



CD PROJEKT®

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU

"Kardynał Szkarłatny (lub REDbird) uosabia te przymioty, które identyfikują nas w branży gier wideo i nadają naszej działalności charakter: niezależność i niezłomność. Staramy się wznosić na wyżyny, mierzymy zaś jeszcze wyżej. Kolor czerwony, z którym tak silnie jesteśmy kojarzeni, współdzielimy z jeszcze jedną istotą: rarogiem. Pojawiającym się w słowiańskich legendach ognistym ptakiem, mającym przynosić ludziom szczęście oraz pomyślność. I tak jak w nim, i w nas drzemie ogień, źródło siły, pasji, kreatywności. Wszystkiego, co pozwala nam na tworzenie erpegów będących sercem przyświecającej nam filozofii."

Adam Badowski, Szef Studia CD Projekt RED i Członek Zarządu CD PROJEKT S.A.

1

Informacje ogólne

I. Dane jednostki dominującej

| | |
|------------------------------------|---|
| Nazwa: | CD PROJEKT S.A. |
| Forma Prawna: | Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | ul. Jagiellońska 74, Warszawa 03-301 |
| Kraj rejestracji: | Polska |
| Podstawowy przedmiot działalności: | CD PROJEKT S.A. jest spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD PROJEKT działającej w segmencie produkcji gier wideo oraz dystrybucji gier i filmów |
| Organ prowadzący rejestr: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer statystyczny REGON: | 492707333 |

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca CD PROJEKT S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 marca 2013 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku dla skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 31.03.2014 r.

■ Zarząd

| | |
|--------------------|-------------------|
| Prezes Zarządu | Adam Kiciński |
| Wiceprezes Zarządu | Marcin Iwiński |
| Wiceprezes Zarządu | Piotr Nielubowicz |
| Członek Zarządu | Adam Badowski |
| Członek Zarządu | Michał Nowakowski |

■ Zmiany w składzie Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki CD PROJEKT S.A.

■ Rada Nadzorcza

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej | Katarzyna Szwarc |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Cezary Iwański |
| Członek Rady Nadzorczej | Grzegorz Kujawski |
| Członek Rady Nadzorczej | Maciej Majewski |
| Członek Rady Nadzorczej | Piotr Pągowski |

■ Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki CD PROJEKT S.A.

V. Biegli rewidenci

PKF Consult Sp. z o.o.,
ul. Orzycka 6 lok 1B,
02-695 Warszawa

VI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej na dzień publikacji raportu kwartalnego

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej. Według stanu na dzień publikacji raportu akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZ | % udział głosów na WZ |
|---------------------------------|--------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Porozumienie ⁽¹⁾ | 33 997 794 | 35,81% | 33 997 794 | 35,81% |
| <i>Marcin Iwiński</i> | 12 607 501 | 13,28% | 12 607 501 | 13,28% |
| <i>Michał Kiciński</i> | 12 282 615 | 12,94% | 12 282 615 | 12,94% |
| <i>Piotr Nielubowicz</i> | 5 985 197 | 6,30% | 5 985 197 | 6,30% |
| <i>Adam Kiciński</i> | 3 122 481 | 3,29% | 3 122 481 | 3,29% |
| PKO TFI S.A. ⁽²⁾ | 9 000 000 | 9,48% | 9 000 000 | 9,48% |
| AVIVA OFE ⁽³⁾ | 4 940 000 | 5,20% | 4 940 000 | 5,20% |
| Amplico PTE S.A. ⁽⁴⁾ | 5 003 719 | 5,27% | 5 003 719 | 5,27% |
| Pozostały akcjonariat | 42 008 487 | 44,24% | 42 008 487 | 44,24% |

(1) Porozumienie w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, tj. Pana Michała Kicińskiego, Pana Marcina Iwińskiego, Pana Piotra Nielubowicza, Pana Adama Kicińskiego.

(2) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 19/2011 z dnia 25 lutego 2011 roku.

(3) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 25/2012 z dnia 6 września 2012 roku.

(4) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 11 września 2013 roku.

■ Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

W prezentowanym okresie Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariatu.

VII. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2014 roku oraz do dnia publikacji raportu

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

| | stan na 31.03.2014 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2014 |
|--------------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| <i>Marcin Iwiński</i> | 12 607 501 | - | - | 12 607 501 |
| <i>Piotr Nielubowicz</i> | 5 985 197 | - | - | 5 985 197 |
| <i>Adam Kiciński</i> | 3 122 481 | - | - | 3 122 481 |
| <i>Michał Nowakowski</i> | 1 149 | - | - | 1 149 |
| <i>Adam Badowski</i> | - | - | - | - |

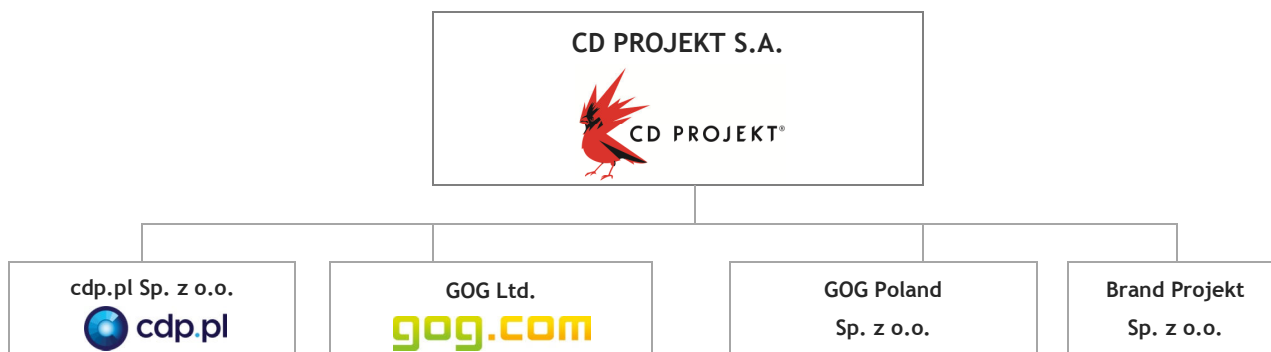
| | stan na 15.05.2014 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2014 |
|--------------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| <i>Marcin Iwiński</i> | 12 607 501 | - | - | 12 607 501 |
| <i>Piotr Nielubowicz</i> | 5 985 197 | - | - | 5 985 197 |
| <i>Adam Kiciński</i> | 3 122 481 | - | - | 3 122 481 |
| <i>Michał Nowakowski</i> | 1 149 | - | - | 1 149 |
| <i>Adam Badowski</i> | - | - | - | - |

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

| | stan na 31.03.2014 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2014 |
|--------------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| <i>Katarzyna Szwarz</i> | 10 | - | - | 10 |
| <i>Cezary Iwański</i> | - | - | - | - |
| <i>Grzegorz Kujawski</i> | - | - | - | - |
| <i>Maciej Majewski</i> | - | - | - | - |
| <i>Piotr Pągowski</i> | - | - | - | - |

| | stan na 15.05.2014 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2014 |
|--------------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| <i>Katarzyna Szwarz</i> | 10 | - | - | 10 |
| <i>Cezary Iwański</i> | - | - | - | - |
| <i>Grzegorz Kujawski</i> | - | - | - | - |
| <i>Maciej Majewski</i> | - | - | - | - |
| <i>Piotr Pągowski</i> | - | - | - | - |

VIII. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej



IX. Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

X. Wybrane dane finansowe

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

| Okres sprawozdawczy | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2014 - 31.03.2014 | 4,1894 | 4,1450 | 4,2375 | 4,1713 |
| 01.01.2013 - 31.12.2013 | 4,2110 | 4,0671 | 4,3432 | 4,1472 |
| 01.01.2013 - 31.03.2013 | 4,1738 | 4,0671 | 4,2028 | 4,1774 |

*średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

| w tys. | PLN | | EUR | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 30 804 | 27 814 | 7 353 | 6 664 |
| Koszt własny sprzedaży | 23 075 | 18 049 | 5 508 | 4 324 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 609 | 2 602 | 145 | 623 |
| Zysk (strata) brutto | 1 831 | 3 306 | 437 | 792 |
| Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu | 1 498 | 4 071 | 358 | 975 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 351 | 4 977 | 800 | 1 192 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 070) | (934) | (255) | (224) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (116) | (4 038) | (28) | (967) |
| Przepływy pieniężne netto razem | 2 165 | 5 | 517 | 1 |

| | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Liczba akcji w tysiącach sztuk | 94 950 | 94 950 | 94 950 | 94 950 |
| Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na akcję zwykłą (PLN/EUR) | 0,016 | 0,043 | 0,004 | 0,010 |
| Rozwodniony zysk (strata) przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR) | 0,016 | 0,043 | 0,004 | 0,010 |
| Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR) | 1,780 | 1,763 | 0,427 | 0,425 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR) | 1,780 | 1,763 | 0,427 | 0,425 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR) | - | - | - | - |

| w tys. | PLN | | EUR | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa razem | 239 910 | 217 635 | 57 514 | 52 478 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych) | 69 425 | 48 680 | 16 643 | 11 738 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 868 | 5 276 | 1 167 | 1 272 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 66 036 | 44 991 | 15 831 | 10 849 |
| Kapitał własny | 169 006 | 167 368 | 40 516 | 40 357 |
| Kapitał zakładowy | 94 950 | 94 950 | 22 763 | 22 895 |

XI. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową CD PROJEKT zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku.

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2014 roku.

2

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

I. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 30 804 | 27 814 |
| <i>Przychody ze sprzedaży produktów</i> | 4 801 | 4 060 |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i> | 13 426 | 12 863 |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i> | 12 577 | 10 891 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 23 075 | 18 049 |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i> | 11 241 | 9 212 |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i> | 11 834 | 8 837 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 7 729 | 9 765 |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i> | 1 867 | 647 |
| <i>Koszty sprzedaży</i> | 5 204 | 4 633 |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i> | 3 101 | 2 692 |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i> | 682 | 485 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 609 | 2 602 |
| <i>Przychody finansowe</i> | 1 281 | 897 |
| <i>Koszty finansowe</i> | 59 | 193 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 831 | 3 306 |
| <i>Podatek dochodowy</i> | 445 | (765) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 386 | 4 071 |
| Zysk (strata) netto | 1 386 | 4 071 |
| <i>Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym</i> | (112) | - |
| <i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i> | 1 498 | 4 071 |
| Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję (w zł) | | |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i> | 0,016 | 0,043 |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i> | 0,016 | 0,043 |
| Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | | |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i> | 0,016 | 0,043 |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i> | 0,016 | 0,043 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

| | | | | | |
|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Adam Kiciński | Marcin Iwiński | Piotr Nielubowicz | Adam Badowski | Michał Nowakowski | Katarzyna Janaszkiwicz |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Z-ca Głównego Księgowego |

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk (strata) netto | 1 386 | 4 071 |
| <i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i> | - | - |
| <i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i> | 102 | 219 |
| <i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych</i> | - | (1) |
| <i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i> | - | - |
| Suma dochodów całkowitych | 1 488 | 4 289 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym | (112) | - |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 1 600 | 4 289 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

III. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 95 586 | 95 047 | 94 448 |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 10 971 | 11 187 | 10 849 |
| <i>Wartości niematerialne</i> | 37 297 | 36 403 | 34 980 |
| <i>Wartość firmy</i> | 46 417 | 46 417 | 46 417 |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 578 | 755 | 1 953 |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i> | 323 | 285 | 249 |
| AKTYWA OBROTOWE | 144 324 | 122 588 | 98 567 |
| <i>Zapasy</i> | 58 170 | 51 966 | 36 411 |
| <i>Należności handlowe</i> | 25 047 | 17 064 | 18 223 |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | 1 851 | 901 | 651 |
| <i>Pozostałe należności</i> | 8 109 | 3 856 | 2 784 |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i> | 908 | 805 | 859 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i> | 8 390 | 8 312 | 12 768 |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 41 849 | 39 684 | 26 871 |
| AKTYWA RAZEM | 239 910 | 217 635 | 193 015 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 169 006 | 167 368 | 155 992 |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | 168 250 | 166 500 | 155 992 |
| <i>Kapitał zakładowy</i> | 94 950 | 94 950 | 94 950 |
| <i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i> | 119 730 | 112 438 | 112 438 |
| <i>Pozostałe kapitały</i> | 1 139 | 989 | 724 |
| <i>Różnice kursowe z przeliczenia</i> | (688) | (790) | (618) |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i> | (48 379) | (55 987) | (55 573) |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i> | 1 498 | 14 900 | 4 071 |
| <i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i> | 756 | 868 | - |
| ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE | 4 868 | 5 276 | 5 430 |
| <i>Kredyty i pożyczki</i> | - | - | - |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> | 203 | 177 | 164 |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 3 351 | 3 686 | 4 653 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i> | 1 277 | 1 376 | 587 |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | 37 | 37 | 26 |
| <i>Pozostałe rezerwy</i> | - | - | - |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 66 036 | 44 991 | 31 593 |
| <i>Kredyty i pożyczki</i> | 24 | 21 | 888 |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> | 220 | 260 | 254 |
| <i>Zobowiązania handlowe</i> | 24 248 | 24 738 | 25 187 |
| <i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | 433 | 1 270 | 2 096 |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i> | 40 746 | 18 218 | 2 633 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i> | 202 | 211 | 300 |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | 97 | 145 | 91 |
| <i>Pozostałe rezerwy</i> | 66 | 128 | 144 |
| PASYWA RAZEM | 239 910 | 217 635 | 193 015 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

| | | | | | |
|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Adam Kiciński | Marcin Iwiński | Piotr Nielubowicz | Adam Badowski | Michał Nowakowski | Katarzyna Janaszkiwicz |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Z-ca Głównego Księgowego |

