



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU



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 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 dla sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

## IV. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 30.06.2014 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 Szwarz
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

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.).

## 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 <sup>(1)</sup>	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. <sup>(2)</sup>	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE <sup>(3)</sup>	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Amplico PTE S.A. <sup>(4)</sup>	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 - stan zgodnie z raportem bieżącym nr 17/2013 z dnia 29 maja 2013 roku.

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

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

(4) Stan zgodnie 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 półroczu 2014 roku oraz do dnia publikacji raportu

### ■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

	stan na 30.06.2014	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Marcin Iwiński	12 607 501	-	-	12 607 501
Piotr Nielubowicz	5 985 197	-	-	5 985 197
Adam Kiciński	3 122 481	-	-	3 122 481
Michał Nowakowski	1 149	-	-	1 149
Adam Badowski	-	-	-	-

	stan na 01.09.2014	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Marcin Iwiński	12 607 501	-	-	12 607 501
Piotr Nielubowicz	5 985 197	-	-	5 985 197
Adam Kiciński	3 122 481	-	-	3 122 481
Michał Nowakowski	1 149	-	-	1 149
Adam Badowski	-	-	-	-

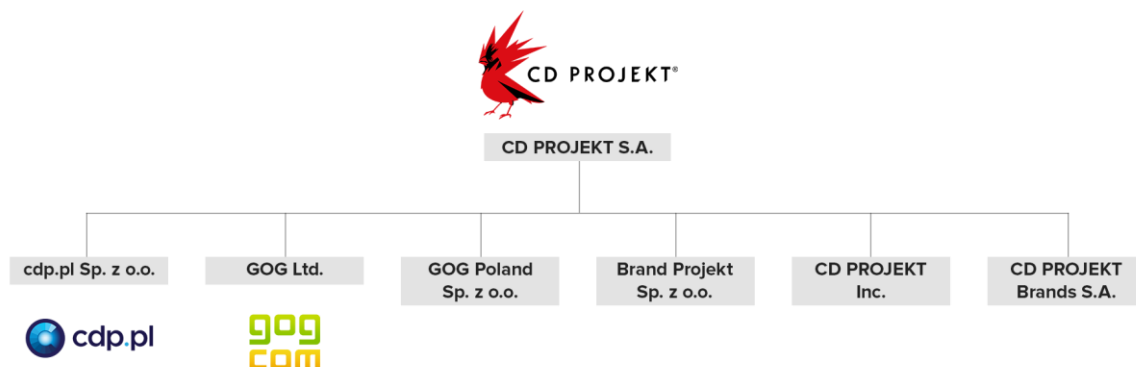
### ■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

	stan na 30.06.2014	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Katarzyna Szwarz	10	-	-	10
Cezary Iwański	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Piotr Pągowski	-	-	-	-

	stan na 01.09.2014	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Katarzyna Szwarz	10	-	-	10
Cezary Iwański	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Piotr Pągowski	-	-	-	-

## VIII. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej

Prezentacja Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.



Spółka zaprzestała prezentacji Optibox Sp. z o.o. w likwidacji jako spółki zależnej ze względu na brak kontroli.

## 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 - 30.06.2014	4,1784	4,0998	4,2375	4,1609
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2013 - 30.06.2013	4,2140	4,0671	4,3432	4,3292

\*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 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 588	63 058	17 851	14 964
Koszt własny sprzedaży	53 483	40 057	12 800	9 506
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 996	6 980	956	1 656
Zysk (strata) brutto	6 314	7 619	1 511	1 808
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	4 541	7 711	1 087	1 830
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 466	6 286	1 787	1 492
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 213	(1 842)	1 008	(437)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(187)	(4 799)	(45)	(1 139)
Przepływy pieniężne netto razem	11 492	(355)	2 750	(84)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,05	0,08	0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,05	0,08	0,01	0,02
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	1,82	1,69	0,44	0,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)	1,82	1,69	0,44	0,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)	-	-	-	-

