 742             | 22 468             |
| Amortyzacja                                                                            | 11 506             | 25 196             |
| Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących                                        | 15 231             | 3 039              |
| Zysk (strata) z różnic kursowych                                                       | 11                 | -                  |
| Odsetki                                                                                | 34                 | 318                |
| Provizje od kredytów                                                                   | 37                 | 310                |
| Zyski (straty) ze sprzedaży środków trwałych                                           | 34                 | -                  |
| Zmiana stanu należności                                                                | 2 809              | (4 548)            |
| Zmiana stanu zapasów i przedpłat                                                       | 2 372              | (1 223)            |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych                                    | 869                | (4 019)            |
| Zmiana stanu rezerwy zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                       | (3 475)            | 3 535              |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów obrotowych                                            | 2 465              | (1 111)            |
| Podatek zapłacony                                                                      | -                  | 37                 |
| Przychody przyszłych okresów                                                           | (1 209)            | 1 209              |
| Pozostałe korekty                                                                      | 58                 | (275)              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                            | <b>8 795</b>       | <b>33 592</b>      |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                      |                    |                    |
| Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek                                                  | -                  | 8                  |
| Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | 87                 | -                  |
| Wydanki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | (1 107)            | (550)              |
| Wydanki na prace rozwojowe                                                             | (24 386)           | (21 175)           |
| Wydanki z tytułu udzielenia pożyczek                                                   | -                  | (21)               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                             | <b>(25 406)</b>    | <b>(21 738)</b>    |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                         |                    |                    |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 20                 | 602                |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                       | 16 212             | 9 498              |
| Wydanki z tytułu spłaty otrzymanych kredytów i pożyczek                                | -                  | (33 415)           |
| Wydanki z tytułu płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego               | (230)              | 149                |
| Wydanki z tytułu odsetek                                                               | (151)              | (318)              |
| Inne wydatki finansowe                                                                 | (112)              | (310)              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                | <b>15 739</b>      | <b>(23 794)</b>    |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>                                                 | <b>(872)</b>       | <b>(11 940)</b>    |
| RÓZNICE KURSOWE OD ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH                                                 | -                  | -                  |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH                                             | (872)              | (11 940)           |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>                                              | <b>13 484</b>      | <b>25 424</b>      |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>                                               | <b>12 612</b>      | <b>13 484</b>      |

## IV. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego CI Games S.A.

### Nota 1 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

| ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2018      | Budynki, lokale i obiekty<br>inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | Razem   |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2018</b> | 999                                                      | 2 436                              | 391               | 167                | 22                         | 4 015   |
| <b>Zwiększenia:</b>                 | -                                                        | 91                                 | 633               | 3                  | 769                        | 1 496   |
| - nabycie                           | -                                                        | -                                  | -                 | -                  | 769                        | 769     |
| - przeniesienie                     | -                                                        | 91                                 | 633               | 3                  | -                          | 727     |
| <b>Zmniejszenia:</b>                | (999)                                                    | (845)                              | -                 | (101)              | (791)                      | (2 736) |
| - likwidacja                        | (999)                                                    | (845)                              | -                 | (95)               | -                          | (1 939) |
| - przeniesienie                     | -                                                        | -                                  | -                 | (6)                | (721)                      | (727)   |
| - inne                              | -                                                        | -                                  | -                 | -                  | (70)                       | (70)    |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2018</b> | -                                                        | 1 682                              | 1 024             | 69                 | -                          | 2 775   |
| <b>Umorzenie na 01.01.2018</b>      | 908                                                      | 1 963                              | 114               | 117                | -                          | 3 102   |
| <b>Zwiększenia:</b>                 | 85                                                       | 232                                | 153               | 17                 | -                          | 487     |
| - amortyzacja                       | 85                                                       | 232                                | 153               | 17                 | -                          | 487     |
| <b>Zmniejszenia:</b>                | (993)                                                    | (817)                              | -                 | (87)               | -                          | (1 897) |
| - likwidacja                        | (993)                                                    | (817)                              | -                 | (87)               | -                          | (1 897) |
| <b>Umorzenie na 31.12.2018</b>      | -                                                        | 1 378                              | 267               | 47                 | -                          | 1 692   |
| <b>Wartość netto</b>                |                                                          |                                    |                   |                    |                            |         |
| <b>Stan na 01.01.2018</b>           | 91                                                       | 473                                | 277               | 50                 | 22                         | 913     |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>           | -                                                        | 304                                | 757               | 22                 | -                          | 1 083   |

**Nota 1 Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych cd.**

| ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017       | Budynki, lokale i obiekty<br>inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | Razem          |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na 01.01.2017</b>   | <b>999</b>                                               | <b>3 223</b>                       | <b>103</b>        | <b>156</b>         | <b>12</b>                  | <b>4 493</b>   |
| <b>Zwiększenia:</b>                   | <b>-</b>                                                 | <b>236</b>                         | <b>289</b>        | <b>14</b>          | <b>413</b>                 | <b>952</b>     |
| - nabycie                             | -                                                        | 130                                | -                 | 6                  | 413                        | 549            |
| - przeniesienie                       | -                                                        | 106                                | 289               | 8                  | -                          | 403            |
| <b>Zmniejszenia:</b>                  | <b>-</b>                                                 | <b>(1 023)</b>                     | <b>(1)</b>        | <b>(3)</b>         | <b>(403)</b>               | <b>(1 430)</b> |
| - likwidacja                          | -                                                        | (1 023)                            | -                 | (3)                | -                          | (1 026)        |
| - przeniesienie                       | -                                                        | -                                  | -                 | -                  | (403)                      | (403)          |
| - różnice kursowe z tytułu przeliczeń | -                                                        | -                                  | (1)               | -                  | -                          | (1)            |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2017</b>   | <b>999</b>                                               | <b>2 436</b>                       | <b>391</b>        | <b>167</b>         | <b>22</b>                  | <b>4 015</b>   |
| <b>Umorzenie na 01.01.2017</b>        | <b>705</b>                                               | <b>2 689</b>                       | <b>85</b>         | <b>97</b>          | <b>-</b>                   | <b>3 576</b>   |
| <b>Zwiększenia:</b>                   | <b>203</b>                                               | <b>297</b>                         | <b>30</b>         | <b>23</b>          | <b>-</b>                   | <b>553</b>     |
| - amortyzacja                         | 203                                                      | 297                                | 30                | 23                 | -                          | 553            |
| <b>Zmniejszenia:</b>                  | <b>-</b>                                                 | <b>(1 023)</b>                     | <b>(1)</b>        | <b>(3)</b>         | <b>-</b>                   | <b>(1 027)</b> |
| - likwidacja                          | -                                                        | (1 023)                            | -                 | (3)                | -                          | (1 026)        |
| - różnice kursowe z tytułu przeliczeń | -                                                        | -                                  | (1)               | -                  | -                          | (1)            |
| <b>Umorzenie na 31.12.2017</b>        | <b>908</b>                                               | <b>1 963</b>                       | <b>114</b>        | <b>117</b>         | <b>-</b>                   | <b>3 102</b>   |
| <b>Wartość netto</b>                  |                                                          |                                    |                   |                    |                            |                |
| <b>Stan na 01.01.2017</b>             | <b>294</b>                                               | <b>534</b>                         | <b>18</b>         | <b>59</b>          | <b>12</b>                  | <b>917</b>     |
| <b>Stan na 31.12.2017</b>             | <b>91</b>                                                | <b>473</b>                         | <b>277</b>        | <b>50</b>          | <b>22</b>                  | <b>913</b>     |

## Nota 2 Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

Wszystkie wartości niematerialne Grupy są o określonym czasie użytkowania i podlegają amortyzacji. Wartość odzyskiwalna użytkowanych wartości niematerialnych na dzień bilansowy jest wyższa od ich wartości nieumorzonych. 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.

| ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2018 r.   | Koszty prac rozwojowych | Autorskie prawa<br>majątkowe, licencje,<br>koncesje | Prawa do tytułów<br>prasowych | Inne wartości<br>niematerialne i<br>prawne | Razem           |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na 1.01.2018</b>  | <b>183 688</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                     | <b>2 448</b>                               | <b>186 387</b>  |
| <b>Zwiększenia:</b>                 | <b>24 126</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                      | <b>1 099</b>                               | <b>25 225</b>   |
| - nabycie                           | -                       | -                                                   | -                             | 1 099                                      | 1 099           |
| - wytworzone we własnym zakresie    | 24 126                  | -                                                   | -                             | -                                          | 24 126          |
| <b>Zmniejszenia:</b>                | <b>(15 044)</b>         | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                      | <b>(1 343)</b>                             | <b>(16 387)</b> |
| - likwidacja                        | -                       | -                                                   | -                             | (1 343)                                    | (1 343)         |
| - odpis z tyt. trw. utraty wart.    | (15 044)                | -                                                   | -                             | -                                          | (15 044)        |
| <b>Wartość brutto na 31.12.2018</b> | <b>192 770</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                     | <b>2 204</b>                               | <b>195 225</b>  |
| <b>Umorzenie na 1.01.2018</b>       | <b>131 100</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                     | <b>2 242</b>                               | <b>133 593</b>  |
| <b>Zwiększenia:</b>                 | <b>10 679</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                      | <b>342</b>                                 | <b>11 021</b>   |
| - amortyzacja                       | -                       | -                                                   | -                             | 342                                        | 342             |
| <b>Zmniejszenia:</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                      | <b>1 671</b>                               | <b>1 671</b>    |
| - likwidacja                        | -                       | -                                                   | -                             | 1 671                                      | 1 671           |
| <b>Umorzenie na 31.12.2018</b>      | <b>141 779</b>          | <b>200</b>                                          | <b>51</b>                     | <b>913</b>                                 | <b>142 943</b>  |
| <b>Wartość netto</b>                |                         |                                                     |                               |                                            |                 |
| <b>Stan na 1.01.2018</b>            | <b>52 588</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                      | <b>206</b>                                 | <b>52 794</b>   |
| <b>Stan na 31.12.2018</b>           | <b>50 991</b>           | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                      | <b>1 291</b>                               | <b>52 282</b>   |

Wartość nakładów na koszty prac rozwojowych wyniosła w bieżącym okresie 24,1 mln zł.

Na dzień 31.12.2018 r. Jednostka Dominująca przeprowadziła test na trwałą utratę wartości prac rozwojowych dotyczących produkcji gry „Sniper Ghost Warrior 3” (dalej „SGW 3”) wynikające z weryfikacji planów sprzedaży. Na etapie założeń do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów, rozważano zasadność oraz faktyczną możliwość oszacowania wartości godziwej oraz wartości użytkowej prac rozwojowych dotyczących „SGW3”. Przyjęto założenie, że najlepszym odzwierciedleniem wartości odzyskiwalnej tego aktywa jest jego wartość użytkowa, zgodnie z zapisami MSR 36.20.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne były dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedlała bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

W efekcie przeprowadzonych testów ujęto korektę z tytułu utraty wartości aktywów w łącznej wysokości 12 226 tys. zł dotyczące prac rozwojowych „SGW 3”.

W 2018 r. Spółka dokonała również odpisu aktualizującego na wersję mobilną „Lords of the Fallen” w wysokości 2 818 tys. zł.