IV. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| w tys. zł | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczeń | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|---|-------------------|--|--------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--|---|-----------------------|
| 01.01.2014 - 31.03.2014 | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014 | 94 950 | 112 438 | 989 | (790) | (41 087) | - | 166 500 | 868 | 167 368 |
| Kapitał własny po korektach | 94 950 | 112 438 | 989 | (790) | (41 087) | - | 166 500 | 868 | 167 368 |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i> | - | - | 150 | - | - | - | 150 | - | 150 |
| <i>Podział zysku netto</i> | - | 7 292 | - | - | (7 292) | - | - | - | - |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i> | - | - | - | 102 | - | 1 498 | 1 600 | (112) | 1 488 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2014 | 94 950 | 119 730 | 1 139 | (688) | (48 379) | 1 498 | 168 250 | 756 | 169 006 |
| 01.01.2013 - 31.12.2013 | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2013 | 94 950 | 105 200 | 551 | (837) | (48 334) | - | 151 530 | - | 151 530 |
| Kapitał własny po korektach | 94 950 | 105 200 | 551 | (837) | (48 334) | - | 151 530 | - | 151 530 |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i> | - | - | 438 | - | - | - | 438 | - | 438 |
| <i>Podział zysku netto</i> | - | 7 238 | - | - | (7 238) | - | - | - | - |
| <i>Różnice ze zmiany procentowej udziału w jednostce zależnej</i> | - | - | - | - | (414) | - | (414) | 917 | 503 |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i> | - | - | - | 47 | (1) | 14 900 | 14 946 | (49) | 14 897 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2013 | 94 950 | 112 438 | 989 | (790) | (55 987) | 14 900 | 166 500 | 868 | 167 368 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszekiewicz
Z-ca Głównego Księgowego

| w tys. zł | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczeń | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontro- lujących | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---|---|--|-----------------------------|
| 01.01.2013 - 31.03.2013 | | | | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2013 | 94 950 | 105 200 | 551 | (837) | (48 334) | - | 151 530 | - | 151 530 |
| Kapitał własny po korektach | 94 950 | 105 200 | 551 | (837) | (48 334) | - | 151 530 | - | 151 530 |
| <i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i> | - | 7 238 | - | - | (7 238) | - | - | - | - |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i> | - | - | 173 | - | - | - | 173 | - | 173 |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i> | - | - | - | 219 | (1) | 4 071 | 4 289 | - | 4 289 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2013 | 94 950 | 112 438 | 724 | (618) | (55 573) | 4 071 | 155 992 | - | 155 992 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszekiewicz
Z-ca Głównego Księgowego

V. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk (strata) netto | 1 386 | 4 071 |
| Korekty razem: | 2 963 | 1 700 |
| Amortyzacja | 826 | 740 |
| Odsetki i udziały w zyskach | (166) | 63 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (269) | (50) |
| Zmiana stanu rezerw | (110) | (175) |
| Zmiana stanu zapasów | (6 204) | (3 044) |
| Zmiana stanu należności | (13 221) | 14 954 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 22 038 | (10 145) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów | (185) | (1 038) |
| Inne korekty | 254 | 395 |
| Gotówka z działalności operacyjnej | 4 349 | 5 771 |
| Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem | 445 | (765) |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | (1 443) | (29) |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 351 | 4 977 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 405 | 107 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 91 | 6 |
| Zbycie aktywów finansowych | 29 | 46 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 285 | 55 |
| Wydatki | 1 475 | 1 041 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 475 | 803 |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | 238 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 070) | (934) |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | |
| Wpływy | 4 | 125 |
| Kredyty i pożyczki | 4 | 125 |
| Inne wpływy finansowe | - | - |
| Wydatki | 120 | 4 163 |
| Splaty kredytów i pożyczek | 1 | 3 982 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 107 | 62 |
| Odsetki | 12 | 48 |
| Inne wydatki finansowe | - | 71 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (116) | (4 038) |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | 2 165 | 5 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 2 165 | 5 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 39 684 | 26 866 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 41 849 | 26 871 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

■ **Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Na wartość pozycji "inne korekty" składają się: | 254 | 395 |
| <i>koszty programu motywacyjnego</i> | 150 | 173 |
| <i>pozostałe korekty</i> | 104 | 222 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

| | | | | | |
|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Adam Kiciński | Marcin Iwiński | Piotr Nielubowicz | Adam Badowski | Michał Nowakowski | Katarzyna Janaszkiwicz |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Z-ca Głównego Księgowego |

3

Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

II. Podstawa sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego prezentuje dane na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy roku 2013.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2013 roku obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podlegało przeglądowi.

III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 marca 2014 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych:

- za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku z pozycji Przychody ze sprzedaży produktów przeniesiono do pozycji Przychody ze sprzedaży usług przychody w kwocie 12 029 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji przychodów spółki zależnej GOG Ltd. wynikającą z definicji usług elektronicznych. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku z pozycji Pozostałe koszty operacyjne przeniesiono do pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów koszty odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 396 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji kosztów spółki zależnej cdp.pl Sp. z o.o. począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku z pozycji Pozostałe koszty operacyjne przeniesiono do pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów koszty przeceny zapasów w kwocie 446 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji kosztów spółki zależnej cdp.pl Sp. z o.o. począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku z pozycji Zapasy: Półprodukty i produkcja w toku przeniesiono do pozycji Zapasy: Towary nakłady poniesione na produkcję w toku w kwocie 123 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji spółki zależnej cdp.pl Sp. z o.o. od dnia 1 stycznia 2014 roku. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku z pozycji Środki trwałe w budowie przeniesiono do pozycji Inne wartości niematerialne nakłady na budowę modułu - programu do licencji w kwocie 100 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji spółki zależnej cdp.pl Sp. z o.o. od dnia 1 stycznia 2014 roku. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

IV. Zasady konsolidacji

■ Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Różnice spowodowane zmianą procentowego udziału w spółkach zależnych odnoszone są na wynik lat ubiegłych.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

■ Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2014 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| | udział w kapitale | udział w prawach głosu | metoda konsolidacji |
|--------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| CD PROJEKT S.A. | jednostka dominująca | - | pełna |
| cdp.pl Sp. z o.o. | 95% | 95% | pełna |
| GOG Poland Sp. z o.o. | 100% | 100% | pełna |
| GOG Ltd. | 100% | 100% | pełna |
| Brand Projekt Sp. z o.o. | 100% | 100% | pełna |

Grupa zaprzestała prezentacji Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej jako spółki zależnej ze względu na brak kontroli.

V. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

■ Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku netto.

■ Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

■ Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

■ Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmują się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

■ Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

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.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. 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 Kapitały własne.

■ Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wówczas jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

■ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do

użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

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

■ Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są przedstawione według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w Rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione. Koszty prac rozwojowych mogą być kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności lub rozliczane w stosunku do ilości sprzedanych produktów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wykazana jest marka towarowa The Witcher (Wiedźmin) oraz marka korporacyjna CD PROJEKT. Marki zostały wycenione metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiącą jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 Połączenia jednostek. Wartość marek podlega corocznym testom na utratę wartości.

■ Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (zwanego także ceną nabycia lub ceną przejęcia) nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej.

Wartość firmy może powstać nie tylko z przejęcia jednostki gospodarczej, lecz także z przejęcia przedsięwzięcia - zorganizowanej jej części w postaci zbioru aktywów, do których należy przypisać obciążające je zobowiązania i zobowiązania warunkowe.

Połączenia Spółki z innymi jednostkami gospodarczymi są rozliczane metodą nabycia, według której następuje alokowanie kosztu połączenia, ustalonego według wartości godziwej zapłaty poczynionej za przejęcie kontroli nad przejmowaną jednostką gospodarczą lub jej częścią (przedsięwzięciem) na zidentyfikowane aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejmowanej jednostki. Powstała z alokacji kosztu przejęcia różnica o wartości dodatniej jest uznawana za wartość firmy. Ujemna różnica pomiędzy kosztem przejęcia i udziałem Spółki w wartości godziwej netto zidentyfikowanych na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki jest uznawana za przychód i jest wykazywana niezwłocznie w Rachunku zysków i strat. Powstały w ten sposób przychód jest zaliczany do Pozostałych przychodów operacyjnych i tu wykazywany w odrębnej pozycji.

Wartość firmy powstaje zarówno w przypadku przejęcia jednostki gospodarczej w wyniku połączenia zarejestrowanego w rejestrze sądowym, jak również w przypadku przejęcia udziałów kapitałowych w jednostkach zależnych. W pierwszym przypadku wartość firmy jest ujmowana zasadniczo w księgach rachunkowych i jest wykazywana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. W drugim przypadku jest ujmowana na poziomie dokumentacji konsolidacyjnej i podlega wykazaniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy ustala się także w przypadku przejęcia udziałów we wspólnie kontrolowanej jednostce lub w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli udziały we wspólnie kontrolowanej jednostce są obejmowane w drodze ich konsolidacji metodą

proporcjonalną, to wartość firmy jest ujmowana i wykazywana tak, jak w przypadku jednostek zależnych. W przypadku obejmowania udziałów metodą praw własności (dotyczy to zarówno wspólnie kontrolowanych jednostek, jak i jednostek stowarzyszonych) zasady wyceny wartości firmy są takie same, jak w przypadku jednostek zależnych, z tym że metoda praw własności nie pozwala na wykazywanie w bilansie nabytej wartości firmy.

■ Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy spółki wchodzące w skład Grupy dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za 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.

■ Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią nieruchomości utrzymywane w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów, przyrost ich wartości lub obie te korzyści. W związku z tym przepływy środków pieniężnych, uzyskiwane dzięki nieruchomości inwestycyjnej, są w dużej mierze niezależne od pozostałych aktywów będących w posiadaniu Spółki z Grupy.

Nieruchomości inwestycyjne mogą być wyceniane według modelu wartości godziwej lub według ceny nabycia.

■ Leasing

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 wchodzące w skład z Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

■ Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień powstania inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

■ Aktywa finansowe

Spółki wchodzące w skład Grupy na moment początkowego ujęcia klasyfikują każdy składnik aktywów finansowych jako:

- składniki aktywów finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa ujmowane są w bilansie Spółki z Grupy w momencie, gdy stają się one stroną wiążącej umowy. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów wycenia się według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

■ Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Spółki z Grupy na moment początkowego ujęcia klasyfikują każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

■ 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, pomniejszając 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. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

■ Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

■ Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmują koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

Grupa rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Wartość wierzytelności odpowiadająca przychodom ze sprzedaży produktów, które powstały i zostały ujęte w okresie sprawozdawczym, a zaraportowane zostały po zakończeniu tego okresu (zgodnie z zawartymi umowami), prezentowana jest w należnościach handlowych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

cdp.pl Sp. z o.o. (wcześniej CD Projekt Sp. z o.o.) oraz GOG Ltd. nabywają prawa licencyjne, które są traktowane jako Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztu. Po stronie WN księgowane są opłaty za tak zwane minimalne gwarancje - wynikające z kontraktu. Po rozpoczęciu sprzedaży po stronie MA księgowane są naliczone koszty dotyczące sprzedaży towaru.

Wartość naliczonych kosztów na podstawie zrealizowanej sprzedaży przewyższająca wysokość zaksięgowanej minimalnej gwarancji prezentowana jest jako zobowiązanie handlowe. Podstawą do obliczenia wysokości rezerwy jest ilość sprzedanych sztuk towaru lub wysokość osiągniętego przychodu.

■ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

■ Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto

przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

■ Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółek Grupy.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest:

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji,
- z wypracowanych zysków i prezentowany w pozycji Pozostałe kapitały.

■ Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce z Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka z Grupy ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych sprzętu i podzespołów Optimus

Rezerwa na naprawy gwarancyjne - usługi serwisowe dotyczące napraw gwarancyjnych dla sprzętu i podzespołów Optimus zostały powierzone firmie zewnętrznej. Kwota rezerwy obejmuje cały okres obowiązywania umowy na świadczenia usług serwisowych adekwatnie do czasu trwania udzielonych gwarancji.

Rezerwy na bonusy marketingowe

cdp.pl Sp. z o.o. zawiera umowy/porozumienia z odbiorcami hurtowymi, jakimi są supermarkety i sieci handlowe określające zasady współpracy handlowej. Rezerwy na wynagrodzenie z tytułu usług świadczonych przez odbiorców spółki zawiązywane są w systemie miesięcznym. Wysokość opłat w umowach określono procentowo, w większości przypadków - w zależności od osiągniętego progu obrotu. Obrót miesięczny, jako podstawa naliczenia rezerw, uwzględnia zwroty towarów przyjęte w miesiącu, za który nalicza się rezerwy.

■ Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów. Grupa nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

W dniu 16 grudnia 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. (obecnie CD PROJEKT S.A.) uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 73/2011 z dnia 17 grudnia 2011 roku.

■ Kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów powiększonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie. Zasady dotyczące kredytów stosuje się odpowiednio do pożyczek. Udzielone pożyczki wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

■ Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

■ Licencje

Wartość nabytych praw licencyjnych wykazywana jest na podstawie otrzymanych faktur jako saldo Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów. Wartość ta podwyższona jest o kwotę niezafakturowanych części minimalnych gwarancji wynikających z zawartych kontraktów. Wartość nabytych praw licencyjnych rozliczana jest w koszty proporcjonalnie do sprzedaży, a po przekroczeniu salda Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów odnoszona jest w Zobowiązania handlowe.

■ Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane są jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (MSR 23).

■ Wypłata dywidend

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy Spółki dominującej do ich otrzymania.

VI. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

■ Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy i Spółki.

■ Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w Rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w Kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

■ Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółki z Grupy dokonują klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

■ Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT oraz produktowej The Witcher przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 31 marca 2014 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 31 marca 2014 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe oraz program motywacyjny zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Produkcja w toku

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży Spółka dominująca określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółki z Grupy kierują się profesjonalnym osądem.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółki z Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w części 3 rozdział III Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

IX. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

■ Standardy i interpretacje mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku bądź później

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- Zmieniony MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe,
- Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Zmiana do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe - Spółki inwestycyjne,
- Zmiana do MSR 36 Utrata wartości aktywów - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych,
- Zmiana do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.

■ Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (z 12 listopada 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 roku).

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne

całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do Rachunku zysków i strat.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- KIMSF 21: Opłaty (z 20 maja 2013 roku) - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku - opóźniony,

Interpretacja ta dotyczy MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Jednym z kryteriów rozpoznania zobowiązania wg MSR 37 jest wymóg występowania obecnego obowiązku w rezultacie przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące).

Interpretacja wyjaśnia, iż zdarzeniem obligującym w przypadku opłat nakładanych przez rząd jest prowadzenie działalności, która powoduje konieczność uregulowania opłaty zgodnie z obowiązującymi przepisami. Interpretacja ta nie dotyczy kar wynikających ze złamania prawa oraz opłat uregulowanych przez inne MSSF/MSR (np. MSR 12 Podatek dochodowy).

- MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonech - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za salda pozycji odroczonech.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego pozycje odroczone wykazywane w ramach aktywów są określane jako salda debetowe pozycji odroczonech, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów - jako salda kredytowe pozycji odroczonech.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w pozycjach odroczonech odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

4

Dodatkowe noty i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym

W trakcie pierwszego kwartału 2014 roku Grupa w ramach poszczególnych segmentów działalności zrealizowała następujące istotne dokonania:

■ Produkcja gier

Od strony działalności biznesowej początek 2014 roku w segmencie Produkcji gier upłynął przede wszystkim pod znakiem negocjacji i podpisywania kolejnych umów dystrybucyjnych. W styczniu Spółka ogłosiła zawarcie umowy z Namco Bandai Games na wyłączną dystrybucję Wiedźmina 3 na terenie Australii i Nowej Zelandii. W lutym zawarta została umowa z Agora S.A., na mocy której Agora pozostanie polskim współwydawcą gry Wiedźmin 3. Za dystrybucję gry na terenie Polski odpowiedzialna będzie spółka zależna cdp.pl Sp. z o.o. W marcu potwierdzono, iż na Bliskim Wschodzie za promocję oraz dystrybucję Wiedźmina 3 będzie odpowiadał LS2 Pluto, lider dystrybucji gier wideo w tym rejonie. Firma prowadzi działalność operacyjną m.in. na terenach Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Arabii Saudyjskiej, Kataru, Kuwejtu, Libanu, Bahrajnu, Jordanii oraz Egiptu. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka poinformowała, iż na terenie RPA dystrybutorem gry został Megarom Interactive, czołowy importer i dystrybutor gier wideo na tamtejszym rynku.

Na początku roku Spółka poinformowała, iż we współpracy z Fantasy Flight Games, światowym liderem rynku produkcji oraz dystrybucji gier planszowych, wyda grę planszową The Witcher Adventure Game. Ponadto zapowiedziano, iż oprócz „klasycznej” wersji planszowej The Witcher Adventure Game zostanie również udostępniona w wersji na tablety.

W marcu Spółka poinformowała o wyznaczeniu daty premiery Wiedźmina 3 Dziki Gon na luty 2015. W opinii Zarządu jakość jest najważniejszym czynnikiem wpływającym na sukces gry, a wydłużenie okresu produkcji podyktowane jest chęcią maksymalnego dopracowania tytułu i uzyskania najwyższej możliwej jakości realizowanej produkcji.

W marcu 2014 roku Spółka ogłosiła, że zgodnie z przyjętą strategią planuje debiut w segmencie rynku gier na urządzenia mobilne. Wspólnie z zewnętrznym studium deweloperskim od ponad roku prowadzone są prace nad multiplatformową grą mobilną. Prace nad projektem realizowane są niezależnie od dewelopmentu gier Wiedźmin 3 Dziki Gon i Cyberpunk 2077. Nowa gra jest jednym z dwóch tytułów mających zadebiutować w 2014 roku na platformach mobilnych wraz z cyfrową wersją gry planszowej - The Witcher Adventure Game.

Pod koniec pierwszego kwartału zadebiutował pierwszy numer komiksu wydawanego przez amerykańskie wydawnictwo Dark Horse Comics, we współpracy ze studio CD Projekt RED. Dark Horse Comics to jeden z największych i najbardziej renomowanych wydawców komiksów na świecie. Firma ta wydawała m.in. komiksy z serii Gwiezdne Wojny, Obcy, Predator, Conan czy Buffy: Postrach Wampirów. Ma też doświadczenie w adaptacji gier komputerowych zdobyte m.in. przy wydaniu tytułów związanych z markami Halo czy Mass Effect. Na podstawie komiksów Dark Horse wyprodukowano też takie filmy jak Maska, Virus, TimeCop, Mystery Men.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

W pierwszym kwartale 2014 roku w ramach segmentu Globalnej cyfrowej dystrybucji gier równolegle do realizowanej na bieżąco działalności handlowej kontynuowane były prace nad przyszłymi zmianami serwisu GOG.com i jego oferty. Premiera pierwszego z dwóch rozwijanych projektów nastąpi na czerwcowych targach E3 w Los Angeles. Wdrożenie nowej technologii powinno w przyszłości umożliwić serwisowi poszerzenie katalogu o najnowsze gry niedostępne w dotychczasowym modelu działania GOG.com i przyciągnięcie nowych klientów, dla których obecny model GOG-a nie jest wystarczająco atrakcyjny.

■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

Dystrybucja cyfrowa

Początek roku w tej kategorii to tradycyjnie okres promocji i wyprzedaży. Największym wydarzeniem pierwszego kwartału 2014 roku w kategorii lokalnej cyfrowej dystrybucji był Wielki Giermasz Cyfrowy, będący cyfrowym odpowiednikiem niezwykle popularnej wyprzedaży zorganizowanej wspólnie z siecią sklepów Biedronka. O akcji napisały najważniejsze portale internetowe, takie jak: Interia, Onet, Spidersweb czy CD Action, a spółka cdp.pl odnotowała blisko 50 tys. interakcji na portalach społecznościowych.

W lutym spółka cdp.pl zawarła umowę dystrybucyjną z Warner Bros. Home Entertainment na cyfrową dystrybucję filmów z katalogu największego wydawcy filmów na świecie. Na początek w ofercie filmowej cdp.pl pojawiło się 30 tytułów, w tym między innymi tak kultowe pozycje jak filmy z serii Matrix, Batman, Władca Pierścieni, Harry Potter oraz przedpremierowo, superprodukcja Grawitacja (7 Oscarów).

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego ofertę serwisu poszerzono o gry na komputery firmy Apple. Na początek w specjalnej „Strefie Mac” znalazło się ponad 150 tytułów, w tym produkcje studio CD Projekt RED - Wiedźmin oraz Wiedźmin 2, a także tytuły od takich wydawców jak Electronic Arts, Warner Bros. czy Paradox Interactive. Oferta będzie systematycznie powiększana, zarówno o nowości jak i popularne klasyki.

Dystrybucja fizyczna gier PC i wideo

W ofercie cdp.pl pojawiły się kolejne tytuły Konami: Castlevania: Lords of Shadow 2 i Metal Gear: Ground Zeroes. Od początku roku portfolio dystrybucyjne cdp.pl powiększyło się również o tytuły Focus Home Interactive (wydawca między innymi Wargame: Red Dragon i Bound By Flame) oraz Milestone (seria Moto GP oraz MXGP).

Oprócz sprzedaży premierowej bardzo dobre wyniki sprzedażowe generuje back catalogue spółki, ze szczególnym uwzględnieniem produktów Blizzarda oraz całej kategorii symulatorów. Spółka utworzyła także w Strefie Marek Allegro sklep z produktami Blizzard Entertainment oraz Disney.

W pierwszym kwartale 2014 roku spółka zorganizowała w sklepach sieci Biedronka Wielki Giermasz. Do sprzedaży w sklepach sieci w całej Polsce trafiło blisko 400 tys. kopii 300 różnych gier w promocyjnej cenie detalicznej 9,99 zł. Oferta cieszyła się ogromnym zainteresowaniem zarówno ze strony mediów, jak i klientów. Już pierwszego dnia sprzedaży klienci sięgnęli po 120 tys. pudełek, ustanawiając tym samym jeden z najlepszych wyników w historii rodzimej branży gier wideo.

Ważnym wydarzeniem pierwszego kwartału 2014 roku był debiut rynkowy Diablo III: Reaper of Souls, oficjalnego rozszerzenia jednej z najpopularniejszych gier na rodzimym rynku - Diablo III, której sprzedaż w Polsce kształtuje się na poziomie 250 tys. egzemplarzy. Nocna premiera Diablo III: Reaper of Souls odbyła się 24 marca w centrum handlowym Złote Tarasy w Warszawie.

Nota 2. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ

■ Istotne zdarzenia

W raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o zawarciu umowy licencyjnej dotyczącej gry komputerowej Wiedźmin 3 Dziki Gon z Agora S.A. z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie zawartej umowy Spółka dominująca udzieliła Agorze licencji na korzystanie z polskiej wersji językowej gry na komputery PC oraz platformy PlayStation 4 oraz Xbox One, w zakresie koniecznym do zapewnienia jej dystrybucji na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w wersji pudełkowej oraz cyfrowej. Na mocy zawartej umowy określone zostały także podstawowe warunki i zasady dystrybucji gry, w tym również powierzenia jej dalszej dystrybucji na rzecz cdp.pl Sp. z o.o., a także zobowiązania stron w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej gry.

Wynagrodzenie Spółki dominującej z tytułu udzielonej licencji wyliczane będzie na podstawie sumy przychodów netto Agory z tytułu dystrybucji gry pomniejszonych o wypłacone Spółce zaliczki oraz uzgodnione opłaty dystrybucyjne. Rozliczenie pomiędzy stronami następować będzie kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez cdp.pl.

Jednocześnie wraz z umową, o której mowa powyżej, zawarta została umowa dystrybucyjna pomiędzy Agorą a spółką zależną od CD PROJEKT S.A., tj. cdp.pl, na mocy której Agora udzieliła na rzecz cdp.pl sublicencji wyłącznej na korzystanie z gry w zakresie koniecznym do zapewnienia jej dystrybucji przez cdp.pl na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z jej zapisami, Strony określiły podstawowe warunki i zasady prowadzenia dystrybucji gry na komputery PC oraz platformy Playstation 4 oraz Xbox One, w wersji pudełkowej oraz cyfrowej.

Wynagrodzenie Agory z tytułu udzielonej sublicencji stanowić będzie określony udział w przychodach cdp.pl z tytułu sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji.

Obie powyższe umowy zawarte zostały na okres 18 miesięcy liczonych od daty premiery gry.

Zabezpieczeniem należności Agory wynikających z zawartych umów, o których mowa powyżej, jest weksel in blanco wystawiony przez Spółkę dominującą oraz notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

W opinii Zarządu zawarcie powyższych umów i oparcie współpracy na zasadach podobnych do uprzednio obowiązujących umów z Agorą, dotyczących wydania gry Wiedźmin 2 Zabójcy Królów na terenie Polski, pozwoli poprzez uczynienie Agory współwydawcą gry znacznie zwiększyć skuteczność kampanii marketingowej tytułu, a co za tym idzie przyczyni się do zwiększenia jej rynkowego sukcesu.