w tys.	PLN		EUR	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa razem	262 899	217 635	63 183	52 478
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	86 096	48 680	20 692	11 738
Zobowiązania długoterminowe	6 188	5 276	1 487	1 272
Zobowiązania krótkoterminowe	84 152	44 991	20 224	10 849
Kapitał własny	172 559	167 368	41 472	40 357
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 820	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 30 czerwca 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 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 1 września 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 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>74 588</b>	<b>63 058</b>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	12 366	9 838
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	34 317	32 477
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	27 905	20 743
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>53 483</b>	<b>40 057</b>
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	28 419	23 002
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	25 064	17 055
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>21 105</b>	<b>23 001</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	3 857	1 657
<i>Koszty sprzedaży</i>	13 113	10 497
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	6 983	6 098
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	870	1 083
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 996</b>	<b>6 980</b>
<i>Przychody finansowe</i>	2 396	1 089
<i>Koszty finansowe</i>	78	450
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 314</b>	<b>7 619</b>
<i>Podatek dochodowy</i>	1 694	(92)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 620</b>	<b>7 711</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 620</b>	<b>7 711</b>
<i>Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym</i>	79	-
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	4 541	7 711
<b>Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję (w zł)</b>		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,05	0,08
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,05	0,08
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,05	0,08
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,05	0,08

Warszawa, dnia 1 września 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 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk (strata) netto	4 620	7 711
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	166	526
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	(1)
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>	-	-
Suma dochodów całkowitych	4 786	8 236
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym	79	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	4 707	8 236

Warszawa, dnia 1 września 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	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>91 910</b>	<b>95 586</b>	<b>95 047</b>	<b>94 679</b>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	6 134	10 971	11 187	10 906
<i>Wartości niematerialne</i>	38 459	37 297	36 403	35 115
<i>Wartość firmy</i>	46 417	46 417	46 417	46 417
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	561	578	755	1 999
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	339	323	285	242
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>170 989</b>	<b>144 324</b>	<b>122 588</b>	<b>106 140</b>
<i>Zapasy</i>	67 197	58 170	51 966	41 166
<i>Należności handlowe</i>	27 875	25 047	17 064	20 043
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	2 098	1 851	901	452
<i>Pozostałe należności</i>	7 948	8 109	3 856	3 646
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	834	908	805	817
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	13 861	8 390	8 312	13 505
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	51 176	41 849	39 684	26 511
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>262 899</b>	<b>239 910</b>	<b>217 635</b>	<b>200 819</b>

Warszawa, dnia 1 września 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	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>172 559</b>	<b>169 006</b>	<b>167 368</b>	<b>160 114</b>
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<b>165 860</b>	<b>168 250</b>	<b>166 500</b>	<b>160 114</b>
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	119 730	119 730	112 438	112 438
<i>Pozostałe kapitały</i>	1 396	1 139	989	899
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	(624)	(688)	(790)	(311)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(54 133)	(48 379)	(55 987)	(55 573)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	4 541	1 498	14 900	7 711
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>6 699</b>	<b>756</b>	<b>868</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>6 188</b>	<b>4 868</b>	<b>5 276</b>	<b>6 071</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	250
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	350	203	177	110
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4 415	3 351	3 686	5 095
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	1 386	1 277	1 376	590
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	37	37	37	26
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>84 152</b>	<b>66 036</b>	<b>44 991</b>	<b>34 634</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	25	24	21	59
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	327	220	260	239
<i>Zobowiązania handlowe</i>	35 943	24 248	24 738	28 870
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	829	433	1 270	1 079
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	43 938	40 746	18 218	2 978
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	2 858	202	211	271
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	185	97	145	317
<i>Pozostałe rezerwy</i>	47	66	128	821
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>262 899</b>	<b>239 910</b>	<b>217 635</b>	<b>200 819</b>

Warszawa, dnia 1 września 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
<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>									
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>	-	-	407	-	-	-	407	-	407
<i>Podział zysku netto</i>	-	7 292	-	-	(7 292)	-	-	-	-
<i>Wprowadzenie (zmiana) kapitału mniejszości</i>	-	-	-	-	(5 754)	-	(5 754)	5 752	(2)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	166	-	4 541	4 707	79	4 786
Kapitał własny na dzień 30.06.2014	94 950	119 730	1 396	(624)	(54 133)	4 541	165 860	6 699	172 559
<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>									
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 1 września 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku  
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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
<b>01.01.2013 - 30.06.2013</b>									
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>	-	-	348	-	-	-	348	-	348
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	526	(1)	7 711	8 236	-	8 236
Kapitał własny na dzień 30.06.2013	94 950	112 438	899	(311)	(55 573)	7 711	160 114	-	160 114