Nota 2 Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych cd.

| ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2017 r. | Koszty prac rozwojowych | Autorskie prawa<br>majątkowe, licencje,<br>koncesje | Prawa do tytułów<br>prasowych | Inne wartości<br>niematerialne i<br>prawne | Razem   |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|---------|
| Wartość brutto na 1.01.2017       | 165 499                 | 200                                                 | 51                            | 2 098                                      | 167 848 |
| Zwiększenia:                      | 21 228                  | -                                                   | -                             | 350                                        | 21 578  |
| - wytworzone we własnym zakresie  | 21 228                  | -                                                   | -                             | 350                                        | 21 578  |
| Zmniejszenia:                     | (3 039)                 | -                                                   | -                             | -                                          | (3 039) |
| - odpis z tyt. trw. utraty wart.  | (3 039)                 | -                                                   | -                             | -                                          | (3 039) |
| Wartość brutto na 31.12.2017      | 183 688                 | 200                                                 | 51                            | 2 448                                      | 186 387 |
| Umorzenie na 1.01.2017            | 106 393                 | 200                                                 | 51                            | 1 904                                      | 108 548 |
| Zwiększenia:                      | 24 707                  | -                                                   | -                             | 338                                        | 25 045  |
| - amortyzacja                     | 24 707                  | -                                                   | -                             | 338                                        | 25 045  |
| Umorzenie na 31.12.2017           | 131 100                 | 200                                                 | 51                            | 2 242                                      | 133 593 |
| Stan na 1.01.2017                 | 59 106                  | -                                                   | -                             | 194                                        | 59 299  |
| Stan na 31.12.2017                | 52 588                  | -                                                   | -                             | 206                                        | 52 794  |

### Nota 3 Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

| PODATEK ODROZCZONY                                                | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                   | tys. zł            | tys. zł            |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                        |                    |                    |
| Stan na początek okresu                                           | 25 198             | 23 035             |
| W tym aktywa odniesione na wynik finansowy                        | 25 198             | 23 035             |
| <b>Zwiększenia odniesione na wynik finansowy</b>                  | <b>19 353</b>      | <b>25 199</b>      |
| rezerwa na koszty                                                 | 105                | 155                |
| odpisy aktualizujące należności                                   | 249                | 304                |
| odpisy aktualizujące udziały                                      | -                  | 495                |
| odpisy aktualizujące zapasy                                       | 36                 | 13                 |
| odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne              | -                  | 456                |
| wycena inwestycji krótkoterminowych                               | -                  | 4                  |
| strata podatkowa                                                  | 18 759             | 21 852             |
| rozliczenia międzyokresowe przychodów                             | -                  | 230                |
| wartość nabytych znaków towarowych leasing środków trwałych       | 2                  | -                  |
| Pozostałe                                                         | 202                | 1 690              |
| <b>Zmniejszenia odniesione na wynik finansowy</b>                 | <b>25 198</b>      | <b>23 035</b>      |
| Stan na koniec okresu                                             | 19 353             | 25 198             |
| <b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>                       |                    |                    |
| Stan na początek okresu                                           | 9 263              | 2 751              |
| W tym aktywa odniesione na wynik finansowy                        | 9 263              | 2 751              |
| <b>Zwiększenia odniesione na wynik finansowy</b>                  | <b>4 162</b>       | <b>9 263</b>       |
| wycena rezerwy na zwroty                                          | -                  | 1                  |
| wycena odpisu aktualizującego należności                          | -                  | 2                  |
| wycena należności                                                 | 46                 | -                  |
| wycena zobowiązań                                                 | 6                  | -                  |
| Inne                                                              | -                  | 1                  |
| różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową środków trwałych | 4 110              | 9 259              |
| <b>Zmniejszenia odniesione na wynik</b>                           | <b>9 263</b>       | <b>(2 751)</b>     |
| Stan na koniec okresu                                             | 4 162              | 9 263              |

Spółka dysponuje prognozą nakładów inwestycyjnych na obecne i przyszłe produkcje, prognozy sprzedaży, kosztów wraz z dochodem podatkowym na lata 2019-2023, które zakładają, że Spółka od 2019 będzie osiągała dochód podatkowy umożliwiający wykorzystanie strat podatkowych.

Tabela poniżej pokazuje straty podatkowe wraz z latami w których powstały oraz ostatni rok wykorzystania straty podatkowej.

| Rok powstania straty | Całkowita strata z roku<br>(tys. zł) | Ostatni rok wykorzystania<br>straty |
|----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 2014                 | 10 220                               | 2019                                |
| 2015                 | 15 202                               | 2020                                |
| 2016                 | 19 840                               | 2021                                |
| 2017                 | 51 187                               | 2022                                |
| 2018                 | 2 284                                | 2023                                |
|                      | <b>98 733</b>                        |                                     |

Zarząd Spółki planuje wykorzystanie ww. strat podatkowych od roku 2019, na podstawie prognozy opartej na następujących założeniach:

- Spółka zakłada jedną premierę gry rocznie: najbliższa premiera „Sniper Warriors Contracts” będzie miała miejsce w 2019 r. W związku z premierą tej gry Zarząd zakłada znaczące przychody w drugim półroczu 2019 r.
- Nakłady inwestycyjne na rozpoczęte obecnie produkcje przedstawiają aktualne budżety produkcyjne, natomiast nakłady na przyszłe projekty zostały oszacowane na podstawie strategicznych planów Zarządu dotyczących wydawania gier w kolejnych latach.
- Prognozy zawierają założenia dotyczące wolumenów w podziale na sprzedaż na nośnikach fizycznych w poszczególnych kanałach dystrybucji oraz na sprzedaż cyfrową. Założenia te przyjęto na podstawie aktualnego poziomu cen gier, potencjału rynku oraz historycznych wolumenów sprzedaży osiągniętej przez Spółkę. Ceny odzwierciedlają oczekiwany poziom jakościowy gry oraz *odniesienie* do podobnych produkcji na rynku, i jako takie zostały oszacowane na podstawie potencjału rynku oraz wieloletniej wiedzy eksperckiej Spółki.

Pozostałe elementy prognoz, takie jak koszty marketingu, koszty zarządu, koszty tantiem, koszty silnika i pozostałe zostały założone na podstawie aktualnej najlepszej wiedzy Zarządu.

#### Nota 4 Zapasy – podział i wiekowanie

##### ZAPASY

|                            | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                            | tys. zł            | tys. zł            |
| Materialy                  | 687                | 1 441              |
| Wyroby gotowe              | 2 186              | 3 548              |
| Towary                     | -                  | -                  |
| <b>Zapasy razem brutto</b> | <b>2 873</b>       | <b>4 989</b>       |
| Odpis aktualizacyjny       | (186)              | (69)               |
| <b>Zapasy razem netto</b>  | <b>2 687</b>       | <b>4 920</b>       |

##### ZAPASY - WIEKOWANIE

|                           | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | tys. zł            | tys. zł            |
| 0 - 90 dni                | 360                | 1 122              |
| 91 - 180 dni              | 131                | 256                |
| 181 - 360 dni             | 824                | 1 263              |
| pow. 360 dni              | 1 558              | 2 348              |
| Odpis aktualizacyjny      | (186)              | (69)               |
| <b>Zapasy razem netto</b> | <b>2 687</b>       | <b>4 920</b>       |

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

## Nota 5 Pożyczki udzielone i odpisy aktualizujące pożyczki

| UDZIELONE POŻYCZKI | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
|                    | tys. zł            | tys. zł            |
| Udzielone pożyczki | -                  | 13                 |
| Pożyczki razem     | -                  | 13                 |

## Nota 6 Należności handlowe oraz zaliczki udzielone

| NALEŻNOŚCI - PODZIAŁ                              | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                   | tys. zł            | tys. zł            |
| Należności handlowe od jednostek powiązanych      | -                  | -                  |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych      | 5 077              | 7 593              |
| do 12 m-cy                                        | 5 077              | 7 593              |
| powyżej 12 m-cy                                   | -                  | -                  |
| Należności handlowe                               | 5 077              | 7 593              |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych | (1 967)            | (1 674)            |
| Należności handlowe netto                         | 3 110              | 5 919              |
| Zaliczki udzielone                                | 36                 | 362                |

| NALEŻNOŚCI - WIEKOWANIE   | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | tys. zł            | tys. zł            |
| w terminie                | 1 865              | 3 066              |
| po terminie:              | 3 212              | 4 782              |
| 1 - 30 dni                | 308                | 502                |
| 31 - 90 dni               | 173                | 1 215              |
| 91 - 180 dni              | 7                  | 819                |
| pow. 180 dni              | 2 724              | 2 246              |
| Odpis aktualizacyjny      | (1 967)            | (1 929)            |
| Należności handlowe netto | 3 110              | 5 919              |

| NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                 | tys. zł            | tys. zł            |
| PLN                             | 557                | 1 512              |
| EUR                             | 226                | 215                |
| GBP                             | 9                  | 9                  |
| USD                             | 409                | 996                |

## Nota 7 Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

### ROZRACHUNKI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

|                                                  | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                  | tys. zł            | tys. zł            |
| <b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>   | -                  | -                  |
| - od osób prawnych                               | -                  | -                  |
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b> | -                  | 118                |
| - od osób prawnych                               | -                  | 118                |

## Nota 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### SRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

|                                             | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                             | tys. zł            | tys. zł            |
| Rachunki bankowe                            | 12 598             | 13 464             |
| Lokaty krótkoterminowe                      | -                  | -                  |
| Środki pieniężne w kasie                    | 14                 | 20                 |
| <b>Razem środki pieniężne i ekwiwalenty</b> | <b>12 612</b>      | <b>13 484</b>      |

## Nota 9 Pozostałe aktywa

### POZOSTAŁE AKTYWA

|                                                        | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                        | tys. zł            | tys. zł            |
| Należności z tytułu podatków (bez podatku dochodowego) | 559                | 1 788              |
| Pozostałe rozrachunki z pracownikami                   | 103                | 71                 |
| Kaucje                                                 | 4                  | 583                |
| Pozostałe rozrachunki                                  | -                  | 183                |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>              | <b>359</b>         | <b>904</b>         |
| Ubezpieczenia                                          | 129                | 71                 |
| Prenumeraty                                            | 9                  | 122                |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe                   | 221                | 711                |
| <b>Razem pozostałe aktywa</b>                          | <b>1 025</b>       | <b>3 529</b>       |
| <b>w tym dl ug terminowe:</b>                          | <b>37</b>          | <b>184</b>         |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                      | 37                 | 184                |

## Nota 10 Kapitał akcyjny

Na dzień 31.12.2018 r. kapitał akcyjny składał się z siedmiu serii akcji o następujących parametrach:

| SERIA AKCJI                         | LICZBA             | WARTOŚĆ NOMINALNA | REJESTRACJA | PRAWO DO<br>DYWIDENDY OD |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------------|
| A- zwykłe na okaziciela / opłacone  | 100 000 000        | 1 000             | 01.06.2007  | 01.01.2007               |
| B - zwykłe na okaziciela / opłacone | 400 000            | 4                 | 10.08.2008  | 01.01.2007               |
| C- zwykłe na okaziciela / opłacone  | 25 000 000         | 250               | 17.12.2008  | 01.01.2007               |
| D- zwykłe na okaziciela / opłacone  | 1 100 000          | 11                | 09.10.2009  | 01.01.2009               |
| E- zwykłe na okaziciela / opłacone  | 12 649 990         | 126               | 09.01.2014  | 01.01.2014               |
| G- zwykłe na okaziciela / opłacone  | 11 000 000         | 110               | 06.12.2016  | 01.01.2016               |
| F- zwykłe na okaziciela / opłacone  | 960 000            | 10                | 30.11.2017  | 01.01.2017               |
| <b>Razem</b>                        | <b>151 109 990</b> | <b>1 511</b>      |             |                          |

W okresie sprawozdawczym CI Games S.A. wyemitowała 40 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w ramach Programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników i współpracowników, w tym Członków Zarządu CI Games S.A. W ramach ww. emisji do dnia 31.12.2018 r. uzyskano łącznie wpływy w wysokości 28 000 zł. Nadwyżka nad wartością nominalną akcji w wysokości 27 600 zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

Struktura własności kapitału akcyjnego na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego była następująca:

| KAPITAŁ AKCYJNY - STRUKTURA          | Ilość akcji        | % głosów    |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|
| Marek Iymński                        | 59 663 570         | 39,48%      |
| Pozostali akcjonariusze              | 91 446 420         | 60,52%      |
| <b>Wszyscy akcjonariusze łącznie</b> | <b>151 109 990</b> | <b>100%</b> |

## Nota 11 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

| SERIA AKCJI                                  | LICZBA            | NADWZKA       |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------|
| B - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 400 000           | 36            |
| C - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 25 000 000        | 22 250        |
| D - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 1 100 000         | 99            |
| E - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 12 649 990        | 11 259        |
| G - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 11 000 000        | 24 860        |
| F - zwykłe na okaziciela / opłacone          | 960 000           | 663           |
| <b>RAZEM</b>                                 | <b>51 109 990</b> | <b>59 167</b> |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii C |                   | (1 829)       |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii E |                   | (285)         |
| Przeniesienie na kapitał rezerwowy           |                   | (16 000)      |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii G |                   | (416)         |
| Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji serii F |                   | (49)          |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2018</b>         |                   | <b>40 588</b> |

#### Nota 12 Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych

Utworzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CI Games S.A. z dnia 08.11.2010 r. 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 Spółek Handlowych mogą zostać przeznaczone do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

Wysokość kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych na 31.12.2018 r.: 16 000 000 zł. (31.12.2017 r.: 16 000 000 zł)

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie miało miejsca nabycie akcji własnych przez Emitenta.

#### Nota 13 Kapitał z aktualizacji wyceny

Spółka w okresie rozliczeniowym nie posiadała Kapitału z aktualizacji wyceny ani otwartych pozycji w kontraktach terminowych.