Nota 3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunków

■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2014 - 31.03.2014 r.

| w tys. zł | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------|
| Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014 | 346 | 13 049 | 6 528 | 1 481 | 287 | 131 | 21 822 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | - | 489 | 90 | - | - | 579 |
| - nabycia | - | - | 358 | - | - | - | 358 |
| - wytworzenia we własnym zakresie | - | - | - | - | - | - | - |
| - zawartych umów leasingu | - | - | - | 90 | - | - | 90 |
| - przekwalifikowania | - | - | 131 | - | - | - | 131 |
| - nieodpłatnego otrzymania | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | 20 | 243 | - | 131 | 394 |
| - zbycia | - | - | 15 | 243 | - | - | 258 |
| - likwidacji | - | - | 5 | - | - | - | 5 |
| - przekwalifikowania | - | - | - | - | - | 131 | 131 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na 31.03.2014 | 346 | 13 049 | 6 997 | 1 328 | 287 | - | 22 007 |
| Umorzenie na 01.01.2014 | - | 5 081 | 4 685 | 646 | 223 | - | 10 635 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | 170 | 368 | 65 | 3 | - | 606 |
| - amortyzacji | - | 170 | 368 | 65 | 3 | - | 606 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | 20 | 185 | - | - | 205 |
| - zbycia | - | - | 15 | 185 | - | - | 200 |
| - likwidacji | - | - | 5 | - | - | - | 5 |
| - inne | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na 31.03.2014 | - | 5 251 | 5 033 | 526 | 226 | - | 11 036 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014 | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2014 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na 31.03.2014 | 346 | 7 798 | 1 964 | 802 | 61 | 0 | 10 971 |

■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <i>Leasing samochodów osobowych</i> | 586 | 575 | 502 |
| <i>Dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP</i> | 1 080 | 1 127 | 1 346 |
| <i>Dotacja - Modernizacja infrastruktury IT</i> | - | - | - |
| Razem | 1 666 | 1 702 | 1 848 |

■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2014-31.03.2014 r.

| w tys. zł | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Wartości niematerialne w budowie | Inne | Razem |
|---|----------------|--------------------|----------------------------|---------------|----------------------------------|--------|--------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 | 15 105 | 2 654 | 12 084 | 46 417 | 295 | 17 292 | 93 847 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | 251 | 433 | - | 430 | - | 1 114 |
| - nabycia | - | 251 | 433 | - | 105 | - | 789 |
| - przekwalifikowania | - | - | - | - | - | - | - |
| - inne | - | - | - | - | 325 | - | 325 |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | 78 | - | - | - | 78 |
| - zbycia | - | - | 78 | - | - | - | 78 |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - przekwalifikowania | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2014 | 15 105 | 2 905 | 12 439 | 46 417 | 725 | 17 292 | 94 883 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2014 | 1 | 2 190 | 8 770 | - | - | 66 | 11 027 |
| Zwiększenia, z tytułu: | - | 20 | 198 | - | - | 2 | 220 |
| - amortyzacji | - | 20 | 198 | - | - | 2 | 220 |
| - przekwalifikowania | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, z tytułu: | - | - | 78 | - | - | - | 78 |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - zbycia | - | - | 78 | - | - | - | 78 |
| - przekwalifikowania | - | - | - | - | - | - | - |
| Umorzenie na dzień 31.03.2014 | 1 | 2 210 | 8 890 | - | - | 68 | 11 169 |
| <i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2014</i> | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 | 15 104 | 695 | 3 549 | 46 417 | 725 | 17 224 | 83 714 |

■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Program do licencji</i> | - | - | 20 |
| <i>Program ZSI - Dynamics AX</i> | 246 | - | - |
| Razem | 246 | - | 20 |

■ Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Spółki z Grupy CDP Investment</i> | 46 417 | 46 417 | 46 417 |
| Razem | 46 417 | 46 417 | 46 417 |

■ Zmiany stanu wartości firmy

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|------------|------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu | 46 417 | 46 417 | 46 417 |
| <i>Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek</i> | - | - | - |
| <i>Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek</i> | - | - | - |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu | 46 417 | 46 417 | 46 417 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | - | - | - |
| Wartość firmy netto | 46 417 | 46 417 | 46 417 |

■ Zmiana wartości szacunkowych zapasów

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <i>Pozostałe materiały</i> | - | - | 66 |
| <i>Półprodukty i produkcja w toku</i> | 49 338 | 40 415 | 21 436 |
| <i>Produkty gotowe</i> | 3 157 | 4 193 | 8 365 |
| <i>Towary</i> | 5 980 | 7 749 | 6 944 |
| Zapasy brutto | 58 475 | 52 357 | 36 811 |
| <i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i> | 305 | 391 | 400 |
| Zapasy netto | 58 170 | 51 966 | 36 411 |

■ Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

| w tys. zł | Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku | Odpisy aktualizujące towary | Odpisy aktualizujące razem |
|---|---|-----------------------------|----------------------------|
| Stan na dzień 01.01.2014 | 10 | 381 | 391 |
| Zwiększenia, w tym: | - | 80 | 80 |
| <i>utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży</i> | - | 80 | 80 |
| Zmniejszenia, w tym: | - | 166 | 166 |
| <i>rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży</i> | - | 166 | 166 |
| Stan na dzień 31.03.2014 | 10 | 295 | 305 |

■ Zmiana wartości szacunkowych należności

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|------------|------------|------------|
| Należności handlowe i pozostałe | 35 007 | 21 821 | 21 658 |
| - <i>od jednostek powiązanych</i> | 1 | - | 2 |
| - <i>od pozostałych jednostek</i> | 33 155 | 20 920 | 21 005 |
| - <i>należności z tytułu podatku dochodowego</i> | 1 851 | 901 | 651 |
| Odpisy aktualizujące | 1 715 | 2 255 | 2 350 |
| Należności handlowe i pozostałe brutto | 36 722 | 24 076 | 24 008 |

■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

| w tys. zł | Należności handlowe | Pozostałe należności |
|---|---------------------|----------------------|
| JEDNOSTKI POWIĄZANE | | |
| Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2014 | 116 | - |
| Zwiększenia | - | - |
| Zmniejszenia | - | - |
| Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2014 | 116 | - |
| JEDNOSTKI POZOSTAŁE | | |
| Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2014 | 960 | 1 179 |
| Zwiększenia, w tym: | 2 | - |
| <i>- odpisy na należności przeterminowane i sporne</i> | 2 | - |
| Zmniejszenia, w tym: | 542 | - |
| <i>- wykorzystanie odpisów aktualizujących</i> | - | - |
| <i>- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności</i> | 54 | - |
| <i>- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)</i> | 488 | - |
| Stan odpisów na 31.03.2014 | 420 | 1 179 |
| Stan odpisów aktualizujących ogółem na 31.03.2014 | 536 | 1 179 |

■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2014 r.

| w tys. zł | Razem | Przeterminowanie w dniach | | | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------------------|------------|-------------|--------------|---------------|-----------|
| | | <0 dni | 0 - 60 dni | 61 - 90 dni | 91 - 180 dni | 181 - 360 dni | >360 dni |
| JEDNOSTKI POWIĄZANE | | | | | | | |
| <i>należności brutto</i> | 116 | - | - | - | - | - | 116 |
| <i>odpisy aktualizujące</i> | 116 | - | - | - | - | - | 116 |
| Należności netto | - | - | - | - | - | - | - |
| JEDNOSTKI POZOSTAŁE | | | | | | | |
| <i>należności brutto</i> | 25 467 | 23 133 | 294 | 164 | 432 | 969 | 475 |
| <i>odpisy aktualizujące</i> | 420 | - | - | - | - | - | 420 |
| Należności netto | 25 047 | 23 133 | 294 | 164 | 432 | 969 | 55 |
| OGÓŁEM | | | | | | | |
| <i>należności brutto</i> | 25 583 | 23 133 | 294 | 164 | 432 | 969 | 591 |
| <i>odpisy aktualizujące</i> | 536 | - | - | - | - | - | 536 |
| Należności netto | 25 047 | 23 133 | 294 | 164 | 432 | 969 | 55 |

Na kwotę należności handlowych netto przeterminowanych powyżej 360 dni składają się:

- należności cdp.pl Sp. z o. o. od sieci handlowych, rozliczające się w dłuższym okresie czasu w kwocie 52 tys. zł,
- pozostałe należności cdp.pl Sp. z o.o. w kwocie minus 3 tys. zł.

■ Rozliczenia międzyokresowe

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| <i>Ubezpieczenia majątkowe i osobowe</i> | 59 | 40 | 51 |
| <i>Ubezpieczenia podróży służbowych</i> | 16 | 12 | 1 |
| <i>Koszty zakupionych licencji</i> | 7 775 | 7 820 | 12 390 |
| <i>Dostęp do portalu prawniczego on-line</i> | - | 1 | - |
| <i>Koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału</i> | 9 | 9 | 9 |
| <i>Oprogramowanie, licencje</i> | 77 | 44 | - |
| <i>Bilety lotnicze</i> | 9 | 18 | - |
| <i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i> | 445 | 368 | 317 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 8 390 | 8 312 | 12 768 |

■ Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego

| w tys. zł | 31.03.2014 | zmniejszenia | zwiększenia | 31.12.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze | 134 | 80 | 89 | 125 |
| Pozostałe rezerwy | 105 | 219 | 33 | 291 |
| Ujemne różnice kursowe | 257 | 27 | 145 | 139 |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach | 1 | 61 | 0 | 62 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 303 | 391 | 305 | 389 |
| Odpisy aktualizujące należności | 17 | 18 | 18 | 17 |
| Licencje | - | 1 326 | - | 1 326 |
| Rezerwy na koszty leasingu | 100 | - | 13 | 87 |
| Dyskonto kaucji | 15 | - | - | 15 |
| Bonusy marketingowe i premie | 1 114 | 16 | 458 | 672 |
| Program motywacyjny | 1 139 | - | 150 | 989 |
| Kompensata rezerwy i aktywa | (147) | 147 | 139 | (139) |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 3 038 | 2 285 | 1 350 | 3 973 |
| Stawka podatkowa krajowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Stawka podatkowa Cypr | 12,5% | 12,5% | 12,5% | 12,5% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 578 | 434 | 257 | 755 |

■ Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego

| w tys. zł | 31.03.2014 | zmniejszenia | zwiększenia | 31.12.2013 |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Dodatnie różnice kursowe | 206 | 532 | 94 | 644 |
| Przeszacowanie należności długoterminowych - odsetki należne | - | 39 | - | 39 |
| Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży | 943 | 3 415 | 1 156 | 3 202 |
| Marka korporacyjna CD PROJEKT | 1 332 | - | 918 | 414 |
| Znak towarowy The Witcher | 15 104 | - | - | 15 104 |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej | 100 | - | 100 | - |
| Pozostałe tytuły | 98 | 140 | 102 | 136 |
| Kompensata rezerwy i aktywa | (147) | 147 | 139 | (139) |
| Suma dodatnich różnic przejściowych | 17 636 | 4 273 | 2 509 | 19 400 |
| Stawka podatkowa krajowa | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Stawka podatkowa Cypr | 12,5% | 12,5% | 12,5% | 12,5% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 3 351 | 812 | 477 | 3 686 |

■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 578 | 755 | 1 953 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana | 3 351 | 3 686 | 4 653 |
| Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego | (2 773) | (2 931) | (2 700) |

■ Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|------------|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | 39 | 39 | 28 |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (w tym premie) | 95 | 143 | 89 |
| Razem, w tym: | 134 | 182 | 117 |
| - długoterminowe | 37 | 37 | 26 |
| - krótkoterminowe | 97 | 145 | 91 |

■ Zmiana stanu rezerw

| w tys. zł | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | Razem |
|-----------------------------------|---|--|------------|
| Stan na 01.01.2014 | 39 | 143 | 182 |
| Utworzenie rezerwy | - | 69 | 69 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | - | 117 | 117 |
| Rozwiązanie rezerwy | - | - | - |
| Stan na 31.03.2014, w tym: | 39 | 95 | 134 |
| - długoterminowe | 37 | - | 37 |
| - krótkoterminowe | 2 | 95 | 97 |

| | | | |
|-----------------------------------|-----------|------------|------------|
| Stan na 01.01.2013 | 28 | 236 | 264 |
| Utworzenie rezerwy | - | 55 | 55 |
| Koszty wypłaconych świadczeń | - | 201 | 201 |
| Rozwiązanie rezerwy | - | 1 | 1 |
| Stan na 31.03.2013, w tym: | 28 | 89 | 117 |
| - długoterminowe | 26 | - | 26 |
| - krótkoterminowe | 2 | 89 | 91 |

■ Pozostałe rezerwy

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|------------|------------|------------|
| Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | - | 6 | 75 |
| Rezerwa na zobowiązania, w tym: | 66 | 122 | 69 |
| - rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych | - | 47 | - |
| - rezerwa na koszty doradztwa | 29 | 63 | - |
| - rezerwa na koszty usług obcych | 31 | 6 | 48 |
| - rezerwa na zobowiązania licencyjne | 6 | 6 | - |
| - usługi prawne | - | - | 7 |
| - koszty reklamy | - | - | 14 |
| Pozostałe rezerwy | - | - | - |
| Razem, w tym: | 66 | 128 | 144 |
| - długoterminowe | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 66 | 128 | 144 |