Warszawa, dnia 1 września 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 skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) netto	4 620	7 711
<b>Korekty razem:</b>	<b>2 616</b>	<b>(474)</b>
Amortyzacja	1 658	1 534
Odsetki i udziały w zyskach	(307)	165
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 079)	(25)
Zmiana stanu rezerw	(41)	727
Zmiana stanu zapasów	(15 231)	(7 799)
Zmiana stanu należności	(15 904)	11 977
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 925	(6 119)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(2 978)	(1 842)
Inne korekty	573	908
Gotówka z działalności operacyjnej	7 236	7 237
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	1 694	(92)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(1 464)	(859)
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 466</b>	<b>6 286</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>7 690</b>	<b>186</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 664	24
Zbycie aktywów finansowych	-	46
Inne wpływy inwestycyjne	1 026	116
<b>Wydatki</b>	<b>3 477</b>	<b>2 028</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 444	1 639
Wydatki na aktywa finansowe	2	-
Inne wydatki inwestycyjne	1 031	389
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 213</b>	<b>(1 842)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>90</b>	<b>71</b>
Kredyty i pożyczki	5	29
Inne wpływy finansowe	85	42
<b>Wydatki</b>	<b>277</b>	<b>4 870</b>
Splaty kredytów i pożyczek	1	4 465
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	263	123
Odsetki	13	282
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(187)</b>	<b>(4 799)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>11 492</b>	<b>(355)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>11 492</b>	<b>(355)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>39 684</b>	<b>26 866</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>51 176</b>	<b>26 511</b>

Warszawa, dnia 1 września 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 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	573	908
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	407	348
<i>pozostałe korekty</i>	166	560

Warszawa, dnia 1 września 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 sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2014 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 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 rok 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 podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

## 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2013 roku z pozycji Przychody ze sprzedaży produktów przeniesiono do pozycji Przychody ze sprzedaży usług przychody w kwocie 30 767 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 30 czerwca 2013 roku z pozycji Pozostałe koszty operacyjne przeniesiono do pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów koszty odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 792 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 30 czerwca 2013 roku z pozycji Pozostałe koszty operacyjne przeniesiono do pozycji Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów koszty przeceny zapasów w kwocie 561 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 30 czerwca 2013 roku z pozycji Zapasy: Półprodukty i produkcja w toku przeniesiono do pozycji Zapasy: Towary nakłady poniesione na produkcję w toku w kwocie 77 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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.	50,2%	50,2%	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, ustalanego 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. 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 30 czerwca 2014 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 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.

### ■ **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.
- KIMSF 21: Opłaty.

W 2014 roku spółki Grupy przyjęły wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości spółek Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

## IX. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

### ■ **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; lub
- 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 - opóźniony.
- 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 - opóźniony.
- MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone - 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 odroczone”.

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 odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów - jako „salda kredytowe pozycji odroczone”.

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

- MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo - Rośliny produkcyjne - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) - przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

# 4

## Dodatkowe noty i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Nota 1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy CD PROJEKT w okresie sprawozdawczym

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy CD PROJEKT został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku w części dotyczącej opisu działalności gospodarczej.

## 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 Wiedźmin 3: Dziki Gon na komputery PC oraz platformy PlayStation 4 i 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 nastąpić będzie kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez cdp.pl Sp. z o.o.

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 Sp. z o.o. sublicencji wyłącznej na korzystanie z gry Wiedźmin 3 Dziki Gon w zakresie koniecznym do zapewnienia jej dystrybucji przez cdp.pl Sp. z o.o. na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z jej zapisami, Strony określiły podstawowe warunki i zasady prowadzenia dystrybucji gry na komputery PC oraz platformy Playstation 4 i Xbox One, w wersji pudełkowej oraz cyfrowej.

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

Obie powyższe umowy zawarte zostały na okres 18 miesięcy liczonych od daty premiery gry Wiedźmin 3 Dziki Gon.

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 Wiedźmin 3 Dziki Gon znacznie zwiększyć skuteczność kampanii marketingowej tytułu, a co za tym idzie przyczyni się do zwiększenia jej rynkowego sukcesu.