#### Nota 14 Zobowiązania kredytowe, pożyczkowe i z tytułu leasingu finansowego

| ZOBOWIĄZANIA POŻYCZKOWE                                            | stan na 31.12.2018<br>tys. zł | stan na 31.12.2017<br>tys. zł |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa  | 303                           | 96                            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa | 224                           | 53                            |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, w tym w rachunku bieżącym          | 16 212                        | -                             |
| <b>RAZEM</b>                                                       | <b>16 739</b>                 | <b>149</b>                    |

#### Nota 15 Informacja o zaciągniętych kredytach oraz zobowiązaniach z tytułu dłużnych papierów wartościowych

W dniu 09.01.2018 r. CI Games S.A. zawarła z mBank S.A. dwie umowy kredytu: umowę kredytu odnawialnego w walucie polskiej oraz umowę kredytu na rachunku bieżącym, o łącznej wartości 35 mln zł. Umowa kredytu odnawialnego zawarta jest na czas

oznaczony, do dnia 30.06.2020 r. Umowa kredytu w rachunku bieżącym zawarta jest na czas oznaczony, do dnia 29.01.2020 r.

Zabezpieczeniem ww. umowy kredytu odnawialnego jest: 1) zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w łącznej liczbie 15 000 000 sztuk, stanowiących własność Pana Marka Tymińskiego - akcjonariusza Spółki; 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; 3) cesja globalna na rzecz mBanku wierzytelności wynikających z umów z wybranymi kontrahentami Spółki.

Zabezpieczeniem ww. umowy kredytu na rachunku bieżącym jest: 1) gwarancja spłaty kredytu udzielona w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis; 2) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową; 3) cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności wynikających z umów z wybranymi kontrahentami Spółki; 4) zastaw rejestrowy na akcjach Spółki w łącznej liczbie 15 000 000 sztuk, stanowiących własność Pana Marka Tymińskiego - akcjonariusza Spółki.

#### Nota 16 Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują kwoty ekwiwalentu związane z urlopami niewykorzystanymi na dzień 31.12.2018 r.

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

#### Nota 17 Zobowiązania handlowe

| ZOBOWIĄZANIA - PODZIAŁ                            | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                   | tys. zł            | tys. zł            |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | -                  | -                  |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych | 3 375              | 2 395              |
| do 12 m-cy                                        | 3 375              | 2 395              |
| powyżej 12 m-cy                                   | -                  | -                  |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>                      | <b>3 375</b>       | <b>2 395</b>       |

| ZOBOWIĄZANIA - STRUKTURA WALUTOWA* | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| PLN                                | 566                | 1 087              |
| EUR                                | 242                | 162                |
| GBP                                | 5                  | 4                  |
| USD                                | 464                | 176                |

\*zobowiązania walutowe zaprezentowane w walucie oryginalnej.

#### Nota 18 Wiekowanie zobowiązań handlowych

**ZOBOWIĄZANIA - WIEKOWANIE**

|                              | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              | tys. zł            | tys. zł            |
| <b>w terminie</b>            | <b>2 153</b>       | <b>761</b>         |
| <b>po terminie:</b>          | <b>1 222</b>       | <b>1 634</b>       |
| 1 - 30 dni                   | 572                | 812                |
| 31 - 90 dni                  | 162                | 124                |
| 91 - 180 dni                 | -                  | 69                 |
| pow. 180 dni                 | 488                | 629                |
| <b>Zobowiązania handlowe</b> | <b>3 375</b>       | <b>2 395</b>       |

**Nota 19 Pozostałe zobowiązania**
**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

|                                                                  | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                  | tys. zł            | tys. zł            |
| Zobowiązania z tytułu podatków bez podatku doch. od os. prawnych | 305                | 242                |
| Pozostałe zobowiązania                                           | 4                  | 65                 |
| Fundusze specjalne (ZFSS)                                        | -                  | -                  |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>                                     | <b>309</b>         | <b>307</b>         |

**Nota 20 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**
**POZOSTAŁE REZERWY**

|                                    | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | tys. zł            | tys. zł            |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe  | 220                | -                  |
| Rezerwa na koszty badania bilansu  | 112                | 58                 |
| Rezerwa na koszty niezafakturowane | 267                | 1 224              |
| Rezerwa na koszty marketingowe     | -                  | 80                 |
| Rezerwa urlopową                   | 190                | 179                |
| Rezerwa na zwroty                  | -                  | 2 513              |
| <b>Razem</b>                       | <b>789</b>         | <b>4 054</b>       |

**Nota 21 Przychody netto ze sprzedaży produktów.**

| <b>Struktura Sprzedaży</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Gry na konsole             | 66%         | 82%         |
| Gry na PC                  | 33%         | 17%         |

**Struktura terytorialna**

| <b>Sprzedaż</b> | <b>2018</b>   | <b>2017</b>    |
|-----------------|---------------|----------------|
| Zagranica       | 22 363        | 99 953         |
| Udział          | 102%          | 97%            |
| Kraj            | -378          | 3 076          |
| Udział          | -2%           | 3%             |
| <b>Razem</b>    | <b>21 985</b> | <b>103 029</b> |

#### **Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu wartościowym (dane w tys. zł)**

| <b>Przychody</b>                 | <b>2018</b>   | <b>Udział %</b> | <b>2017</b>    | <b>Udział %</b> |
|----------------------------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Sprzedaż na nośnikach fizycznych | 3 555         | 16%             | 70 581         | 68%             |
| Licencje                         | 0             | 0%              | 815            | 1%              |
| Sprzedaż cyfrowa                 | 18 429        | 84%             | 31 476         | 31%             |
| Pozostała sprzedaż               | 1             | 0%              | 157            | 0%              |
| <b>Razem</b>                     | <b>21 985</b> |                 | <b>103 029</b> |                 |

#### **Struktura przychodów ze sprzedaży (w ujęciu ilościowym)**

| <b>Sztuki</b>                    | <b>2018</b>      | <b>Udział %</b> | <b>2017</b>      | <b>Udział %</b> |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Sprzedaż na nośnikach fizycznych | 145 929          | 8%              | 870 240          | 49%             |
| Licencje                         | 0                | 0%              | 26 500           | 1%              |
| Sprzedaż cyfrowa                 | 1 582 275        | 92%             | 869 407          | 49%             |
| Pozostała sprzedaż               | 0                | 0%              | 3 072            | 0%              |
| <b>Razem</b>                     | <b>1 728 204</b> | <b>100%</b>     | <b>1 769 219</b> | <b>100%</b>     |

Udział sprzedaży cyfrowej jako % całości sprzedaży wzrósł z 31% na 31.12.2017 r. do 84% na koniec 2018 r. w wyniku wejścia produktu SGW 3 w późniejszy etap cyklu życia gdzie sprzedaż gier na nośnikach zwykle spada kilkanaście miesięcy po premierze. Również sprzedaż starszych gier z serii „Sniper Ghost Warrior” i „Lords of the Fallen” odbywa się głównie w formie sprzedaży cyfrowej.

#### **Nota 22 Koszty według rodzaju**

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU              | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Amortyzacja                        | 11 511             | 25 198             |
| Zużycie materiałów i energii       | 401                | 550                |
| Usługi obce                        | 6 455              | 14 821             |
| Podatki i opłaty                   | 34                 | 112                |
| Świadczenia pracownicze            | 3 516              | 2 388              |
| Pozostałe koszty                   | 1 440              | 42 831             |
| <b>Koszty według rodzaju</b>       | <b>23 357</b>      | <b>85 900</b>      |
| Koszt sprzedaży                    | (3 759)            | (26 908)           |
| Koszty ogólne                      | (5 886)            | (6 117)            |
| Wartość sprzedanych produktów      | 3 407              | (2 531)            |
| <b>Koszt sprzedanych produktów</b> | <b>17 119</b>      | <b>50 344</b>      |

## Nota 23 Świadczenia pracownicze

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU                 | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Wynagrodzenia                         | 2 950              | 1 630              |
| Ubezpieczenia społeczne               | 294                | 89                 |
| Inne świadczenia na rzecz pracowników | 272                | 669                |
| <b>Razem świadczenia pracownicze</b>  | <b>3 516</b>       | <b>2 388</b>       |

## Nota 24 Pozostałe przychody operacyjne

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                     | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności      | 7                  | 1 075              |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów | -                  | 2                  |
| Otrzymane odszkodowania                            | 6                  | 402                |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | 39                 | -                  |
| Spisane zobowiązania                               | 7                  | 160                |
| Refaktury                                          | 39                 | -                  |
| Najem                                              | 65                 | -                  |
| Różnice inwentaryzacyjne                           | -                  | 1                  |
| Pozostałe                                          | 3                  | 7                  |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>        | <b>166</b>         | <b>1 647</b>       |

## Nota 25 Pozostałe koszty operacyjne

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE                                     | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obpis aktualizujący wartość należności                          | 283                | 2 447              |
| Obpis aktualizujący wartość zapasów                             | 123                | -                  |
| Likwidacja zapasów i środków trwałych                           | 33                 | 46                 |
| Obpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych | 15 044             | 639                |
| Refaktura                                                       | 78                 | -                  |
| Spisane należności                                              | 21                 | 1                  |
| Koszty sądowe                                                   | 24                 | 2 927              |
| Podatek u źródła jako koszt                                     | 792                | -                  |
| Pozostałe                                                       | 1 355              | 3                  |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>                        | <b>17 753</b>      | <b>6 063</b>       |

## Nota 26 Przychody/Koszty finansowe

| PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE                    | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Odsetki otrzymane                               | 7                  | 30                 |
| Różnice kursowe netto dodatnie                  | 584                | 9                  |
| Dywidenda otrzymana                             | -                  | -                  |
| Pozostałe                                       | 229                | 2                  |
| <b>Razem przychody finansowe</b>                | <b>820</b>         | <b>41</b>          |
| Odsetki naliczone                               | 42                 | 333                |
| Różnice kursowe netto ujemne                    | -                  | 955                |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych | 292                | 16                 |
| Provizje i inne opłaty                          | 55                 | 326                |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                   | <b>389</b>         | <b>1 630</b>       |

## Nota 27 Podatek dochodowy

| PODATEK DOCHODOWY              | 2018 r.<br>tys. zł | 2017 r.<br>tys. zł |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Podatek dochodowy bieżący      | -                  | 1 318              |
| Podatek odroczony              | 746                | 4 352              |
| <b>Razem podatek dochodowy</b> | <b>746</b>         | <b>5 670</b>       |

## Nota 28 Efektywna stopa podatkowa

|                                                                                              | tys. zł     | tys. zł    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Zysk/strata przed opodatkowaniem                                                             | (21 947)    | 11 124     |
| Podatek w oparciu o stopę podatkową 19%                                                      | -           | 2 114      |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu, wartość podatkowa                                   | (1 998)     | (421)      |
| Przychody/koszty spółek jawnych gdzie CI GAMES SA / Business Area Sp. z o.o. jest płatnikiem | (278)       | (4 444)    |
| Koszty nie podlegające odliczeniu, wartość podatkowa                                         | 5 166       | 5 656      |
| Spisanie strat lat ubiegłych                                                                 | -           | 1 319      |
| Podatek u źródła                                                                             | -           | 1 279      |
| Korekty konsolidacyjne                                                                       | -           | 167        |
| Podatek dochodowy                                                                            | 2 890       | 5 670      |
| <b>Efektywna stopa opodatkowania</b>                                                         | <b>-13%</b> | <b>51%</b> |

## **Nota 29 Segmenty działalności**

Podstawowymi segmentami w działalności Grupy są produkcja i sprzedaż własnych gier oraz działalność wydawnicza, która została wyodrębniona w 2018 r. Ponieważ w roku 2018 nie było jeszcze sprzedaży w ramach tego segmentu a jedynie były odnotowane koszty (głównie usługi zewnętrzne i koszty podróży), których poziom był niematerialny, Grupa nie prezentuje wyników w podziale na te segmenty.

Podział sprzedaży w podziale na dystrybucję na nośnikach i dystrybucję cyfrową oraz w podział geograficzny został zaprezentowany w Nocie 21.

## **Nota 30 Zysk/strata na 1 akcję**

Skonsolidowany strata netto na 1 akcję pozostająca w obrocie na dzień 31.12.2018 r. wynosi -0,15 zł.

## **Nota 31 Pokrycie straty za rok 2018 oraz rozliczenie zysku za rok 2017**

W dniu 23.05.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na mocy uchwały nr 8/1/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CI Games S.A., postanowiło zysk Spółki osiągnięty w roku obrotowym 2017 w wysokości 6 477 tys. zł. przeznaczyć na pokrycie straty poniesionej przez Spółkę w 2016 r.

Rekomendacje dotyczące pokrycia straty z 2018 r.

Stratę roku bieżącego Zarząd Emitenta rekomenduje pokryć zyskami osiągniętymi w latach przyszłych.