■ Zmiana stanu pozostałych rezerw

| w tys. zł | Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwa na zobowiązania | Razem |
|----------------------------|--|-------------------------|-------|
| Stan na 01.01.2014 | 6 | 122 | 128 |
| Utworzenie rezerwy | - | 32 | 32 |
| Wykorzystanie rezerwy | 5 | 88 | 93 |
| Rozwiązanie rezerwy | 1 | - | 1 |
| Stan na 31.03.2014, w tym: | - | 66 | 66 |
| - długoterminowe | - | - | - |
| - krótkoterminowe | - | 66 | 66 |

| | | | |
|----------------------------|----|----|-----|
| Stan na 01.01.2013 | 77 | 96 | 173 |
| Utworzenie rezerwy | - | 63 | 63 |
| Wykorzystanie rezerwy | 2 | 82 | 84 |
| Rozwiązanie rezerwy | - | 8 | 8 |
| Stan na 31.03.2013, w tym: | 75 | 69 | 144 |
| - długoterminowe | - | - | - |
| - krótkoterminowe | 75 | 69 | 144 |

Nota 4. Pozostałe istotne informacje

■ Koszty działalności operacyjnej

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja | 791 | 708 |
| Zużycie materiałów i energii | 433 | 302 |
| Usługi obce | 7 744 | 3 943 |
| Podatki i opłaty | 97 | 168 |
| Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 6 545 | 4 871 |
| Podróże służbowe | 296 | 219 |
| Pozostałe koszty, w tym: | 1 163 | 1 400 |
| - koszty rekrutacji i relokacji | 56 | 163 |
| - koszty targów, wystaw i konferencji | - | 38 |
| - koszty używania samochodów służbowych | 54 | 51 |
| - reprezentacja i reklama | 921 | 997 |
| - rezerwy na koszty NKUP | 39 | 38 |
| - ubezpieczenia | 47 | 58 |
| - pozostałe koszty | 46 | 55 |
| Zmiana stanu zapasów | (8 764) | (4 286) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 11 678 | 9 097 |
| Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej | 769 | (123) |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 10 628 | 9 075 |
| Razem | 31 380 | 25 374 |
| Koszty sprzedaży | 5 204 | 4 633 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 101 | 2 692 |
| Koszt własny sprzedaży | 23 075 | 18 049 |
| Razem | 31 380 | 25 374 |

■ Pozostałe przychody operacyjne

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 542 | 277 |
| Dotacje | 47 | 46 |
| Odpisanie przedawnionych zobowiązań | - | 1 |
| Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny | 12 | 104 |
| Dochody z refakturowania | 76 | 71 |
| Zysk na sprzedaży środków trwałych | 33 | 7 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty | 1 | - |
| Pozostałe przychody, w tym: | 1 148 | 41 |
| - wpłaty od komorników | 2 | 1 |
| - rozwiązanie rezerw | - | 1 |

| | | |
|---|--------------|------------|
| - nieodpłatnie otrzymane towary i materiały | 4 | 27 |
| - zwrot podatku PCC | 1 118 | - |
| - inne pozostałe przychody operacyjne | 24 | 12 |
| Pozostała sprzedaż | 8 | 100 |
| Razem | 1 867 | 647 |

■ Pozostałe koszty operacyjne

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Aktualizacja wartości należności handlowych | 2 | 45 |
| Odpisanie przedawnionych należności | 521 | 262 |
| Koszty dotyczące refakturowania | 74 | 69 |
| Podatek u źródła nie do odzyskania | 2 | - |
| Pozostałe, w tym: | 83 | 109 |
| - koszty zutilizowanych materiałów i towarów | 83 | 94 |
| - pozostałe | - | 15 |
| Razem | 682 | 485 |

■ Przychody finansowe

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek: | 150 | 65 |
| - od depozytów bankowych | 150 | 64 |
| - od rozrachunków handlowych | - | 1 |
| Pozostałe przychody finansowe, w tym: | 1 131 | 832 |
| - nadwyżka dodatnich różnic kursowych | 642 | 777 |
| - przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym | 1 | 5 |
| - wycena funduszu inwestycyjnego | - | 1 |
| - zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | 48 |
| - zysk ze zbycia inwestycji | 36 | - |
| - odsetki otrzymane | 243 | - |
| - przychody ze zbycia aktywów finansowych | 107 | - |
| - wycena kontraktu forward | 101 | - |
| - pozostałe | 1 | 1 |
| Razem przychody finansowe | 1 281 | 897 |

■ Koszty finansowe

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek: | 25 | 144 |
| - od kredytów bankowych | 12 | 134 |
| - od leasingu | 13 | 10 |
| Inne koszty finansowe, w tym: | 34 | 49 |
| - opłaty bankowe | 26 | 48 |
| - walutowe transakcje terminowe | 5 | - |
| - odsetki od zobowiązań budżetowych | - | 1 |
| - aktualizacja wartości inwestycji | 3 | - |
| Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej | - | - |
| Razem koszty finansowe | 59 | 193 |

Nota 5. Segmenty operacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej CD PROJEKT prowadzona jest w czterech segmentach operacyjnych:

- Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce,
- Produkcja gier,
- Globalna cyfrowa dystrybucja gier,
- Inne.

■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT, poprzez swoją spółkę zależną cdp.pl Sp. z o.o. (dawniej CD Projekt Sp. z o.o.) jest jednym z czołowych wydawców i dystrybutorów gier na komputery PC oraz konsole, a także filmów na nośnikach DVD i Blu-ray w Polsce. Produkty oferowane przez cdp.pl Sp. z o.o. są licencjonowane lub kupowane od zewnętrznych dostawców i wprowadzane do krajowych kanałów sprzedaży detalicznej. Cdp.pl Sp. z o.o. wprowadza do sprzedaży na terenie kraju zlokalizowane (tj. przetłumaczone na lokalny język) wersje gier na komputery PC, konsole Xbox i PlayStation starej i nowej generacji od wielu światowych producentów i wydawców. Działalność ta realizowana jest zwykle na zasadach wyłączności. Spółka cdp.pl jest również wyłącznym przedstawicielem firmy Wizard of The Coast oferując kolekcjonerskie gry karciane i planszowe.

Od października 2012 roku spółka cdp.pl za pośrednictwem własnej platformy cyfrowej dystrybucji www.cdp.pl prowadzi sprzedaż skierowaną bezpośrednio do krajowych klientów detalicznych. Na tle innych serwisów udostępniających treści cyfrowe w internecie platforma cdp.pl wyróżnia się ofertą zawierającą produkty z różnych grup asortymentowych (gry, filmy, e-booki, e-komiksy oraz audiobooki) umożliwiając klientom zakup i ściągnięcie na własne urządzenie oferowanych produktów (w odróżnieniu np. od serwisów typu VOD). Produkty oferowane na www.cdp.pl licencjonowane są zarówno od zagranicznych, jak i krajowych dostawców. W przeważającej większości są to produkty w pełni zlokalizowane. Wśród kluczowych wartości serwisu znajdują się między innymi: brak ukrytych kosztów i opłat, błyskawiczne zakupy i ich realizacja, najlepsza pomoc techniczna oraz bezpieczeństwo transakcji.

■ Produkcja gier

Produkcja gier komputerowych realizowana jest przez studio CD Projekt RED stanowiące wydzielony segment operacyjny w ramach działalności spółki CD PROJEKT S.A. Działalność ta polega na tworzeniu gier wideo oraz sprzedaży licencji na ich dystrybucję, a także na produkcji i sprzedaży produktów towarzyszących wykorzystujących posiadane przez Spółkę marki. Produkcja gier wideo została

rozpoczęta w 2002 roku, kiedy wystartowały prace nad debiutancką grą z gatunku RPG - Wiedźminem. Tytuł oparty na prozie Andrzeja Sapkowskiego został wydany w październiku 2007 roku i okazał się wielkim sukcesem na skalę światową. W maju 2011 roku ukazał się drugi tytuł - Wiedźmin 2 Zabójcy Królów na komputery PC, a w kwietniu 2012 roku Wiedźmin 2 Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 oraz komputery PC. Od roku 2012 zarówno pierwsza część Wiedźmina, jak i Wiedźmin 2 Zabójcy Królów w Edycji Rozszerzonej dostępne są również na komputery Apple.

Spółka prowadzi aktywną sprzedaż wyprodukowanych wcześniej gier Wiedźmin oraz Wiedźmin 2 w wersjach na poszczególne platformy sprzętowe zarówno w tradycyjnych kanałach dystrybucji, jak i za pośrednictwem czołowych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie. Łącznie obie części Wiedźmina uzyskały około 200 nagród na całym świecie, a całkowita sprzedaż gier przekroczyła 7 milionów egzemplarzy.

Dwa największe projekty realizowane obecnie w studio to najwyższej klasy duże gry RPG: Wiedźmin 3 Dzikie Gon (Wild Hunt) oraz Cyberpunk 2077. Każda z gier ukaże się w momencie swojej rynkowej premiery równocześnie na komputery PC oraz na konsole nowej generacji - Sony PlayStation 4 oraz Microsoft Xbox One. Od lipca 2013 roku studio obecne jest również w Krakowie, gdzie działający na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego zespół pracuje nad kolejnymi produkcjami Spółki.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

Globalna cyfrowa dystrybucja gier komputerowych (sprzedaż gier komputerowych za pośrednictwem internetu klientom z całego świata umożliwiającą dokonanie zakupu gry, zapłatę za grę oraz jej pobranie na własny komputer) realizowana jest przez spółkę GOG Ltd., która jest właścicielem platformy cyfrowej dystrybucji oraz strony internetowej GOG.com.

Platforma została uruchomiona we wrześniu 2008 roku. Pierwotną misją GOG.com była rewitalizacja, czyli ponowne ożywienie i zaoferowanie najbardziej kultowych gier PC klientom z całego świata, ze szczególnym naciskiem na kraje angielskojęzyczne, tj. Stany Zjednoczone, Kanadę, Wielką Brytanię i Australię. Od października 2012 roku na platformie GOG.com dostępne są również gry na komputery Apple.

Obecnie w serwisie dostępnych jest przeszło 700 tytułów od ponad 180 wydawców i producentów gier, w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak Electronic Arts, Activision, Ubisoft czy Atari-Hasbro.

Jedną z kluczowych przewag odróżniających GOG.com od głównych konkurentów (takich jak inne niezależne platformy: Steam, Gamersgate, GameStop) jest zbiór wartości, którymi kieruje się GOG Ltd. Spółka przyjęła rozwiązanie, na bazie którego może zagwarantować klientom, że wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM-free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). Produkty oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerszymi dostępnymi wersjami zawierającymi dodatkowe, darmowe materiały bonusowe, takie jak ścieżki dźwiękowe, mapy, plakaty itp. Ponadto GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, na które gra jest dostępna, a w razie kłopotów z uruchomieniem zapewnia wsparcie i pomoc techniczną. GOG, stale dążąc do podwyższania standardów obsługi kupujących, zaoferował swoim klientom w grudniu 2013 roku nowatorską politykę zwrotów.

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje również bezpośrednio klientom detalicznym własne produkty w wersji na komputery PC i Apple, tj. gry Wiedźmin i Wiedźmin 2 Zabójcy Królów.

■ **Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2014 - 31.03.2014 r.**

| w tys. zł | Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż do zewnętrznych klientów | Sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne | Zysk/strata segmentu | Suma aktywów segmentu |
|--|------------------------|-----------------------------------|--|----------------------|-----------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | 30 804 | 30 804 | - | 1 498 | 239 910 |
| <i>Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce</i> | 13 471 | 13 471 | - | (2 257) | 35 986 |
| <i>Produkcja gier</i> | 5 005 | 4 842 | 163 | 774 | 84 164 |
| <i>Globalna cyfrowa dystrybucja gier</i> | 14 172 | 12 234 | 1 938 | 1 880 | 25 173 |
| <i>Inne*</i> | 1 720 | 257 | 1 463 | 1 022 | 122 956 |
| Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | (3 564) | - | (3 564) | 79 | (28 369) |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | - | - | - | - | - |
| RAZEM | 30 804 | 30 804 | - | 1 498 | 239 910 |

*Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 1 022 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego.