## **Nota 32 Zobowiązania i należności warunkowe**

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka dominująca posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony w dniu 09.01.2018 r. na zabezpieczenie wierzytelności mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu odnawialnego w łącznej wysokości 35 mln zł;
- gwarancję bankową wystawioną przez mBank S.A. w dniu 27.07.2018 r. do kwoty 114 tys. EUR na rzecz EP Office 1 Sp. z o.o., EP Office 2 sp. z o.o., EP Apartments Sp. z o.o., EP Retail Sp. z o.o. z tytułu najmu powierzchni biurowej przy ul. Zajęczej 2B. Gwarancja jest ważna do 16.07.2023 r.;
- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową z dnia 27.07.2018 r. na zabezpieczenie wierzytelności mBank S.A. z tytułu realizacji gwarancji bankowej, o której mowa powyżej;
- Umowę Ramową dla transakcji rynku finansowego zawartą z mBank S.A. w dniu 09.08.2018 r.;
- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową z dnia 9.08.2018 r. na zabezpieczenie wierzytelności mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia Umowy Ramowej dla transakcji rynku finansowego, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli

dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyka.

### Nota 33 Toczące się postępowania sądowe

Na dzień przygotowanie sprawozdania brak jest sporów, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

### Nota 34 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

| Podmiot                        | KOSZTY<br>tys. zł | PRZYCHODY<br>tys. zł | NALEŻNOŚCI<br>tys. zł | ZOBOWIĄZANIA<br>tys. zł |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Onimedia Sp. z o.o.            | -                 | 2                    | -                     | -                       |
| Premium Restaurants Sp. z o.o. | -                 | 1                    | -                     | 9                       |
| Premium Food Restaurants SA    | 1                 | 24                   | 85                    | -                       |
| Fine Dining Sp. z o.o.         | 5                 | 15                   | 171                   | -                       |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>6</b>          | <b>42</b>            | <b>256</b>            | <b>9</b>                |

Transakcje z Członkami Rady Nadzorczej i członkami Zarządu w tym ze spółkami powiązanymi z nimi osobowo:

|                | KOSZTY<br>tys. zł | PRZYCHODY<br>tys. zł | NALEŻNOŚCI<br>tys. zł | ZOBOWIĄZANIA<br>tys. zł |
|----------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Marek Tymiński | 60                | 8                    | 8                     | 72                      |
| <b>RAZEM</b>   | <b>60</b>         | <b>8</b>             | <b>8</b>              | <b>72</b>               |

## Nota 35 Struktura środków pieniężnych

| STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH                                                                                       | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                     | tys. zł            | tys. zł            |
| Środki pieniężne w kasie                                                                                            | 14                 | 20                 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                                                            | 12 598             | 13 464             |
| <b>Razem</b>                                                                                                        | <b>12 612</b>      | <b>13 484</b>      |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych | -                  | -                  |
| <b>Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych</b>                                           | <b>12 612</b>      | <b>13 484</b>      |

## Nota 36 Informacje o zatrudnieniu

| STRUKTURA ZATRUDNIENIA      | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Pracownicy produkcyjni      | 37*                | 79                 |
| Administracja i sprzedaż    | 14                 | 12                 |
| <b>Zatrudnienie łącznie</b> | <b>51</b>          | <b>91</b>          |

\* Podane dane liczbowe obejmują stałych współpracowników Spółki, którzy bezpośrednio i osobiście przyczyniają się do jej funkcjonowania, niezależnie od podstawy prawnej zatrudnienia (umowa o pracę, umowa o dzieło, umowa zlecenia, umowa o świadczenie usług, inne stosunki prawne o podobnym charakterze) oraz długości planowanego okresu współpracy (czas nieokreślony, czas określony, okres próbny).

## Nota 37 Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

### Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Zarządu w 2018 r.:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Marek Tymiński - Prezes Zarządu   | 1 018 700        |
| Maciej Nowotny - Członek Zarządu  | 379 000          |
| Monika Rumianek - Członek Zarządu | 65 000           |
| <b>Razem:</b>                     | <b>1 462 700</b> |

### Wysokość wynagrodzenia wypłaconego Członkom Rady Nadzorczej w 2018 r.:

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| Ryszard Bartkowiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej | 24 000        |
| Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej      | 15 000        |
| Tomasz Litwiniuk - Członek Rady Nadzorczej          | 18 000        |
| Norbert Biedrzycki - Członek Rady Nadzorczej        | 18 000        |
| Mariusz Sawoniewski - Członek Rady Nadzorczej       | 15 000        |
| Marcin Garliński - Członek Rady Nadzorczej          | 3 000         |
| <b>Razem:</b>                                       | <b>93 000</b> |

## Nota 38 Liczba akcji w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

| Osoba           | Funkcja                       | Stan na 31.12.2017 | Zwiększenie stanu posiadania w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018 | Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018 | Stan na 28.03.2019 (dzień publikacji raportu) |
|-----------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Marek Tymiński  | Prezes Zarządu CI Games S.A.  | 59 663 570         | -                                                                            | -                                                                             | 59 663 570                                    |
| Monika Rumianek | Członek Zarządu CI Games S.A. | 150 000            | -                                                                            | -                                                                             | 150 000                                       |

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali na 31.12.2018 akcji Spółki.

## Nota 39 Instrumenty finansowe

| INSTRUMENTY FINANSOWE - KLASYFIKACJA                                  | stan na 31.12.2018 | stan na 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                       | tys. zł            | tys. zł            |
| Pożyczki                                                              | -                  | 13                 |
| Należności                                                            | 3 110              | 5 919              |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych                 | -                  | -                  |
| Zobowiązania finansowe z tyt. wyceny w instrumentów zabezpieczających | -                  | -                  |
| Kredyty bankowe                                                       | 16 212             | -                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                    | 12 612             | 13 484             |

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

Ryzyka, na które narażone są instrumenty finansowe. Sposób zabezpieczania przed ich wpływem

## Ryzyko kredytowe, przepływów pieniężnych

Spółka nie stosuje 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.

W 2018 r. większość przychodów Grupy Kapitałowej generowanych było głównie w dwóch walutach: euro i dolarach amerykańskich. Spółka dominująca zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym, zaciągając zobowiązania w tych walutach.

## Analiza wrażliwości

Tabela poniżej prezentuje wpływ 10% zmiany kursu walut EUR i USD na salda należności, zobowiązań i gotówki na dzień 31.12.18.

| WRAZLIWOSC   | stan na 31.12.2018 | +/- 10% PLN EUR | +/- 10% PLN USD |
|--------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Należności   | 3 110              | 97              | 154             |
| Zobowiązania | 3 375              | 104             | 174             |
| Gotówka      | 12 612             | 257             | 891             |

## Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ten rodzaj ryzyka.

## Ryzyko cenowe

Spółka 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.

## Ryzyko nowych tytułów gier

Działalność Spółki skupiona jest na produkcji gier komputerowych. Produkcja gier komputerowych wymaga ponoszenia znaczących nakładów na koszty prac rozwojowych oraz znaczących nakładów marketingowych, co ogranicza możliwość dywersyfikowania ryzyka i rozkładania go na różne produkty (tytuły). W rezultacie następuje koncentracja ryzyka na stosunkowo niewielu tytułach gier, które w danym momencie oczekują na debiut. Taka koncentracja ryzyka powoduje, iż w przypadku niepowodzenia w sprzedaży gry spółka narażona jest na znaczący spadek przychodów ze sprzedaży, wyników netto oraz na problemy płynnościowe.

#### **Nota 40 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym Grupa podpisała pierwsze umowy na dystrybucję „Sniper Ghost Warrior Contracts” z Maximum Games Ltd. z Anglii na obszar Wielkiej Brytanii i Irlandii, Just For Games SAS z Francji na obszar Francji, PAN Vision AB ze Szwecji na obszar Norwegii, Szwecji, Islandii, Danii, Finlandii, Litwy, Łotwy, Estonii; i Five Star Games Pty. Ltd. z Australii – obszar Australii i Nowej Zelandii.

**Marek Tymiński**  
**Rumianek**

Prezes Zarządu

**Monika**

Członek Zarządu

Warszawa, 28 marca 2019 roku



**3. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta**



Sprawozdanie  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2018 roku

CI GAMES SPÓŁKA AKCYJNA

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, 28 marca 2019 roku

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej CI GAMES S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego CI GAMES S.A. („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 r., poz. 351).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 28 marca 2019 r.

#### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z)) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę nr 4 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której opisano założenia dotyczące prognoz zysków podatkowych w następnych latach finansowych. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

#### Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Kapitalizacja nakładów związanych z realizacją prac rozwojowych i prezentacją w sprawozdaniu finansowym</b></p> <p>W nocie nr 2 do załączonego sprawozdania finansowego zaprezentowano wartość netto wartości niematerialnych i prawnych, w tym wartość netto skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe w wysokości 52,2 miliona złotych według stanu na dzień 31.12.2018 roku.</p> | <p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Zastosowane procedury badania obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-zrozumienie procesu nakładów związanych z realizacją prac rozwojowych</li> <li>-ocenę kwalifikowalności kosztów prac rozwojowych pod kątem możliwości ich kapitalizacji</li> <li>-identyfikację kluczowych mechanizmów kontroli związanych z procesem kapitalizacji nakładów na</li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Koszty prac rozwojowych są o określonym czasie użytkowania zgodnym z okresem ekonomicznego wykorzystania efektu po ich zakończeniu i podlegają amortyzacji. Wartość odzyskiwalna użytkowanych nakładów na prace rozwojowe na dzień bilansowy jest wyższa od ich wartości niemorzonej. 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.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Spółka zawarła ujawnienie dotyczące wartości netto skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe w załączonym sprawozdaniu finansowym w notce nr 2 „Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych”.</p> | <p>prace rozwojowe</p> <p>-przeprowadzenie na podstawie próby testów wiarygodności wybranych pozycji składających się na koszty prac rozwojowych</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p><b>Ryzyko utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2018 saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiło 19.151 tys. złotych, co stanowiło 20,3% sumy aktywów.</p> <p>Spółka przeprowadziła szczegółową analizę planu wykorzystania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na 31 grudnia 2018 r.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Zastosowane procedury badania obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-zrozumienie procesu kalkulacji podatku odroczonego</li> <li>-zrozumienie i analiza założeń leżących u podstaw kalkulacji podatku odroczonego</li> <li>-przegląd możliwości realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (uwzględniając prognozy sprzedażowe tytułów gier, których</li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Proces dokonania osądu przez Zarząd jest oparty o założenia dotyczące kwot przyszłych dochodów podatkowych i okresów ich występowania, które pozwolą wykorzystać ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe (od których utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 18.759 tys. złotych)</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Spółka zawarła ujawnienie dotyczące aktywa na podatek odroczony w załączonym sprawozdaniu finansowym w notce nr 4 „Podatek odroczony”.</p> | <p>premiery już miały miejsce, jak i tytułów nowych gier, zaplanowanych do sprzedaży w najbliższych 5 latach), jako że możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zależna od prognoz finansowych sporządzonych i zatwierdzonych przez Zarząd .</p> <p>Zwróciliśmy uwagę na notę nr 4, w której Spółka opisała założenia dotyczące prognoz przyszłych zysków podatkowych.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

#### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania

zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się: sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz.U.2018.757)
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

### **Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą 4/2016 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 czerwca 2016 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku; to jest przez 5 kolejnych lat.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Magdalena Kozłowska.

Działający w imieniu Misters Audytor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3704 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

**Magdalena Kozłowska**  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Magdalena Kozłowska  
Data: 2019.03.28  
20:49:55 +01'00'

.....  
Magdalena Kozłowska, nr 11553

Warszawa; 28 marca 2019 roku

**4. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdanie Grupy**



**Sprawozdanie  
z badania rocznego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2018 roku**

**Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest**

**CI GAMES SPÓŁKA AKCYJNA  
z siedzibą w Warszawie, ul. Zajęcza 2b**

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, 28 marca 2019 roku

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej CI GAMES S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CI GAMES S.A. ("Jednostka dominująca") („Grupa”) zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 28 marca 2019 roku.

#### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z)) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi

standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę nr 3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której opisano założenia dotyczące prognoz zysków podatkowych Jednostki dominującej w następnych latach finansowych. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

#### Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

| Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Kapitalizacja nakładów związanych z realizacją prac rozwojowych i prezentacja w sprawozdaniu finansowym</b></p> <p>W nodzie nr 2 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowano wartość netto wartości niematerialnych i prawnych, w tym wartość netto skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe w wysokości 52,2</p> | <p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Zastosowane procedury badania obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-zrozumienie procesu nakładów związanych z realizacją prac rozwojowych</li> <li>-ocenę kwalifikowalności kosztów prac rozwojowych pod kątem możliwości ich kapitalizacji</li> <li>-identyfikację kluczowych mechanizmów kontroli</li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>miliona złotych według stanu na dzień 31.12.2018 roku.</p> <p>Koszty prac rozwojowych są o określonym czasie użytkowania zgodnym z okresem ekonomicznego wykorzystania efektu po ich zakończeniu i podlegają amortyzacji. Wartość odzyskiwalna użytkowanych nakładów na prace rozwojowe 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 za wyjątkiem tych w stosunku do których utworzono odpisy aktualizujące.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Jednostka dominująca zawarła ujawnienie dotyczące wartości netto skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe w załączonym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 2 „Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych”.</p> | <p>związanych z procesem kapitalizacji nakładów na prace rozwojowe</p> <p>-przeprowadzenie na podstawie próby testów wiarygodności wybranych pozycji składających się na koszty prac rozwojowych</p>                                                                                                                                                                                         |
| <p><b>Ryzyko utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2018 saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiło 19.353 tys. złotych, co stanowiło 21,0% sumy aktywów skonsolidowanego bilansu.</p> <p>Jednostka dominująca przeprowadziła szczegółową analizę planu wykorzystania</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Zastosowane procedury badania obejmowały:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-zrozumienie procesu kalkulacji podatku odroczonego</li> <li>-zrozumienie i analiza założeń leżących u podstaw kalkulacji podatku odroczonego</li> <li>-przegląd możliwości realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (uwzględniając</li> </ul> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na 31 grudnia 2018 r.</p> <p>Proces dokonania osądu przez Zarząd jest oparty o założenia dotyczące kwot przyszłych dochodów podatkowych i okresów ich występowania, które pozwolą wykorzystać ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe (od których utworzono aktywa na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 18.759 tys. złotych)</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Grupa zawarła ujawnienie dotyczące aktywa na podatek odroczone w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notce nr 3 „Podatek odroczone”.</p> | <p>prognozy sprzedażowe tytułów gier, których premiery już miały miejsc, jak i tytułów nowych gier, zaplanowanych do sprzedaży w najbliższych 5 latach), jako że możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zależna od prognoz finansowych sporządzonych i zatwierdzonych przez Zarząd.</p> <p>Zwróciliśmy uwagę na notę nr 3, w której Grupa opisała założenia dotyczące prognoz przyszłych zysków podatkowych.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U.2019 poz.351).

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego

sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania (razem „Inne informacje”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnioną częścią spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze

skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz.U.2018.757.);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

### **Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Wybór firmy audytorskiej**

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nr 4/2016 z dnia 27 czerwca 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 roku; to jest przez 5 kolejnych lat.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Magdalena Kozłowska.

Działający w imieniu **Misters Audytor Adviser sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3704 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

**Magdalena Kozłowska**  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Magdalena Kozłowska  
Data: 2019.03.28  
20:51:05 +01'00'

.....  
Magdalena Kozłowska, nr 11553

Warszawa; 28 marca 2019 roku

## **ZAŁĄCZNIKI**

1. Aktualny tekst jednolity Statutu oraz treść uchwały Zarządu Emitenta w sprawie zmiany Statutu Emitenta, która nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS

## **STATUT SPÓŁKI CI GAMES S.A.**

### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

#### **§ 1**

1. Firma Spółki brzmi CI Games Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać formy skróconej CI Games S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.

#### **§ 2**

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

#### **§ 3**

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

#### **§ 4**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### **§ 5**

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą

#### **§ 6**

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa.

#### **§ 7**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia CITY INTERACTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).

#### **§ 8**

Kapitał zakładowy przekształconej Spółki został pokryty mieniem spółki przekształcanej.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

### § 9

#### 1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Drukowanie gazet (PKD 18.11.Z),
- 2) Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z),
- 3) Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku (PKD 18.13.Z),
- 4) Introligatorstwo i podobne usługi (PKD 18.14.Z),
- 5) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z),
- 6) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z),
- 7) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku (PKD 26.40.Z),
- 8) Produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji (PKD 26.80.Z),
- 9) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z),
- 10) Produkcja gier i zabawek (PKD 32.40.Z),
- 11) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia (PKD 33.19.Z),
- 12) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- 13) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z),
- 14) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 47.41.Z),
- 15) Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.61.Z),
- 16) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z),
- 17) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.62.Z),
- 18) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z),
- 19) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
- 20) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
- 21) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- 22) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 23) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
- 24) Wydawanie książek (PKD 58.11.Z),
- 25) Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z),
- 26) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z),
- 27) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z).

- 28) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
- 29) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z),
- 30) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z),
- 31) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z),
- 32) Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.12.Z),
- 33) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.13.Z),
- 34) Działalność związana z projekcją filmów (PKD 59.14.Z),
- 35) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- 36) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- 37) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- 38) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- 39) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- 40) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
- 41) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
- 42) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
- 43) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
- 44) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
- 45) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
- 46) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z),
- 47) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
- 48) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
- 49) Działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z),
- 50) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenia działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
- 51) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).

52) Pozostała działalność usługowa gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 96.09.Z).

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia albo spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności.

3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 10

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.511.099,90 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

a. 100.000.000 (sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 0000000001 do numeru 1000000000 wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;

b. 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;

c. 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;

d. 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;

e. 12.649.990 (dwanaście milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;

f. 960.000 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;

g. 11.000.000 (jedenaste milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja.

2. Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą CITY INTERACTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształconej w spółkę pod firmą CITY INTERACTIVE Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej. Akcje serii B, C i D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze odpowiednio emisji akcji serii B, C i D.

3. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

#### § 10a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 1.133.00,00 zł (słownie: jeden milion sto trzydzieści trzy tysiące złotych). Niniejsze upoważnienie nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki.

2. Po rozpatrzeniu potrzeb Spółki Zarząd Spółki może wykonywać upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, poprzez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, po uzyskaniu każdorazowo uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki.

3. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany niniejszego Statutu dokonanej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3/2/2018 z dnia 27 września 2018 r.

4. Zarząd Spółki może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne – za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych ani przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w przepisach art. 354 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

5. Zarząd jest uprawniony do określania ceny emisyjnej nowych akcji, określenia wielkości emisji oraz do określenia podmiotów uprawnionych do nabycia nowych akcji. Uchwały Zarządu podjęte w oparciu o uprawnienia wynikające z niniejszego ust. 5 wymagają każdorazowo uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki.

6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w granicach upoważnienia określonego w ust. 1 zastępuje uchwałą Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i wymaga dla swej ważności formy aktu notarialnego.

7. W granicach obowiązującego prawa Zarząd Spółki decyduje samodzielnie o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia. W szczególności, lecz niewyłącznie, Zarząd Spółki jest uprawniony do:

- a. wydawania akcji w formie dokumentu;
- b. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;
- c. ustalenia ostatecznej liczby akcji oferowanych inwestorom po zakończeniu budowania książki popytu;
- d. określenia terminów i wysokości wpłat na akcje;
- e. zawierania umów obciążenia akcji;

f. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, praw do akcji lub praw poboru;

g. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie, odpowiednio, emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, praw do akcji lub praw poboru.

8. Zgoda Rady Nadzorczej Spółki, o której mowa w ust. 2 oraz ust. 5 powyżej, powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej na zasadach określonych w niniejszym Statucie Spółki oraz we właściwych przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

9. Za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd Spółki może wyłączyć lub ograniczyć pierwszeństwo objęcia nowych akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru), dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach udzielonego Zarządowi Spółki w niniejszym paragrafie Statutu Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona każdorazowo przed kolejnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Do przedmiotowej zgody Rady Nadzorczej Spółki stosuje się ust. 8 powyżej.

#### § 10b

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda akcja.

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 kwietnia 2015 roku.

3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ustępie 2. Prawo do objęcia akcji serii F może zostać zrealizowane maksymalnie do dnia 31 grudnia 2019 roku, z zastrzeżeniem szczegółowych zasad przewidzianych w uchwale nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 kwietnia 2015 roku. W przypadku niewykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii B w terminie określonym w zdaniu poprzednim, przedmiotowe prawa z warrantów wygasają.

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
2. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 6 – 7.
6. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której: (a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia; (b) przeznaczają, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia; (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia; (d) określa maksymalny okres, w ramach, którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
7. Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.
8. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi i użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. W okresie gdy akcje Spółki, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### § 12

##### 1. Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

### § 13

1. Zarząd składa się z od 1 (słownie: jednego) do 5 (słownie: pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki CITY INTERACTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Liczbę Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

2. Kadencja członka Zarządu trwa 5 (słownie: pięć) lat. Członkowie powoływani są na okres wspólnej kadencji.

### § 14

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

### § 15

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu działający samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

### § 16

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych.

### § 17

Umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

### § 18

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

### § 19

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, może określać Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, powołanej przy przekształceniu spółki CITY INTERACTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
2. Kadencja członka Rady Nadzorczej wynosi 5 (słownie: pięć) lat.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji.

#### § 21

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż 3 (słownie: trzy) razy w roku obrotowym.

#### § 22

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub na żądanie co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki w terminie 30 dni od dnia wyboru członków Rady.
2. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od daty złożenia wniosku lub żądania, o którym mowa w ust. 1. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę, miejsce i proponowany porządek obrad powinno zostać wysłane listami poleconymi, co najmniej na 14 (słownie: czternaście) dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwały w przedmiocie nieobjętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.

#### § 23

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych, co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, zgodnie z trybem określonym w § 22 niniejszego Statutu.

## § 24

1. Członkowie Rady wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 nie dotyczy wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób.

## § 25

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - a. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z zastrzeżeniem § 13 ust. 1 Statutu;
  - b. ustalanie liczby członków Zarządu;
  - c. ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz zasad ich zatrudniania;
  - d. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
  - e. ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ocena sytuacji Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań;
  - f. składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki;
  - g. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego;
  - h. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego;
  - i. nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

#### § 27

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### § 28

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie.

### 3. WALNE ZGROMADZENIE

#### § 29

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
3. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

#### § 30

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
4. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
5. Akcjonariusze lub akcjonariusz przedstawiający przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, iak również

umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

6. Jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

7. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad umieszczono określone sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów lub które zostało zwołane na podstawie art. 400 k.s.h., wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

8. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.

#### § 31

1. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

3. Akcjonariusz może głosować na Walnym Zgromadzeniu odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

#### § 32

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

#### § 33

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują warunków surowszych.

#### § 34

Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

## § 35

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- a. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- b. ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- c. uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- d. uchwalenie Regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- e. zmiana Statutu Spółki, w tym zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- f. likwidacja Spółki, połączenie Spółki z innym podmiotem, podział Spółki, zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- g. nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa lub udziału w tych prawach;
- h. zatwierdzanie planów dotyczących rozwoju i prowadzenia spraw Spółki.

## V. GOSPODARKA SPÓŁKI

### § 36

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (słownie: osiem procent) zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (słownie: jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka może tworzyć inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

### § 37

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Pierwszy rok obrotowy Spółki rozpocznie się z chwilą rejestracji Spółki i zakończy się 31 grudnia 2007 r.

### § 38

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcie.

3. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy), oraz termin dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 39

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

### § 40

(skreślony)

### § 41

W sprawach nieuregulowanych Statutem zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych.

**„Uchwała nr 2/5/2019**

**Zarządu spółki pod firmą CI Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 20 maja 2019 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału  
docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia  
dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich akcji serii H  
oraz zmiany Statutu Spółki**

Zarząd spółki pod firmą CI Games Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 444 § 1, art. 430, art. 431 i art. 446 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („KSH”), Uchwały Nr 3/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2018 roku w sprawie (i) zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (ii) w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej Spółki prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, (iii) upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki („Uchwała w Sprawie Podwyższenia Kapitału”), Uchwały Nr 2019/05/20/01 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 maja 2019 roku w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Zarząd Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich akcji serii H oraz zmiany Statutu Spółki – podjętej w trybie obiegowym oraz § 10a Statutu Spółki, uchwała, co następuje:

**§1**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w granicach kapitału docelowego z kwoty 1.511.099,90 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) o kwotę nie niższą niż 0,01 zł (jeden grosz) oraz nie wyższą niż 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 1.511.099,91 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt jeden groszy) oraz nie wyższej niż 1.631.099,90 zł (jeden milion sześćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej)

- i nie więcej niż 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda („**Akcje Serii H**”).
2. Cena emisyjna za jedną Akcję Serii H będzie nie niższa niż 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) oraz nie wyższa niż 1,00 zł (jeden złoty).
3. Emisja Akcji Serii H nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), z zastrzeżeniem, że:
- (i) Zarząd zaoferuje Akcje Serii H na zasadzie pierwszeństwa akcjonariuszom Spółki spośród tych, którzy w terminie 3 (trzy) dni od dnia powzięcia niniejszej Uchwały wykazali, że w dniu powzięcia niniejszej Uchwały są akcjonariuszami Spółki („**Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji**”). Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji przysługuje danemu akcjonariuszowi w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (a) stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez tego akcjonariusza na dzień ogłoszenia niniejszej Uchwały do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki, oraz (b) ostatecznej liczby Akcji Serii H. Warunkiem skorzystania z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji jest spełnienie przez akcjonariusza dodatkowych wymagań, to jest: (a) przedstawienie dokumentu wydanego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych tego akcjonariusza potwierdzającego, że akcjonariusz jest akcjonariuszem w dniu ogłoszenia niniejszej Uchwały i posiada akcje reprezentujące co najmniej 0,25% (dwadzieścia pięć setnych procent) kapitału zakładowego Spółki; (b) złożenie przez uprawnionego akcjonariusza w procesie oferowania Akcji Serii H zapisu po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona cena emisyjna Akcji Serii H oraz (c) złożenie zapisu na Akcje Serii H po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd;
  - (ii) w przypadku, gdy uprawnionym z tytułu Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji jest fundusz inwestycyjny w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 roku, poz. 1355), na wniosek takiego uprawnionego akcjonariusza Zarząd Spółki może złożyć ofertę objęcia Akcji Serii H także innemu funduszowi inwestycyjnemu lub innym funduszom inwestycyjnym w rozumieniu wskazanej wyżej ustawy, którym (którymi) zarządza to samo towarzystwo funduszy

- inwestycyjnych („**Podmioty Powiązane**”). Łączna liczba Akcji Serii H oferowanych przez Zarząd Spółki takiemu funduszowi lub jego Podmiotom Powiązanym w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji nie może przekroczyć liczby Akcji Serii H, o której mowa w punkcie (i) powyżej.
4. Akcje Serii H zostaną zaoferowane na zasadach określonych w memorandum informacyjnym („**Memorandum Informacyjne**”) sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną Akcji Serii H oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).
5. Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
- a) Akcje Serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
  - b) Akcje Serii H wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
6. Akcje Serii H mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

## **§2**

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru wszystkich Akcji Serii H (z zastrzeżeniem Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji).
2. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii H dotychczasowych akcjonariuszy Spółki brzmi następująco:
- „W dniu 27 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 3/2/2018 m.in. w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej Spółki prawa poboru w całości lub w części dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki*

w granicach kapitału docelowego.

W wykonaniu upoważnienia, o którym mowa powyżej, Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, decyduje się na pozbawienie w całości prawa poboru co do wszystkich, tj. maksymalnie 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda („**Akcje Serii H**”), z zastrzeżeniem pozostawienia akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje reprezentujące co najmniej 0,25% kapitału zakładowego Spółki; ze względu na fakt, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii H pozwoli na pozyskanie finansowania od nowych inwestorów, przy czym zaproponowany mechanizm ustalania ceny emisyjnej Akcji Serii H oraz przeprowadzania ich oferty pozwolą na pogodzenie interesów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki z interesem Spółki. Przeprowadzenie emisji Akcji Serii H bez zachowania prawa poboru w ocenie Zarządu Spółki pozwoli mu reagować na zmieniające się warunki rynkowe i tym samym wykorzystywać korzystne dla Spółki okoliczności rynkowe przez możliwie szybkie dostosowywanie się Spółki do warunków rynkowych, w zgodzie z aktualnymi potrzebami Spółki. Ponadto pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii H może też umożliwić poszerzenie kręgu potencjalnych inwestorów, od których Spółka mogłaby pozyskać istotne (w tym przewyższające możliwości lub zamiary inwestycyjne dotychczasowych akcjonariuszy Spółki) środki finansowe.

W związku z powyższym, wskazane czynniki powodują, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii H przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki.”

### §3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego zgodnie z § 1 – 2 niniejszej uchwały, Zarząd Spółki postanawia zmienić Statut Spółki poprzez zmianę § 10 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi od 1.511.099,91 zł (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt jeden groszy) do 1.631.099,90 zł (jeden milion sześćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:*

- a. 100.000.000 (sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od numeru 0000000001 do numeru 100000000 wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;
  - b. 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;
  - c. 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;
  - d. 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;
  - e. 12.649.990 (dwanaście milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;
  - f. 960.000 (dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;
  - g. 11.000.000 (jedenaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;
  - h. nie mniej niż 1 (jedna) oraz nie więcej niż 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja.
2. Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą CITY INTERACTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształconej w spółkę pod firmą CITY INTERACTIVE Spółka Akcyjna, którzy złożyli oświadczenia o uczestnictwie w spółce przekształconej. Akcje serii B, C i D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze odpowiednio emisji akcji serii B, C i D.
  3. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

#### **§4**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia”.

**2. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 20.05.2019 godz. 14:07:33

Numer KRS: 0000282076

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

|                                               |                 |                                                                                                   |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 01.06.2007      |                                                                                                   |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 47                                                                                                | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | WA.XII NS-REJ.KRS/67730/18/234                                                                    |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

## Dział 1

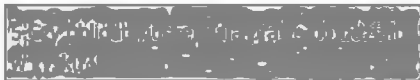
| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 017186320, NIP: 1181585759 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | CI GAMES SPÓŁKA AKCYJNA           |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji                                                                            | -----                             |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE                               |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?                                                 | NIE                               |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |                                                                                          |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Siedziba                            | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA         |
| 2.Adres                               | ul. ZAJĘCZA, nr 2B, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-351, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | -----                                                                                    |
| 4.Adres strony internetowej           | -----                                                                                    |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie                |    |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1  | AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 16 MAJA 2007 R. PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ MORELOWSKĄ-MAMIŃSKĄ - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. BODUENA 4/9, REP. A NR 2682/2007                                         |
|                                                  | 2  | 13.06.2007 R. - NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. RÓŻ 7 M. 9, REP. A NR 3324/2007 - ZMIANA: §10 UST. 1-2                                                                                                                    |
|                                                  | 3  | UCHWAŁA NR 3 W AKCIE NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM W DNIU 13 CZERWCA 2007 R., REP. A 3324/2007 PRZEZ NOTARIUSZA SYLWIĘ KUBICKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE<br>ZMIENIONO PARAGRAF 10 USTĘP 1 I 2 STATUTU                                        |
|                                                  | 4  | AKT NOTARIALNY Z DNIA 07.05.2009 R., REPERTORIUM A NR 4617/2009, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI - KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF BORAWSKI, UL. NOWY ŚWIAT 41A LOK. 89/91, WARSZAWA<br>ZMIENIONY PARAGRAF: § 10.                                             |
|                                                  | 5  | 23.04.2013 R., REP. A NR 1952/2013 NOTARIUSZ JACEK KOSSEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE<br>ZMIENIONO: § 1; § 9 UST. 1; § 11 UST. 8; § 30; § 31; § 33<br>DODANO: UST. 3 W § 29<br>SKREŚLONO: § 40                                                   |
|                                                  | 6  | 14.11.2013 R., REP. A NR 7972/2013, NOTARIUSZ MAREK RUDZIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. POWĄŻKOWSKA 44C, DODANIE § 10A, TEKST JEDNOLITY                                                                                                      |
|                                                  | 7  | 04.12.2013 R., REP. A NR 8149/2013, NOTARIUSZ MAREK RUDZIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. POWĄŻKOWSKA 44C, ZMIANA § 10 UST. 1                                                                                                                  |
|                                                  | 8  | 28.04.2015, REPERTORIUM NR A 861/2015, NOTARIUSZ MAREK RUDZIŃSKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ALEJACH JEROZOLIMSKICH 65/79<br>DODANO § 10B                                                                                            |
|                                                  | 9  | 14.11.2016 R. - OLGA WAWSZCZYK-RACZYŃSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 3247/2016 - ZMIENIONO § 10 UST. 1.<br>23.11.2016 R. - OLGA WAWSZCZYK-RACZYŃSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 3303/2016 - ZMIENIONO § 10 UST. 1, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY. |
|                                                  | 10 | 31.01.2017 R. - EWA KORYCIŃSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 140/2017 - ZMIENIONO § 10 UST. 1 ORAZ § 10B UST. 1 STATUTU, PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY.                                                                                                    |
|                                                  | 11 | 17.10.2017 R., REP. A NR 2222/2017, NOTARIUSZ EWA KORYCIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE,<br>ZMIENIONO: § 10 UST. 1 STATUTU<br>PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU                                                                                     |
|                                                  | 12 | 28.11.2017 R., REP. A 2735/2017, NOTARIUSZ EWA KORYCIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE,<br>ZMIENIONO: § 10 UST. 1 STATUTU                                                                                                                            |
|                                                  | 13 | 26.03.2018 R., REP. A NR 1069/2018, NOTARIUSZ EWA KORYCIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 10 UST. 1 STATUTU                                                                                                                                |
|                                                  | 14 | 27.09.2018R., REP. A NR 3051/2018, NOTARIUSZ EWA KORYCIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §10A STATUTU                                                                                                                                     |

| Rubryka 5                                                                                                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1. Czas, na jaki została utworzona spółka                                                                                                               | NIEOZNACZONY |
| 2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki                                                          | -----        |
| 4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji? | NIE          |

|                                                                                  |     |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----|
|  | NIE |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----|

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 1.Określenie okoliczności powstania                                                                         | PRZEKSZTAŁCENIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                  |
| 2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale                                                   | PRZEKSZTAŁCENIE NASTĘPUJE STOSOWNIE DO POSTANOWIEŃ TYTUŁU IV DZIAŁ III KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH JAKO PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA).<br>UCHWAŁA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA PODJĘTA ZOSTAŁA PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ W DNIU 16 MAJA 2007 R. |                                                                  |
| 3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji | -----                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                  |
| Podrubryka 1<br>Podmioty, z których powstała spółka                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                  |
| 1                                                                                                           | 1.Nazwa lub firma                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | "CITY INTERACTIVE" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,----- |
|                                                                                                             | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany                                                                                                                                                                                                                                                                                       | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                                           |
|                                                                                                             | 3.Numer w rejestrze albo ewidencji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0000081056                                                       |
|                                                                                                             | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję                                                                                                                                                                                                                                                                                             | *****                                                            |
|                                                                                                             | 5.Numer REGON                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 017186320                                                        |
|                                                                                                             | 6.Numer NIP                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -----                                                            |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza |
|---------------------------------------|
| Brak wpisów                           |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                        |                 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego                                   | 1 511 099,90 Zł |
| 2.Wysokość kapitału docelowego                                    | 1 133 000,00 Zł |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji                                  | 151109990       |
| 4.Wartość nominalna akcji                                         | 0,01 Zł         |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   | 1 511 099,90 Zł |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | 50 000,00 Zł    |
| Podrubryka 1<br>Informacja o wniesieniu aportu                    |                 |
| Brak wpisów                                                       |                 |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| 1.Nazwa serii akcji      | AKCJE SERII A <b>Z - 24</b> |

|   |                                                                                                            |                             |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 1 | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 100000000                   |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
|   |                                                                                                            |                             |
| 2 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | SERIA B                     |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 400000                      |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 3 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | SERIA C                     |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 25000000                    |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 4 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | D                           |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1100000                     |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 5 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | E                           |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 12649990                    |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 6 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | G                           |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 11000000                    |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 7 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | F                           |
|   | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 960000                      |
|   | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

|                                                                                          |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? | NIE |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|

## Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu  |                                                                          |                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu |                                                                          | ZARZĄD                                                                                                                                                                                                 |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu                         |                                                                          | DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM |
| Podrubryka 1                                            |                                                                          |                                                                                                                                                                                                        |
| Dane osób wchodzących w skład organu                    |                                                                          |                                                                                                                                                                                                        |
| 1                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | TYMIŃSKI                                                                                                                                                                                               |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | MAREK LECH                                                                                                                                                                                             |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 77110400455                                                                                                                                                                                            |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                              | ****                                                                                                                                                                                                   |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | PREZES ZARZĄDU                                                                                                                                                                                         |
|                                                         | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                                                                                                                                                                                                    |
|                                                         | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | *****                                                                                                                                                                                                  |
| 2                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | RUMIANEK                                                                                                                                                                                               |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | MONIKA                                                                                                                                                                                                 |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 78020600362                                                                                                                                                                                            |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                              | ****                                                                                                                                                                                                   |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | CZŁONEK ZARZĄDU                                                                                                                                                                                        |
|                                                         | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                                                                                                                                                                                                    |
|                                                         | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | *****                                                                                                                                                                                                  |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                                      |               |                   |
|---------------------------|------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                                       |               | RADA NADZORCZA    |
|                           | Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu |               |                   |
|                           | 1                                                    | 1.Nazwisko    | LITWINIUK         |
|                           |                                                      | 2.Imiona      | TOMASZ            |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL | 77010405556       |
|                           | 2                                                    | 1.Nazwisko    | LESZCZYŃSKI       |
|                           |                                                      | 2.Imiona      | GRZEGORZ          |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL | 71052800573       |
|                           | 3                                                    | 1.Nazwisko    | BIEDRZYCKI        |
|                           |                                                      | 2.Imiona      | NORBERT KRZYSZTOF |

|   |               |                     |
|---|---------------|---------------------|
| 4 | 3.Numer PESEL | 71071401074         |
|   | 1.Nazwisko    | BARTKOWIAK          |
|   | 2.Imiona      | RYSZARD WŁODZIMIERZ |
| 5 | 3.Numer PESEL | 76090505714         |
|   | 1.Nazwisko    | GARLIŃSKI           |
|   | 2.Imiona      | MARCIN WOJCIECH     |
|   | 3.Numer PESEL | 74042313512         |

### Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

## Dział 3

### Rubryka 1 - Przedmiot działalności

|                                                       |   |                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK                                                              |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH                                |
|                                                       | 2 | 58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA                                                      |
|                                                       | 3 | 58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH                                  |
|                                                       | 4 | 58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA                          |
|                                                       | 5 | 59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH       |
|                                                       | 6 | 59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH     |
|                                                       | 7 | 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM                                                |
|                                                       | 8 | 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH |
|                                                       | 9 | 74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA                                |

### Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

| Rodzaj dokumentu                                        | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do                |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | 12.07.2007    | 01.01.2006 - 31.12.2006       |
|                                                         | 2                 | 25.07.2008    | 01.01.2007 R. - 31.12.2007 R. |
|                                                         | 3                 | 25.08.2009    | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                         | 4                 | 25.02.2013    | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                         | 5                 | 25.02.2013    | 01.01.2010 - 31.12.2010       |
|                                                         | 6                 | 25.02.2013    | 01.01.2011 - 31.12.2011       |
|                                                         | 7                 | 12.07.2013    | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                         | 8                 | 26.06.2014    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                         | 9                 | 08.05.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                         | 10                | 12.05.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |

|                                                                                                            |    |            |                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-------------------------------|
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 11 | 23.05.2017 | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                            | 12 | 25.06.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
|                                                                                                            | 1  | *****      | 01.01.2006 - 31.12.2006       |
|                                                                                                            | 2  | *****      | 01.01.2007 R - 31.12.2007 R.  |
|                                                                                                            | 3  | *****      | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                                                                            | 4  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                                                                            | 5  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010       |
|                                                                                                            | 6  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011       |
|                                                                                                            | 7  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                            | 8  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                            | 9  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                            | 10 | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                            | 11 | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                            | 12 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego          | 1  | *****      | 01.01.2006 - 31.12.2006       |
|                                                                                                            | 2  | *****      | 01.01.2007 R. - 31.12.2007 R. |
|                                                                                                            | 3  | *****      | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                                                                            | 4  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                                                                            | 5  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010       |
|                                                                                                            | 6  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011       |
|                                                                                                            | 7  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                            | 8  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                            | 9  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                            | 10 | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                            | 11 | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                            | 12 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu                                                 | 1  | *****      | 01.01.2006 - 31.12.2006       |
|                                                                                                            | 2  | *****      | 01.01.2007 R. - 31.12.2007 R. |
|                                                                                                            | 3  | *****      | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                                                                            | 4  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                                                                            | 5  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010       |
|                                                                                                            | 6  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011       |
|                                                                                                            | 7  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                            | 8  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                            | 9  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                            | 10 | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                            | 11 | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                            | 12 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej      |                   |               |                         |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------|
| Rodzaj dokumentu                                | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do          |
| 1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego | 1                 | 25.08.2009    | 01.01.2008 - 31.12.2008 |

|                                                                                                                             |    |            |                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-----------------------------|
| sprawozdania finansowego                                                                                                    | 2  | 25.02.2013 | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                                                             | 3  | 25.02.2013 | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                             | 4  | 25.02.2013 | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                             | 5  | 12.07.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                             | 6  | 26.06.2014 | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                             | 7  | 08.05.2015 | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                             | 8  | 12.05.2016 | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                             | 9  | 23.05.2017 | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                             | 10 | 25.06.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1  | *****      | 01.01.2008 - 31.12.2008     |
|                                                                                                                             | 2  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                                                             | 3  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                             | 4  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                             | 5  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                             | 6  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                             | 7  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                             | 8  | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                             | 9  | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                             | 10 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego          | 1  | *****      | 01.01.2008 - 31.12.2008     |
|                                                                                                                             | 2  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                                                             | 3  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                             | 4  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                             | 5  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                             | 6  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                             | 7  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                             | 8  | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                             | 9  | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                             | 10 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej                                                        | 1  | *****      | 01.01.2008 - 31.12.2008     |
|                                                                                                                             | 2  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                                                             | 3  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                             | 4  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                             | 5  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                             | 6  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                             | 7  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                             | 8  | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                             | 9  | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                             | 10 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

| Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy                                  |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe | 31.01.2006 |

## Dział 4

| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|
| Brak wpisów                |

| Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

| Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                                                                                                           |

## Dział 5

| Rubryka 1 - Kurator |
|---------------------|
| Brak wpisów         |

## Dział 6

| Rubryka 1 - Likwidacja |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu |
|-----------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                     |

| Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny |
|---------------------------------|
|---------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu |
|-------------------------------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
|-----------------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                                 |
|-------------------------------------------------|
| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
|-------------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                                                |
|----------------------------------------------------------------|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
|----------------------------------------------------------------|

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

|                                      |
|--------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 20.05.2019 |
|--------------------------------------|

|                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="http://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**3. Wzory formularzy zapisu**

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI CI GAMES S.A.  
OFEROWANE W TRANSZY OTWARTEJ**

Niniejszy dokument jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela spółki CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa, KRS 0000282076 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,01 PLN (słownie: jeden grosz) każda, serii H nowej emisji oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („**Akcje Oferowane**”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest Uchwała nr 3/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2018 r. oraz Uchwała nr 2/5/2019 Zarządu Spółki z dnia 20 maja 2019 r. Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („**Oferta Publiczna**”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w memorandum informacyjnym Spółki („**Memorandum**”), które wraz z ewentualnymi aneksami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej cenie emisyjnej i liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum wraz z ewentualnymi aneksami oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki [www.cigames.com](http://www.cigames.com) oraz Trigon Dom Maklerski S.A. („**Oferujący**”) [www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)

1. Imię i nazwisko Inwestora (nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej) („**Inwestor**”):

2. Dane osób fizycznych działających w imieniu Inwestora:

Imię i nazwisko:

Adres zamieszkania:

PESEL/(data urodzenia dla obywatela  
państwa innego niż Rzeczpospolita Polska):

Numer i seria dokumentu tożsamości):

3. GIIN (jeśli dotyczy<sup>1</sup>):

4. NIP:

5. LEI:

6. Adres zamieszkania/ siedziba:

7. Adres do korespondencji / telefon:

8. Status dewizowy: ☐ Rezydent ☐ Nierezydent

9. Rezydent: numer KRS, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny):

10. Nierezydent: oznaczenie rejestru (nazwa) oraz numer rejestru właściwego dla kraju zarejestrowania:

11. Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem: (słownie: )

12. Proponowana cena jednej Akcji Oferowanej objętych zapisem (**z dokładnością do 0,01 PLN**): PLN (słownie: złoty) za jedną Akcję Oferowaną

13. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane: PLN (słownie: złoty)

14. Sposób opłacenia zapisu: Przelew na rachunek bankowy Oferującego nr prowadzony przez / Obciążenie rachunku pieniężnego służącego do obsługi należącego do Inwestora rachunku papierów wartościowych nr prowadzonego w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

15. Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum nastąpi: Na poniższy rachunek bankowy należący do Inwestora o numerze prowadzony przez / Na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony Zapis.

16. Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („**Podmiot Przyjmujący Zapisy**”):

Trigon Dom Maklerski S.A. - adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków

[•]

**DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH:**

Niniejszym składam dyspozycję deponowania na rachunku papierów wartościowych nr :

prowadzonym w kod uczestnictwa KDPW:

(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek oraz kod uczestnika KDPW i identyfikator konta podmiotowego)

<sup>1</sup> GIIN jest skrótem identyfikatora “Global Intermediary Identification Number” używanego na potrzeby raportowania FATCA

wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuje się do niezwłocznego informowania na piśmie Oferującego, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

**Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.**

#### **Oświadczenia Inwestora:**

1. Oświadczam, że zapoznałem się z Memorandum, statutem Spółki, akceptuję ich treść oraz warunki Oferty Publicznej.
2. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Memorandum, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
3. Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
4. Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum.
5. Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
6. Nie składałem niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („**Regulacja S**”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składałem zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
7. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 922, z późniejszymi zmianami) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.
8. Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Oferującemu, Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
9. Oferujący, w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Oferującego jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.
10. Liczba Akcji Oferowanych, którą może obejmować zapis złożony w danym podmiocie przyjmującym zapisy przez jednego Inwestora, może wynosić nie mniej niż 1.000 Akcji Oferowanych, ale nie więcej niż 11.000.000 Akcji Oferowanych. Zapis złożony na więcej niż 11.000.000 akcji w Transzy Otwartej będzie uznawany za zapis złożony na 11.000.000 Akcji Oferowanych. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów w Transzy Otwartej.

---

*data i podpis Inwestora składającego zapis / osoby składającej zapis w imieniu Inwestora*

---

*data przyjęcia, pieczęć oraz podpis przyjmującego zapis*

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE SPÓŁKI CI GAMES S.A.  
OFEROWANE W TRANSZY Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA W OBEJMWANIU AKCJI**

Niniejszy dokument jest przeznaczony do złożenia zapisu na akcje zwykłe na okaziciela spółki CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa, KRS 0000282076 („Spółka”), o wartości nominalnej 0,01 PLN (słownie: jeden grosz) każda, serii H nowej emisji oferowane przez Spółkę w ofercie publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest Uchwała nr 3/2/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2018 r. oraz Uchwała nr 2/5/2019 Zarządu Spółki z dnia 20 maja 2019 r. Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w memorandum informacyjnym Spółki („Memorandum”), które wraz z ewentualnymi aneksami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej cenie emisyjnej i liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Oferowanych oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum wraz z ewentualnymi aneksami oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki [www.cigames.com](http://www.cigames.com) oraz Trigon Dom Maklerski S.A. („Oferujący”) [www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)

**Inwestor składający zapisy na Akcje Oferowane w Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmwaniu Akcji powinien uprzednio w terminie do 23 maja 2019 roku, tj. do 3 dni od dnia powzięcia przez Zarząd uchwały o emisji Akcji Oferowanych wykazać Spółce, że w dniu powzięcia przez Zarząd uchwały o emisji Akcji Oferowanych był akcjonariuszem Spółki i posiadał co najmniej 0,25% kapitału zakładowego Spółki, tj. co najmniej 377.775 akcji Spółki.**

1. Imię i nazwisko Inwestora (nazwa/firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej) („Inwestor”):

2. Dane osób fizycznych działających w imieniu Inwestora:

Imię i nazwisko:

Adres zamieszkania:

PESEL/(data urodzenia dla obywatela  
państwa innego niż Rzeczpospolita Polska):

Numer i seria dokumentu tożsamości):

3. GIIN (jeśli dotyczy<sup>1</sup>):

4. NIP:

5. LEI:

6. Adres zamieszkania/ siedziba:

7. Adres do korespondencji / telefon:

8. Status dewizowy: ☐ Rezydent ☐ Nierezydent

9. Rezydent: numer KRS, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny):

10. Nierezydent: oznaczenie rejestru (nazwa) oraz numer rejestru właściwego dla kraju zarejestrowania:

11. Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem: (słownie: )

12. Proponowana cena jednej Akcji Oferowanej objętych zapisem (z dokładnością do 0,01 PLN): PLN (słownie: złoty) za jedną Akcję Oferowaną

13. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane: PLN (słownie: złoty)

14. Sposób opłacenia zapisu: Przelew na rachunek bankowy Oferującego nr prowadzony przez / Obciążenie rachunku pieniężnego służącego do obsługi należącego do Inwestora rachunku papierów wartościowych nr prowadzonego w firmie inwestycyjnej, w której został złożony Zapis.

15. Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum nastąpi: Na poniższy rachunek bankowy należący do Inwestora o numerze prowadzony przez / Na rachunek pieniężny służący do obsługi rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony Zapis.

16. Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Podmiot Przyjmujący Zapisy”):

Trigon Dom Maklerski S.A. - adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków

[•]

17. Liczba akcji Spółki, jaką Inwestor posiadał w dniu ogłoszenia uchwały Zarządu Spółki o emisji Akcji Oferowanych (słownie: )

<sup>1</sup> GIIN jest skrótem identyfikatora “Global Intermediary Identification Number” używanego na potrzeby raportowania FATCA

## DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH:

Niniejszym składam dyspozycję deponowania na rachunku papierów wartościowych nr : \_\_\_\_\_ ,  
prowadzonym w \_\_\_\_\_ kod uczestnictwa KDPW:

(pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek oraz kod uczestnika KDPW i identyfikator konta podmiotowego)

wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku zobowiązuje się do niezwłocznego informowania na piśmie Oferującego, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

**Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.**

### Oświadczenia Inwestora:

1. Oświadczam, że zapoznałem się z Memorandum, statutem Spółki, akceptuję ich treść oraz warunki Oferty Publicznej.
2. Zgadzam się na przydzielenie Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Memorandum, w tym na przydzielenie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wskazanych w niniejszym formularzu zapisu.
3. Oświadczam, że zapoznałem się z treścią statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego treść.
4. Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum.
5. Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
6. Nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”) jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
7. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 922, z późniejszymi zmianami) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania.
8. Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Oferującemu, Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
9. Oferujący, w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Oferującego jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.
10. Minimalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem w ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji wynosi 1 sztuka.
11. Maksymalna liczba Akcji Oferowanych objęta Zapisem w ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji nie może być większa niż liczba akcji odpowiadająca iloczynowi: stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez uprawnionego akcjonariusza na dzień ogłoszenia uchwały o emisji akcji przez Zarząd do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki; oraz określonej przez Zarząd maksymalnej liczby Akcji Oferowanych, tj. 12.000.000 Akcji Oferowanych. Zapis opiewający na liczbę Akcji Oferowanych większą niż liczba akcji wynikająca z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji będzie traktowany jako Zapis na liczbę akcji wynikającą z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji.
12. W ramach Transzy z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Inwestorzy są uprawnieni do złożenia jednego Zapisu.

---

data i podpis Inwestora składającego zapis / osoby składającej  
zapis w imieniu Inwestora

---

data przyjęcia, pieczęć oraz podpis przyjmującego zapis

## 4. Definicje i objaśnienia skrótów

| Termin                                                     | Wyjaśnienie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Akcje</b>                                               | Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta, tj. Akcje serii A, B, C, D, E, F oraz G                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Akcje Serii H lub Akcje Oferowane</b>                   | Akcje serii H w kapitale zakładowym Emitenta, oferowane na podstawie niniejszego Memorandum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Akcjonariusz</b>                                        | Akcjonariusz Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Cena Emisyjna lub Cena Ostateczna Akcji Oferowanych</b> | Ostateczna wartość ceny emisyjnej Akcji Oferowanych ustalona przez Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Cena Maksymalna</b>                                     | Maksymalna wartość, na jaką może zostać ustalona Cena Emisyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Cena Minimalna</b>                                      | Minimalna wartość, na jaką może zostać ustalona Cena Emisyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>EUR</b>                                                 | euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Formularz Zapisu</b>                                    | Formularz służący do składania zapisów na Akcje Oferowane w toku Oferty                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>GPW, Giełda Papierów Wartościowych</b>                  | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Grupa</b>                                               | Grupa kapitałowa Emitenta w składającą się z: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Emitenta;</li> <li>▪ United Label S.A.;</li> <li>▪ CI Games USA Inc. z siedzibą w stanie Delaware;</li> <li>▪ Business Area Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>▪ Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.j.;</li> <li>▪ CI Games Spółka Akcyjna Sp.j.;</li> <li>▪ CI Games Cyprus Ltd. w likwidacji z siedzibą w Nikozji;</li> <li>▪ CI Games UK Ltd. z siedzibą w Uxbridge;</li> </ul> |
| <b>GUS</b>                                                 | Główny Urząd Statystyczny                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>KDPW</b>                                                | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>KDPW_CCP</b>                                            | KDPW_CCP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Kodeks Cywilny</b>                                      | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 1025)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Kodeks Karny</b>                                        | Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1600 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>KSH</b>                                                 | Ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>KNF</b>                                                 | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>KRS</b>                                                 | Krajowy Rejestr Sądowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>NBP</b>                                                 | Narodowy Bank Polski                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie</b>                     | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>OFE</b>                                                 | Otwarte Fundusze Emerytalne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Oferta</b>                                              | Oferta publiczna Akcji Serii H prowadzona na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ordynacja Podatkowa</b>                                                  | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 800 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Państwo Członkowskie</b>                                                 | Państwo członkowskie Unii Europejskiej                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>PKB</b>                                                                  | Produkt krajowy brutto                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>PLN, złoty</b>                                                           | złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Oferujący</b>                                                            | Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000033118                              |
| <b>PPK</b>                                                                  | Pracownicze Plany Kapitałowe                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Prawo Dewizowe</b>                                                       | Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku – Prawo dewizowe (Dz.U. z 2019 r. poz. 160)                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji</b>                              | Prawo pierwszeństwa służące akcjonariuszom Spółki zgodnie z uchwałami stanowiącymi podstawę emisji Akcji Serii H                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Rada Giełdy</b>                                                          | Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Rada Nadzorcza</b>                                                       | Rada Nadzorcza Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Regulamin GPW</b>                                                        | Regulamin Giełdy, uchwalony Uchwałą Nr 1/1110/2006 Zarządu GPW z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rozporządzenie Ministra Finansów w Sprawie Memorandum Informacyjnego</b> | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988)                 |
| <b>Rozporządzenie o Raportach</b>                                           | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 2018 r. poz. 757)                |
| <b>Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku</b>                            | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i Dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Ur.UE.L Nr 173, str. 1) |
| <b>RODO</b>                                                                 | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE                                                                      |
| <b>RP</b>                                                                   | Rzeczpospolita Polska                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Spółka, Emitent</b>                                                      | CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie (ul. Zajęcza 2B, 00-351 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000282076                                            |
| <b>Statut</b>                                                               | Statut Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>                                    | Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Transza Otwarta</b>                                                      | Transza Akcji Oferowanych, w której Zapisy mogą składać wszyscy inwestorzy                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Transza z Prawem Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji</b> | Transza Akcji Oferowanych, w której Zapisy mogą składać inwestorzy, którym służy Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>USD</b>                                                | Dolar – jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Ustawa o KRS</b>                                       | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 986 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>         | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Ustawa OFE</b>                                         | Ustawa z dnia 6 grudnia 2013 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1717)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>                        | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>     | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1509 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>       | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>      | Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1150 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>             | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 644 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Ustawa o Rachunkowości</b>                             | Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>VAT</b>                                                | Podatek od towarów i usług                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>WIBOR</b>                                              | <i>Warsaw Interbank Offered Rate</i> – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 roku, od marca 1993 roku, WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego. Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M) |
| <b>Walne Zgromadzenie</b>                                 | Walne Zgromadzenie Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Zapis</b>                                              | Zapis złożony przez inwestora na Akcje Oferowane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Zarząd GPW, Zarząd Giełdy</b>                          | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Zarząd</b>                                             | Zarząd Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>ZUS</b>                                                | Zakład Ubezpieczeń Społecznych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

**Słownik terminów branżowych**

| <b>Termin</b>                          | <b>Wyjaśnienie</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>App Store</b>                       | Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami przeznaczonymi na urządzenia działające pod kontrolą systemu operacyjnego iOS, m.in. na iPada, iPhone'a oraz iPoda touch                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>FPS</b>                             | Gatunek gier w dosłownym tłumaczeniu oznaczający „strzelankę pierwszoosobową”, przez co rozumiane są gry akcji, w których walka toczy się z przeważającym zastosowaniem broni palnej, a ich akcja jest obserwowana przez gracza z perspektywy pierwszej osoby. Jest to jeden z najpopularniejszych rodzajów gier                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Free-to-play</b>                    | Jest to sposób dystrybucji gry, a jednocześnie sposób jej monetyzacji, który zakłada udostępnienie tytułu bezpłatnie i generowanie przychodów dopiero w momencie dokonywania przez graczy tzw. mikropłatności. Rozgrywka jest najczęściej możliwa bez opłat, jednak dzięki mikrotransakcjom gracz może nabyć np. przedmioty lub umiejętności ułatwiające mu rozgrywkę lub dające przewagę nad konkurentami. Mikropłatności mogą dotyczyć również ulepszeń, które co do zasady nie zmieniają rozgrywki, a mają jedynie charakter czysto wizualny, np. nowy strój bohatera. |
| <b>Google Store</b>                    | Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami przeznaczonymi na urządzenia działające pod kontrolą systemu operacyjnego Android, m.in. Samsung, Huawei, Xiaomi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Gra typu shooter</b>                | Gatunek gier w dosłownym tłumaczeniu oznaczający „strzelankę”, przez co rozumiane są gry akcji, w których walka toczy się z przeważającym zastosowaniem broni palnej. Jest to jeden z najpopularniejszych rodzajów gier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Indie games</b>                     | Gry niezależne, wydawane samodzielnie, najczęściej finansowane przez studio je produkujące, o ograniczonym budżecie i dystrybuowane jedynie w postaci cyfrowej. Twórcy tych gier często stawiają na innowacje i kreatywność jako sposób na zyskanie uznania graczy                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Microsoft</b>                       | Microsoft Corporation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Mikropłatności, mikrotransakcje</b> | Jest to jeden ze sposobów monetyzacji gier, wykorzystywany przy grach udostępnianych darmowo (free-to-play), w których dzięki dokonywaniu transakcji o małej wartości gracz może nabyć np. przedmioty lub umiejętności ułatwiające mu rozgrywkę lub dające przewagę nad konkurentami. Mikropłatności mogą dotyczyć również ulepszeń, które co do zasady nie zmieniają rozgrywki, a mają jedynie charakter czysto wizualny, np. nowy strój bohatera                                                                                                                        |
| <b>Monetyzacja</b>                     | Sposób na uzyskiwanie przychodu z danej gry, standardowo jest to po prostu sprzedaż gry w dystrybucji fizycznej lub cyfrowej, jednak na popularności zyskują takie modele jak free-to-play zakładające monetyzację w momencie dokonywania mikropłatności lub gry udostępniane w modelu subskrypcyjnym                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>PC</b>                              | Komputer osobisty przeznaczony przede wszystkim do użytku osobistego w domu i biurze                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Platformy dystrybucyjne</b>         | Są to dedykowane platformy, za pośrednictwem których odbywa się cyfrowa dystrybucja gier wideo. W przypadku gier komputerowych są to w szczególności STEAM, GOG, GMG, Humble Store, Fanatical, Windows 10 Store, Epic Games Store, Discord Game Store. Natomiast dla gier konsolowych kluczowe platformy to: Sony PlayStation Network, Microsoft Xbox Live oraz Nintendo Switch eShop                                                                                                                                                                                     |
| <b>PlayStation</b>                     | Seria konsol do gier wideo, produkowana w Japonii przez firmę Sony Computer Entertainment                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>PlayStation Store</b> | Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami przeznaczonymi na konsole PlayStation wyprodukowane przez japońskie przedsiębiorstwo Sony Computer Entertainment                                                                                                                                                     |
| <b>PS4</b>               | Konsola do gier wideo produkowana przez Sony w ramach serii konsol PlayStation                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Sony</b>              | Sony Computer Entertainment                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>STEAM</b>             | Jest to najpopularniejsza na świecie platforma cyfrowej dystrybucji gier wideo należąca do firmy Valve. Korzysta z niej większość graczy kupujących gry komputerowe premium na komputery klasy PC w postaci cyfrowej                                                                                              |
| <b>RPG</b>               | Gatunek gier wideo, w którym gracz wciela się w rolę prowadzonego przez siebie bohatera. Zadaniem gracza jest dokonywanie decyzji umożliwiających przeprowadzenie postaci przez fabułę gry, przy jednoczesnym zdobywaniu doświadczenia, rozwoju jej umiejętności, ulepszaniu uzbrojenia czy poprawianiu statystyk |
| <b>Xbox</b>              | Seria konsol do gier wideo produkowana przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Xbox Games Store</b>  | Platforma dystrybucji cyfrowej z aplikacjami przeznaczonymi na konsole Xbox wyprodukowane przez amerykańskie przedsiębiorstwo Microsoft                                                                                                                                                                           |
| <b>Xbox 360</b>          | Konsola do gier wideo produkowana przez Microsoft w ramach serii konsol Xbox                                                                                                                                                                                                                                      |