■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2014 r.

| w tys. zł | Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce | Produkcja gier | Globalna cyfrowa dystrybucja gier | Inne | Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | Ogółem |
|--|---|----------------|-----------------------------------|----------------|--|----------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 2 401 | 6 369 | 1 707 | 111 678 | (26 569) | 95 586 |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 1 033 | 3 068 | 897 | 5 973 | - | 10 971 |
| <i>Wartości niematerialne</i> | 1 060 | 3 208 | 809 | 57 955 | (25 735) | 37 297 |
| <i>Wartość firmy</i> | - | - | - | - | 46 417 | 46 417 |
| <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i> | - | - | - | 47 251 | (47 251) | - |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 281 | 38 | 1 | 258 | - | 578 |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i> | 27 | 55 | - | 241 | - | 323 |
| AKTYWA OBROTOWE | 33 585 | 77 795 | 23 466 | 11 278 | (1 800) | 144 324 |
| <i>Zapasy</i> | 5 929 | 52 241 | - | - | - | 58 170 |
| <i>Należności handlowe</i> | 13 956 | 9 452 | 2 454 | 58 | (873) | 25 047 |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | 821 | 1 029 | - | 1 | - | 1 851 |
| <i>Pozostałe należności</i> | 344 | 6 264 | 610 | 1 818 | (927) | 8 109 |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i> | - | 100 | - | 808 | - | 908 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i> | 5 509 | 411 | 2 379 | 91 | - | 8 390 |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 7 026 | 8 298 | 18 023 | 8 502 | - | 41 849 |
| AKTYWA RAZEM | 35 986 | 84 164 | 25 173 | 122 956 | (28 369) | 239 910 |

| w tys. zł | Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce | Produkcja gier | Globalna cyfrowa dystrybucja gier | Inne | Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | Ogółem |
|---|--|-------------------|--------------------------------------|----------------|---|----------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 15 113 | 45 656 | 16 223 | 121 232 | (29 218) | 169 006 |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | 15 113 | 45 656 | 16 223 | 121 232 | (29 974) | 168 250 |
| <i>Kapitał zakładowy</i> | 10 076 | 7 050 | 86 | 94 955 | (17 217) | 94 950 |
| <i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i> | 7 294 | - | 1 188 | 110 936 | 312 | 119 730 |
| <i>Pozostałe kapitały</i> | - | - | - | 1 139 | - | 1 139 |
| <i>Różnice kursowe z przeliczenia</i> | - | - | (227) | - | (461) | (688) |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i> | - | 37 832 | 13 296 | (86 820) | (12 687) | (48 379) |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i> | (2 257) | 774 | 1 880 | 1 022 | 79 | 1 498 |
| <i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i> | - | - | - | - | 756 | 756 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE | 501 | 778 | 21 | 954 | 2 614 | 4 868 |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> | 117 | 69 | - | 17 | - | 203 |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 30 | 213 | - | 494 | 2 614 | 3 351 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i> | 345 | 490 | 16 | 426 | - | 1 277 |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | 9 | 6 | 5 | 17 | - | 37 |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 20 372 | 37 730 | 8 929 | 770 | (1 765) | 66 036 |
| <i>Kredyty i pożyczki</i> | 20 | - | - | 4 | - | 24 |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> | 117 | 50 | - | 53 | - | 220 |
| <i>Zobowiązania handlowe</i> | 16 089 | 2 152 | 6 699 | 146 | (838) | 24 248 |
| <i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | - | - | 433 | - | - | 433 |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i> | 4 066 | 35 422 | 1 769 | 416 | (927) | 40 746 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i> | 76 | 64 | 28 | 34 | - | 202 |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | 1 | 20 | - | 76 | - | 97 |
| <i>Pozostałe rezerwy</i> | 3 | 22 | - | 41 | - | 66 |
| PASYWA RAZEM | 35 986 | 84 164 | 25 173 | 122 956 | (28 369) | 239 910 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

■ Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 r.

| w tys. zł | Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce | Produkcja gier | Globalna cyfrowa dystrybucja gier | Inne | Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | Ogółem |
|---|--|-------------------|--------------------------------------|--------------|---|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 13 471 | 5 005 | 14 172 | 1 720 | (3 564) | 30 804 |
| <i>Przychody ze sprzedaży produktów</i> | - | 4 946 | - | - | (145) | 4 801 |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i> | 935 | - | 14 172 | 1 720 | (3 401) | 13 426 |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i> | 12 536 | 59 | - | - | (18) | 12 577 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 12 519 | 1 675 | 9 124 | 207 | (450) | 23 075 |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i> | 699 | 1 643 | 9 124 | 207 | (432) | 11 241 |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i> | 11 820 | 32 | - | - | (18) | 11 834 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 952 | 3 330 | 5 048 | 1 513 | (3 114) | 7 729 |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i> | 60 | 621 | 12 | 1 195 | (21) | 1 867 |
| <i>Koszty sprzedaży</i> | 2 607 | 1 419 | 2 668 | 452 | (1 942) | 5 204 |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i> | 986 | 1 553 | 331 | 1 368 | (1 137) | 3 101 |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i> | 100 | 556 | 7 | 40 | (21) | 682 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (2 681) | 423 | 2 054 | 848 | (35) | 609 |
| <i>Przychody finansowe</i> | 216 | 622 | 108 | 365 | (30) | 1 281 |
| <i>Koszty finansowe</i> | 74 | 7 | 3 | 5 | (30) | 59 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (2 539) | 1 038 | 2 159 | 1 208 | (35) | 1 831 |
| <i>Podatek dochodowy</i> | (282) | 264 | 279 | 186 | (2) | 445 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (2 257) | 774 | 1 880 | 1 022 | (33) | 1 386 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym | - | - | - | - | (112) | (112) |
| Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu | (2 257) | 774 | 1 880 | 1 022 | 79 | 1 498 |

■ Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie wystąpiły zmiany w prezentacji segmentów operacyjnych w stosunku do rocznego sprawozdania skonsolidowanego za 2013 rok.

■ Uzgodnienie łącznej sumy zysków lub straty segmentu sprawozdawczego z zyskiem lub stratą Grupy przed uwzględnieniem kosztu podatkowego i działalności zaniechanej

Nie dotyczy.

■ Informacja dotycząca głównych klientów

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT współpracuje z zewnętrznymi pojedynczymi odbiorcami, których udział w przychodach przekracza 10 lub więcej procent skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej zgodnie z informacją zawartą poniżej.

W ramach segmentu Dystrybucji i działalności wydawniczej w Polsce największy odbiorca spółki zależnej cdp.pl Sp. z o.o. wygenerował w trakcie pierwszego kwartału 2014 roku przychody w wysokości 3 940 tys. zł, co stanowiło 12,79% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

W ramach segmentu Produkcji gier działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z jednym odbiorcą wygenerowała w trakcie pierwszego kwartału 2014 roku sprzedaż w wysokości 3 829 tys. zł, co stanowiło 12,43% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Wskazani odbiorcy nie są podmiotami powiązаныmi z CD PROJEKT S.A. ani z jej spółkami zależnymi.

W pozostałych segmentach działalności żaden z zewnętrznych pojedynczych klientów nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

Nota 6. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Branża dystrybucji gier i filmów charakteryzuje się sezonowością przychodów. W skali roku zwykle najwyższe przychody wykazywane są w czwartym kwartale, a najniższe w trzecim kwartale roku. Reguła ta może ulegać zmianom w zależności od planu wydawniczego w poszczególnych kwartałach. Standardowy spadek przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale skorelowany jest głównie z sezonem wyprzedaży towaru pozostałego po „świętecznym szczycie”. Zwykle sytuacja zaczyna się normalizować od połowy lutego, kiedy na rynku zaczynają się pojawiać premiery z katalogów różnych wydawców. Sezonowy spadek przychodów z dystrybucji gier i filmów w trzecim kwartale związany jest z kolei z okresem wakacyjnym i urlopowym. Plany wydawnicze większości światowych wydawców nie zakładają w tym okresie żadnych istotnych premier. Sytuacja zaczyna się poprawiać od końca trzeciego kwartału (wrzesień) i w czwartym kwartale. Zachowanie takie ze strony wydawców związane jest z chęcią uniknięcia straty części potencjału poszczególnych tytułów z powodu premiery w słabym sprzedażowo okresie roku. Sprzedaż w drugim i czwartym kwartale wzmacniana jest okresowo przez różne okresy świąteczne, kiedy gry i filmy kupowane są w charakterze prezentów. Ostatecznie jednak poziom sprzedaży zależy w dużej mierze od faktycznego katalogu wydawniczego nowych premier i reedycji. Cykl produkcji gier komputerowych realizowanej przez CD PROJEKT S.A. wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Standardowo pierwsze prace produkcyjne nad kolejną grą rozpoczynane są jeszcze przed zakończeniem produkcji i premierą rynkową poprzedniej gry. Premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 roku, natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360 odbyła się 17 kwietnia 2012 roku. Debiut najnowszej produkcji studio CD Projekt RED - Wiedźmina 3 Dziki Gon planowany jest na luty 2015 roku.

W przyszłości, ze względu na uruchomienie produkcji w ramach drugiej marki i linii produktowej - Cyberpunk 2077 - średni czas pomiędzy premierami tytułów Spółki powinien ulec skróceniu.

Nota 7. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

■ Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

■ Emisja kapitałowych papierów wartościowych

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji w tys. szt. | 94 950 | 94 950 | 94 950 |
| Wartość nominalna akcji w zł | 1 | 1 | 1 |
| Kapitał zakładowy w tys. zł | 94 950 | 94 950 | 94 950 |

Nota 8. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W okresach prezentowanych dywidenda dla akcjonariuszy spółki dominującej nie była wypłacana.

Nota 9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

■ Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o regulacje zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 roku w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (Dz. U. z 2009 r. Nr 160, poz. 1268) z uwzględnieniem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 czerwca 2013 roku zmieniającego w/w rozporządzenie (Dz. U. z dnia 03 lipca 2013 r.).

W procesie ustalania cen w ramach transakcji wewnątrzgrupowych spółki z Grupy odwołują się do metod wymienionych w powyższym rozporządzeniu (metody porównywalnej ceny niekontrolowanej, metody ceny odsprzedaży lub metody rozsądnej marży „koszt plus”). Wybór odpowiedniej metody poprzedzony jest szczegółową analizą każdej transakcji. Warunki ustalone w ramach transakcji wewnątrzgrupowych uwzględniają także rozkład funkcji pomiędzy strony transakcji, zaangażowane przez nie aktywa, podział ryzyk i kosztów, tak aby warunki ustalone w transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej CD PROJEKT odpowiadały warunkom, jakie ustaliłyby niezależne podmioty. W przypadku, gdy wartość zawieranej transakcji spełnia dyspozycję art. 9a ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki sporządzają dokumentację podatkową.

■ Transakcje z udziałem Członków Zarządu i innych podmiotów powiązanych

| Podmiot powiązany | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | | Należności od podmiotów powiązanych | | | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | |
|---|---|-------------------------|-------------------------------------|------------|------------|--|------------|------------|
| | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
| JEDNOSTKI ZALEŻNE | | | | | | | | |
| <i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i> | - | - | - | - | - | 20 | 20 | 20 |
| ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI | | | | | | | | |
| <i>Marcin Iwiński</i> | 2 | 1 | - | - | - | 10 | 4 | 11 |
| <i>Adam Kiciński</i> | 1 | 1 | - | - | - | - | - | 2 |
| <i>Piotr Nielubowicz</i> | 1 | 1 | - | - | - | 2 | 1 | 1 |
| <i>Michał Nowakowski</i> | 2 | 2 | 1 | - | - | - | - | - |
| <i>Adam Badowski</i> | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| <i>Edyta Wakula*</i> | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| <i>Robert Wesółowski</i> | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - |
| <i>Michał Gembicki</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Guillaume Rambourg</i> | - | - | - | - | 2 | - | - | - |

*prokurent

Nota 10. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego

■ Udzielone pożyczki

Nie dotyczy.

■ Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2014 r., w tym dla Zarządu

Nie dotyczy.

Nota 11. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

■ Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

■ Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

| w tys. | Tytułem | Waluta | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|---|--------|------------|------------|------------|
| Agora S.A. | | | | | |
| Zobowiązanie wekslowe | Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej | PLN | - | - | 6 332 |
| Zobowiązanie wekslowe | Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej | PLN | - | - | 6 070 |
| Poręczenie wekslowe | Poręczenie umowy licencyjnej i umowy dystrybucyjnej | PLN | - | - | 6 332 |
| Deklaracja weksłowa | Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej | PLN | 11 931 | - | - |
| Notarialne poddanie się egzekucji | Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej | PLN | 11 931 | - | - |
| mBank S.A. | | | | | |
| Deklaracja weksłowa | Umowa kredytu | PLN | 16 500 | 16 500 | - |
| Deklaracja weksłowa | Umowa kredytu | PLN | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Deklaracja weksłowa | Umowa kredytu | PLN | 15 000 | 15 000 | 15 000 |
| Poręczenia wekslowe umów kredytu | Zabezpieczenie kredytu | PLN | 61 500 | 61 500 | 45 000 |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji | Zabezpieczenie kredytu | PLN | 61 500 | 61 500 | 45 000 |
| Hipoteka umowna na nieruchomości | Zabezpieczenie kredytu | PLN | 60 000 | 60 000 | 45 000 |
| Umowa cesji wierzytelności | Zabezpieczenie kredytu | PLN | 5 000 | 5 000 | 5 000 |
| Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher | Zabezpieczenie kredytu | PLN | 45 000 | 45 000 | 30 000 |
| Deklaracja weksłowa | Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02099ZPA12 | PLN | - | - | 6 600 |
| Deklaracja weksłowa | Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13 | PLN | - | 6 600 | 6 600 |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji | Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13 | PLN | - | 6 600 | - |
| Deklaracja weksłowa | Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14 | PLN | 3 000 | - | - |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji | Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14 | PLN | 3 000 | - | - |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji | Umowa o limit nr 02/447/11/L/UR | PLN | 1 100 | 1 100 | - |

mLeasing Sp. z o.o.

| | | | | | |
|---------------------|---|-----|-----|-----|-----|
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011 | PLN | 150 | 150 | 150 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012 | PLN | 141 | 141 | 141 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011 | PLN | 90 | 90 | 90 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011 | PLN | 54 | 54 | 54 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011 | PLN | 51 | 51 | 51 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011 | PLN | 69 | 69 | 69 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011 | PLN | 59 | 59 | 59 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012 | PLN | 57 | 57 | 57 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012 | PLN | 57 | 57 | 57 |

Global Collect Services BV

| | | | | | |
|-------------------|--------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| Poręczenie umowne | Poręczenie zobowiązań GOG Ltd. | EUR | 155 | 155 | 180 |
|-------------------|--------------------------------|-----|-----|-----|-----|

Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych

| | | | | | |
|---------------------|---|-----|-------|-------|-------|
| Deklaracja wekslowa | Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3 | PLN | 1 105 | 1 105 | 1 105 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5 | PLN | 429 | 429 | 429 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-639/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5 | PLN | 302 | 302 | 302 |
| Deklaracja wekslowa | Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7 | PLN | 148 | 148 | 148 |

Ministerstwo Gospodarki

| | | | | | |
|---------------------|---|-----|-----|---|---|
| Deklaracja wekslowa | Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-146/13-00 | PLN | 350 | - | - |
| Deklaracja wekslowa | Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00 | PLN | 326 | - | - |

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości

| | | | | | |
|---------------------|---|-----|-----|-----|---|
| Deklaracja wekslowa | Umowa o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-14-524/13-00 w ramach POIG działanie 8.2 | PLN | 941 | 941 | - |
|---------------------|---|-----|-----|-----|---|

Raiffeisen Bank Polska S.A.

| | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|---------------|---------------|----------|
| <i>Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool</i> | <i>Poręczenie cash pool</i> | <i>PLN</i> | <i>15 000</i> | <i>15 000</i> | <i>-</i> |
|---|-----------------------------|------------|---------------|---------------|----------|

RBS Bank (Polska) S.A.

| | | | | | |
|--|------------------------|------------|----------|----------|------------|
| <i>Poręczenie spłaty zobowiązań przez GOG Poland Sp. z o.o., CD PROJEKT S.A., GOG Ltd.</i> | <i>Umowa cash pool</i> | <i>PLN</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>810</i> |
| <i>Zastaw finansowy na środkach pieniężnych</i> | <i>Umowa cash pool</i> | <i>PLN</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>810</i> |

SEGA Europe

| | | | | | |
|--------------------------|--|------------|------------|------------|------------|
| <i>Poręczenie umowne</i> | <i>Poręczenie zobowiązań cdp.pl Sp. z o.o.</i> | <i>GBP</i> | <i>150</i> | <i>150</i> | <i>150</i> |
|--------------------------|--|------------|------------|------------|------------|

Konami Digital Entertainment B.V.

| | | | | | |
|--------------------------|--|------------|------------|----------|----------|
| <i>Poręczenie umowne</i> | <i>Poręczenie zobowiązań cdp.pl Sp. z o.o.</i> | <i>EUR</i> | <i>100</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
|--------------------------|--|------------|------------|----------|----------|

Nota 12. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu kwartału

Nie dotyczy.

Nota 13. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2011 roku Spółka dominująca wprowadziła program motywacyjny dla kluczowych pracowników opisany w innej sekcji niniejszego sprawozdania. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 1,9 mln zł odpowiada 2% obecnego kapitału zakładowego Spółki dominującej. W wyniku realizacji programu może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Nota 14. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

Nota 15. Sprawy sądowe

W okresie objętym sprawozdaniem toczyły się następujące postępowania (stan na dzień publikacji sprawozdania):

■ Spory z wniosku lub z powództwa CD PROJEKT S.A.

1. Sprawa z powództwa CD PROJEKT S.A. (wcześniej Optimus S.A.) przeciwko Skarbowi Państwa

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 roku złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35 650,6 tys. zł. Spółka dominująca domaga się odszkodowania w związku z wydaniem przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji z dnia 27 grudnia 2001 roku określającej zobowiązania Spółki dominującej związane z podatkiem VAT, na łączną kwotę 16 367,4 tys. zł. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Izby Skarbowej w Krakowie z dnia 3 kwietnia 2002 roku oraz decyzją Urzędu Skarbowego z dnia 21 listopada 2002 roku w sprawie orzeczenia odpowiedzialności Spółki, jako osoby trzeciej (na zasadzie sukcesji uniwersalnej) za zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki dominującej. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 roku, jako niezgodne z prawem.

Na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki dominującej wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki dominującej. Został on uchylony w dniu 19 maja 2009 roku przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny, a sprawa została przekazana Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpatrzenia. Na datę publikacji sprawozdania Sąd Okręgowy w Krakowie ponownie rozpoznaje

tę sprawę. W dniu 19 listopada 2009 roku Sąd Okręgowy postanowił o powołaniu biegłego celem zbadania związku przyczynowego pomiędzy szkodą wyrządzoną Optimus, a wydaniem niezgodnych z prawem decyzji podatkowych oraz skutków majątkowych wydania wyżej wymienionych decyzji po stronie Optimus. Biegły wydał opinię w sprawie, doręczoną pełnomocnikowi Spółki dominującej w styczniu 2011 roku oraz opinię uzupełniającą, doręczoną pełnomocnikowi Spółki w dniu 21 października 2013 roku. Pełnomocnik złożył pisma procesowe z zastrzeżeniami do opinii biegłego. W sprawie przesłuchano wszystkich świadków, których przesłuchanie było wyznaczone.

Na dzień 10 marca 2014 roku została wyznaczona kolejna rozprawa. Rozprawa ta nie odbyła się, kolejny termin został wyznaczony z urzędu na dzień 11 czerwca 2014 roku.

Spór ten może mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność CD PROJEKT S.A., jednakże skutkujący wyłącznie poprawą jej sytuacji finansowej w przypadku uzyskania wyroku zasądzającego.

2. Sprawa z powództwa CD PROJEKT S.A. (wcześniej Optimus S.A.) przeciwko Michałowi Lorencowi o zapłatę

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Panu Michałowi Lorencowi - byłemu Prezesowi Zarządu. Spółka dominująca domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł za straty, jakie poniosła na skutek naruszenia obowiązków informacyjnych związanych z funkcjonowaniem na GPW w zakresie emisji Akcji serii D oraz zakupu akcji Zatra S.A. w czasie, gdy Michał Lorenc pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Rozprawa wyznaczona przez Sąd na dzień 2 czerwca 2010 roku nie odbyła się.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy. Spółka dominująca oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu. Sprawa pozostaje w związku ze sprawą o sygn. akt XVIII K 126/09 (opisaną poniżej).

3. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z aportem

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę w zakresie, błędnej zdaniem Spółki, interpretacji indywidualnej przepisów prawa podatkowego wydanej przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w imieniu Ministra Finansów, w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki dominującej niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z wkładami niepieniężnymi wniesionymi aportem do spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k., której następcą prawnym jest CD PROJEKT S.A. W wydanym w dniu 15 marca 2012 roku wyroku Sąd przychylił się do stanowiska Spółki, stwierdzając, iż podatek od czynności cywilnoprawnych pobrany w momencie zawiązywania Spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k. w wysokości 1 118 tys. zł pobrany został niesłusznie.

W dniu 4 lipca 2012 roku Spółka dominująca otrzymała odpis skargi kasacyjnej złożonej do Naczelnego Sądu Administracyjnego za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który działa z upoważnienia Ministra Finansów, który to zaskarża w całości wyrok z dnia 15 marca 2012 roku. Spółka dominująca oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy sądowej przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

Jednocześnie na podstawie powyższego wyroku Spółka dominująca wystąpiła z wnioskiem do organu podatkowego o stwierdzenie nadpłaty. W dniu 03 lipca 2012 roku Spółka dominująca otrzymała negatywną decyzję, od której w dniu 17 lipca 2012 roku złożyła odwołanie. W dniu 6 listopada 2012 roku Spółka dominująca złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 13 maja 2013 roku przychylił się do stanowiska Spółki dominującej, uchylając decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który po otrzymaniu uzasadnienia wyroku nie skorzystał z przysługującego mu prawa złożenia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 31 stycznia 2014 roku na mocy Decyzji Dyrektora Izby Skarbowej wydanej w dniu 24 stycznia 2014 roku, Spółka otrzymała nadpłatę podatku od czynności cywilnoprawnych wraz z odsetkami - łącznie 1 361,3 tys. zł.

4. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

W dniu 22 maja 2012 roku Spółka CD Projekt RED S.A. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie dwie skargi w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki dominującej niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dominującej. Skargi zostały złożone na dwie decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2012 roku utrzymujące w mocy decyzje z dnia 26 stycznia 2012 roku Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, odmawiające stwierdzenia nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 158,9 tys. zł oraz 113,2 tys. zł wraz z oprocentowaniem.

W dniu 14 lutego 2013 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny na połączonej rozprawie sądowej, oddalił dwie skargi złożone przez Spółkę dominującą na decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2012 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia obu

wyroków wydanych przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, Spółka w dniu 24 kwietnia 2013 roku złożyła w Naczelnym Sądzie Administracyjnym w Warszawie skargi kasacyjne i obecnie oczekuje na wyznaczenie terminu rozpraw.

5. Sprawa w przedmiocie skargi na indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego

W dniu 18 marca 2014 roku Spółka CD PROJEKT S.A. po uprzednim pisemnym wezwaniu Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do usunięcia naruszenia prawa, złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę w zakresie, błędnej zdaniem Spółki, interpretacji indywidualnej przepisów prawa podatkowego wydanej przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w imieniu Ministra Finansów, w przedmiocie momentu odliczenia zryczałtowanego podatku u źródła od podatku dochodowego od osób prawnych. Obecnie Spółka czeka na wyznaczenie terminu rozprawy.

■ Sprawy karne, w których CD PROJEKT S.A. ma status pokrzywdzonego

Sprawa przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu i Michałowi Dębskiemu

W dniu 27 kwietnia 2009 roku Prokuratura Okręgowa przesała akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz Michałowi Dębskiemu, oskarżonym o popełnienie przestępstwa z art. 296 § 1 k.k. i art. 296 § 3 k.k. i innych. Sprawa toczy się za sygn. akt XVIII K 126/09. Spółka dominująca działa w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Do chwili publikacji sprawozdania odbyło się szereg rozpraw, przesłuchani zostali oskarżeni i większość świadków, a także częściowo biegły. Kolejny termin rozprawy nie został wyznaczony.

W toczącym się postępowaniu Spółka dominująca zgłosiła wniosek o zobowiązanie oskarżonych do naprawienia szkody w łącznej kwocie 4 397 tys. zł. Ocena, czy szkoda taka została wyrządzona będzie przedmiotem kolejnej opinii biegłego.

■ Spory z wniosku lub z powództwa spółek zależnych Emitenta

1. Sprawa z powództwa cdp.pl Sp. z o. o. przeciwko Empik Sp. z o.o.

Sprawa o zapłatę kwoty 9 049 tys. zł (wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 14 grudnia 2013 roku do dnia zapłaty) tytułem zwrotu przez Empik Sp. z o.o. korzyści uzyskanych w wyniku popełnionego czynu nieuczciwej konkurencji określonego w art. 15 ust. 1 pkt. 4 ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji, polegającego na pobieraniu innych niż marża handlowa opłat z tytułu dopuszczenia towarów do sprzedaży. Pozew w sprawie złożony został w dniu 16 grudnia 2013 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, w wyniku czego w dniu 31 stycznia 2014 roku wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym przeciwko Empik Sp. z o.o. Na dzień przekazania sprawozdania strona powodowa oczekuje na dostarczenie odpisu sprzeciwu od wydanego nakazu zapłaty, złożonego przez Empik Sp. z o.o. w dniu 28 lutego 2014 roku.

2. Sprawa z powództwa cdp.pl Sp. z o. o. przeciwko Empik Sp. z o.o.

Sprawa o zapłatę kwoty 1 356 tys. zł (wraz z ustawowymi odsetkami) za towar dostarczony w ramach łączącej cdp.pl Sp. z o.o. i Empik Sp. z o.o. umowy o współpracę. Pozew złożono w dniu 17 grudnia 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie. Na dzień przekazania sprawozdania spółka zależna od Emitenta oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Nota 16. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości

Działalność spółek Grupy Kapitałowej CD PROJEKT podlega działaniu zewnętrznych czynników takich jak np. zmiana sytuacji mikro i makroekonomicznej, regulacji prawnych czy podatkowych analogicznie jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na lokalnym lub międzynarodowym rynku.

W kwartale następującym po okresie sprawozdawczym, najważniejsze specyficzne czynniki, które mogą wpływać na osiągnięte przez Grupę wyniki to:

■ Produkcja gier

W najbliższych kwartałach w ramach działalności segmentu Produkcja gier równocześnie do realizowanych prac deweloperskich prowadzone będą wzmożone działania marketingowe związane z promocją zapowiadanego na luty 2015 roku tytułu Wiedźmin 3 Dziki Gon. Działania te mogą również wpływać na sprzedaż poprzednich części gry. W najbliższym kwartale Spółka planuje m.in. obecność na największych branżowych targach E3 w Los Angeles, gdzie będzie prezentować nowe materiały dotyczące Wiedźmina 3, których popularność powinna przekładać się na wzmożoną obecność w międzynarodowych mediach i zainteresowanie społeczności graczy produktami Spółki.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

W segmencie Globalnej cyfrowej dystrybucji w najbliższych kwartałach planowany jest szereg działań mających prowadzić do zwiększenia ilości oferowanych produktów oraz grona aktywnych użytkowników serwisu a w konsekwencji dalszy wzrost sprzedaży GOG Ltd. Serwis GOG.com planuje wprowadzić sprzedaż w lokalnych walutach (EUR, GBP, AUD, RUB) z wykorzystaniem lokalnych metod płatności wynikających ze specyfiki danego rynku, m.in. Giropay (Niemcy i Francja), Sofort (Niemcy), Ideal (Holandia), MoneyBookers (cały świat), Qiwi (Rosja), Webmoney (Rosja), Yandex (Rosja). Powyższe działania, wraz z wdrożeniem nowej technologii, która zadebiutuje na targach E3 w Los Angeles, powinny pozwolić spółce na poszerzenie katalogu oferowanych produktów o nowe gry oraz dotarcie do nowej grupy klientów.

■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

W ramach działalności segmentu Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce w drugim kwartale bieżącego roku kluczowe dla osiągniętych wyników będą wyniki sprzedaży takich tytułów jak Bound by Flame - Focus Home Interactive, Divinity: Original Sin - Larian Studios, WildStar - NCSOFT, SPINTIRES - IMG.N.PRO.

Na przyszłe wyniki wpływ może mieć także dalsze dynamiczne poszerzanie oferty sklepu cyfrowego www.cdp.pl oraz wprowadzenie dodatkowych funkcjonalności platformy.

■ Inne

Na przyszłe wyniki mogą mieć wpływ rozważana sprzedaż nieruchomości znajdującej się w Nowym Sączu oraz rozstrzygnięcia spraw sądowych opisanych w Nocie 15 niniejszego sprawozdania.

Nota 17. Zdarzenia po dacie bilansu

W raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 28 kwietnia 2014 roku Zarząd spółki poinformował o zawarciu w dniu 28 kwietnia 2014 roku, ramowej umowy w zakresie zawierania transakcji terminowych i pochodnych z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w tym także umowy dodatkowej określającej zasady transakcji walutowych pomiędzy Spółką a bankiem.

Umowy zawarte zostały na czas nieokreślony, a wysokość zawieranych na ich podstawie transakcji ograniczona została limitem wynoszącym 10 000 tys. zł.

Tytułem zabezpieczenia roszczeń mogących powstać w związku z zawartą umową ramową i umową dodatkową, Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 15 000 tys. zł, przy czym bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w zakresie ewentualnych roszczeń do dnia 8 sierpnia 2019 roku.

W raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 6 maja 2014 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 6 maja 2014 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych CD PROJEKT S.A. w 2014 roku. Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PKF Consult Sp. z o.o. (wcześniej działająca jako PKF Audyt Sp. z o.o.).

W dniu 12 maja 2014 roku Spółka dokonała zbycia na rzecz spółki zależnej cdp.pl Sp. z o.o. 9 000 udziałów w spółce cdp.pl Sp. z o.o. w celu ich umorzenia. Tego samego dnia Zgromadzenie wspólników cdp.pl Sp. z o.o. dokonało umorzenia nabytych udziałów bez obniżania kapitału zakładowego z czystego zysku spółki w trybie art. 199 Kodeksu Spółek Handlowych. W wyniku umorzenia struktura kapitału zakładowego cdp.pl Sp. z o.o. uległa zmianie w następujący sposób:

- 50,2% udziałów należy do CD PROJEKT S.A.
- pozostałe 49,8% należy w równych częściach do obecnych członków zarządu spółki cdp.pl.

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

| | | | | | |
|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Adam Kiciński | Marcin Iwiński | Piotr Nielubowicz | Adam Badowski | Michał Nowakowski | Katarzyna Janaszkiwicz |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Z-ca Głównego Księgowego |

5

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.

I. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 5 850 | 5 276 |
| <i>Przychody ze sprzedaży produktów</i> | 4 946 | 4 377 |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i> | 845 | 823 |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i> | 59 | 76 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 1 882 | 1 364 |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i> | 1 850 | 1 343 |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i> | 32 | 21 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 3 968 | 3 912 |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i> | 1 816 | 589 |
| <i>Koszty sprzedaży</i> | 1 871 | 1 584 |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i> | 2 044 | 1 843 |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i> | 596 | 367 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 273 | 707 |
| <i>Przychody finansowe</i> | 987 | 14 065 |
| <i>Koszty finansowe</i> | 11 | 115 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 249 | 14 657 |
| <i>Podatek dochodowy</i> | 451 | (443) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 798 | 15 100 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk (strata) netto | 1 798 | 15 100 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | | |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i> | 0,019 | 0,159 |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i> | 0,019 | 0,159 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | | |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i> | 0,019 | 0,159 |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i> | 0,019 | 0,159 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
 Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk (strata) netto | 1 798 | 15 100 |
| <i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i> | - | - |
| <i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i> | - | - |
| <i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych</i> | - | - |
| <i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i> | - | - |
| Suma dochodów całkowitych | 1 798 | 15 100 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym | - | - |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 1 798 | 15 100 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
 Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 110 304 | 110 188 | 100 189 |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 9 041 | 9 204 | 8 937 |
| <i>Wartości niematerialne</i> | 75 843 | 75 648 | 65 206 |
| <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i> | 24 828 | 24 828 | 25 620 |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 296 | 250 | 204 |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i> | 296 | 258 | 222 |
| AKTYWA OBROTOWE | 88 882 | 75 840 | 58 998 |
| <i>Zapasy</i> | 52 242 | 44 514 | 29 698 |
| <i>Należności handlowe</i> | 9 510 | 3 556 | 3 004 |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | 1 029 | 900 | - |
| <i>Pozostałe należności</i> | 7 895 | 5 681 | 7 527 |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i> | 908 | 804 | 859 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i> | 502 | 383 | 288 |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 16 796 | 20 002 | 17 622 |
| AKTYWA RAZEM | 199 186 | 186 028 | 159 187 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
 Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 156 273 | 154 325 | 150 481 |
| <i>Kapitał zakładowy</i> | 94 950 | 94 950 | 94 950 |
| <i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i> | 110 936 | 110 936 | 110 936 |
| <i>Pozostałe kapitały</i> | 1 139 | 989 | 724 |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i> | (52 550) | (71 228) | (71 229) |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i> | 1 798 | 18 678 | 15 100 |
| ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE | 4 601 | 5 026 | 3 397 |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> | 86 | 100 | 98 |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | 3 577 | 3 899 | 3 147 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i> | 915 | 1 004 | 134 |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | 23 | 23 | 18 |
| <i>Pozostałe rezerwy</i> | - | - | - |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 38 312 | 26 677 | 5 309 |
| <i>Kredyty i pożyczki</i> | 3 | 1 | 760 |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i> | 103 | 128 | 134 |
| <i>Zobowiązania handlowe</i> | 2 298 | 10 257 | 871 |
| <i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | - | - | 1 559 |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i> | 35 651 | 15 991 | 1 612 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i> | 98 | 106 | 153 |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | 96 | 88 | 90 |
| <i>Pozostałe rezerwy</i> | 63 | 106 | 130 |
| PASYWA RAZEM | 199 186 | 186 028 | 159 187 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

| | | | | | |
|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Adam Kiciński | Marcin Iwiński | Piotr Nielubowicz | Adam Badowski | Michał Nowakowski | Katarzyna Janaszkiwicz |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Z-ca Głównego Księgowego |

IV. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

| w tys. zł | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--------------------------------------|-------------------|---|--------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| 01.01.2014 - 31.03.2014 | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014 | 94 950 | 110 936 | 989 | (52 550) | - | 154 325 |
| Kapitał własny po korektach | 94 950 | 110 936 | 989 | - | - | - |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i> | - | - | 150 | - | - | 150 |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i> | - | - | - | - | 1 798 | 1 798 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2014 | 94 950 | 110 936 | 1 139 | (52 550) | 1 798 | 156 273 |
| 01.01.2013 - 31.12.2013 | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2013 | 94 950 | 110 936 | 551 | (71 229) | - | 135 208 |
| Kapitał własny po korektach | 94 950 | 110 936 | 551 | (71 229) | - | 135 208 |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i> | - | - | 438 | - | - | 438 |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i> | - | - | - | 1 | 18 678 | 18 679 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2013 | 94 950 | 110 936 | 989 | (71 228) | 18 678 | 154 325 |
| 01.01.2013 - 31.03.2013 | | | | | | |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2013 | 94 950 | 110 936 | 551 | (71 229) | - | 135 208 |
| Kapitał własny po korektach | 94 950 | 110 936 | 551 | (71 229) | - | 135 208 |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i> | - | - | 173 | - | - | 173 |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i> | - | - | - | - | 15 100 | 15 100 |
| Kapitał własny na dzień 31.03.2013 | 94 950 | 110 936 | 724 | (71 229) | 15 100 | 150 481 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

V. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| w tys. zł | 01.01.2014 - 31.03.2014 | 01.01.2013 - 31.03.2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | |
| Zysk (strata) netto | 1 798 | 15 100 |
| Korekty razem: | 1 846 | (6 915) |
| <i>Amortyzacja</i> | 628 | 569 |
| <i>Odsetki i udziały w zyskach</i> | (162) | (13 440) |
| <i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i> | (156) | (49) |
| <i>Zmiana stanu rezerw</i> | (34) | (7) |
| <i>Zmiana stanu zapasów</i> | (7 728) | (3 337) |
| <i>Zmiana stanu należności</i> | (11 181) | 11 464 |
| <i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i> | 20 546 | (2 250) |
| <i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i> | (217) | (38) |
| <i>Inne korekty</i> | 150 | 173 |
| Gotówka z działalności operacyjnej | 3 644 | 8 185 |
| <i>Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem</i> | 451 | (443) |
| <i>Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony</i> | - | - |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 095 | 7 742 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | |
| Wpływy | 215 | 13 564 |
| <i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i> | 23 | 5 |
| <i>Zbycie aktywów finansowych</i> | 29 | 46 |
| <i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i> | 163 | 13 513 |
| Wydatki | 9 842 | 9 992 |
| <i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i> | 9 842 | 9 754 |
| <i>Inne wydatki inwestycyjne (w tym cash pool)</i> | - | 238 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (9 627) | 3 572 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | |
| Wpływy | 2 366 | 10 |
| <i>Kredyty i pożyczki</i> | 2 | 10 |
| <i>Inne wpływy finansowe</i> | 2 364 | - |
| Wydatki | 40 | 5 877 |
| <i>Splaty kredytów i pożyczek</i> | - | 549 |
| <i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i> | 39 | 33 |
| <i>Odsetki</i> | 1 | 74 |
| <i>Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)</i> | - | 5 221 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 2 326 | (5 867) |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | (3 206) | 5 447 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | (3 206) | 5 447 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 20 002 | 12 175 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 16 796 | 17 622 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

■ Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku przedstawiały się następująco:

- 57 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 488 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spisaniem należności,
- 1 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 5 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 1 tys. zł - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 69 tys. zł - utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 61 tys. zł - wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 32 tys. zł - utworzenie innych rezerw,
- 69 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem.

■ Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego

| w tys. zł | 31.03.2014 | zmniejszenia | zwiększenia | 31.12.2013 |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i> | 129 | 80 | 89 | 120 |
| <i>Pozostałe rezerwy</i> | 63 | 75 | 33 | 105 |
| <i>Ujemne różnice kursowe</i> | 142 | 21 | 141 | 22 |
| <i>Rezerwy na koszty leasingu</i> | 100 | - | 13 | 87 |
| <i>Dyskonto, kaucje</i> | 15 | - | - | 15 |
| <i>Odsetki od cash pool</i> | - | - | 1 | (1) |
| <i>Program motywacyjny</i> | 1 139 | - | 150 | 989 |
| <i>Kompensaty</i> | (28) | 28 | 21 | (21) |
| Suma ujemnych różnic przejściowych | 1 560 | 204 | 448 | 1 316 |
| <i>Stawka podatkowa krajowa</i> | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 296 | 39 | 85 | 250 |

■ **Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

| w tys. zł | 31.03.2014 | zmniejszenia | zwiększenia | 31.12.2013 |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|
| <i>Dodatnie różnice kursowe</i> | 28 | 483 | 28 | 483 |
| <i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i> | 1 020 | 3 338 | 1 091 | 3 267 |
| <i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i> | 2 601 | - | 918 | 1 683 |
| <i>Znak towarowy The Witcher</i> | 15 104 | - | - | 15 104 |
| <i>Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej</i> | 100 | - | 100 | - |
| <i>Pozostałe tytuły</i> | - | 9 | 5 | 4 |
| <i>Odsetki od cash pool</i> | - | - | 1 | (1) |
| <i>Kompensaty</i> | (28) | 28 | 21 | (21) |
| Suma dodatnich różnic przejściowych | 18 825 | 3 858 | 2 164 | 20 519 |
| <i>Stawka podatkowa krajowa</i> | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu | 3 577 | 733 | 411 | 3 899 |

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

| | | | | | |
|----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| Adam Kiciński | Marcin Iwiński | Piotr Nielubowicz | Adam Badowski | Michał Nowakowski | Katarzyna Janaszkiwicz |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Z-ca Głównego Księgowego |



CD PROJEKT®