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 10/2014 z dnia 16 maja 2014 roku Zarząd spółki poinformował o zawarciu aneksów do łączących Spółkę z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umów kredytowych tj.:

- umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 24 sierpnia 2011 roku udzielony łącznie Emitentowi i cdp.pl Sp. z o.o. do kwoty nie przekraczającej łącznie 10 000 tys. zł,
- umowy o kredyt obrotowy z dnia 18 kwietnia 2012 roku udzielony Emitentowi w kwocie nie przekraczającej 19 000 tys. zł,
- umowy o kredyt odnawialny z dnia 23 maja 2013 roku udzielony Emitentowi w kwocie nie przekraczającej 11 000 tys. zł.

Na mocy podpisanych aneksów, zmianie uległy zabezpieczenia banku ustanowione na potrzeby powołanych umów, poprzez usunięcie z ich zakresu hipoteki umownej na będącej własnością Emitenta nieruchomości położonej w Nowym Sączu, przy ulicy Nawojowskiej 118 wraz z cesją należności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości.

W raporcie bieżącym nr 11/2014 z dnia 5 czerwca 2014 roku Spółka poinformowała o ustaleniu dnia ogólnościowej premiery gry Wiedźmin 3: Dziki Gon / The Witcher 3: Wild Hunt na dzień 24 lutego 2015 roku.

## ■ Inne zdarzenia

W dniu 6 czerwca 2014 roku Spółka dokonała sprzedaży nieruchomości biurowo-magazynowej znajdującej się w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118, stanowiącej historyczną siedzibę Spółki.

## Nota 3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunków

### ■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2014 - 30.06.2014 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:	-	-	982	512	-	84	1 578
- nabycia	-	-	851	-	-	84	935
- zawartych umów leasingu	-	-	-	512	-	-	512
- przekwalifikowania	-	-	131	-	-	-	131
Zmniejszenia, z tytułu:	346	8 635	1 219	243	63	131	10 637
- zbycia	346	8 635	1 188	243	60	-	10 472
- likwidacji	-	-	31	-	3	-	34
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	131	131
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2014	-	4 414	6 291	1 750	224	84	12 763
Umorzenie na 01.01.2014	-	5 081	4 685	646	223	-	10 635
Zwiększenia, z tytułu:	-	320	708	138	6	-	1 172
- amortyzacji	-	320	708	138	6	-	1 172
Zmniejszenia, z tytułu:	-	3 759	1 171	185	63	-	5 178
- zbycia	-	3 759	1 140	185	60	-	5 144

- likwidacji	-	-	31	-	3	-	34
Umorzenie na 30.06.2014	-	1 642	4 222	599	166	-	6 629
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30.06.2014	-	2 772	2 069	1 151	58	84	6 134

## ■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
Leasing samochodów osobowych	856	586	575	474
Dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP	185	1 080	1 127	1 242
Razem	1 041	1 666	1 702	1 716

## ■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2014-30.06.2014 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:	-	287	1 071	-	1 184	1	2 543
- nabycia	-	287	1 070	-	421	1	1 779
- przekwalifikowania	-	-	1	-	-	-	1
- inne	-	-	-	-	763	-	763
Zmniejszenia, z tytułu:	-	91	111	-	-	1	203
- zbycia	-	-	79	-	-	-	79
- likwidacji	-	91	32	-	-	-	123
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	1	1
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2014	15 105	2 850	13 044	46 417	1 479	17 292	96 187
Umorzenie na dzień 01.01.2014	1	2 190	8 770	-	-	66	11 027
Zwiększenia, z tytułu:	-	46	435	-	-	5	486
- amortyzacji	-	46	435	-	-	5	486
Zmniejszenia, z tytułu:	-	91	111	-	-	-	202
- likwidacji	-	91	32	-	-	-	123
- zbycia	-	-	79	-	-	-	79
Umorzenie na dzień 30.06.2014	1	2 145	9 094	-	-	71	11 311
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014	15 104	705	3 950	46 417	1 479	17 221	84 876



## ■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<i>Program do licencji</i>	-	-	-	20
<i>Program ZSI - Dynamics AX</i>	-	246	-	-
<b>Razem</b>	-	246	-	20

## ■ Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	46 417	46 417	46 417	46 417
<b>Razem</b>	46 417	46 417	46 417	46 417

## ■ Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	46 417	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	46 417
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
<b>Wartość firmy netto</b>	46 417	46 417	46 417	46 417

## ■ Zmiana wartości szacunkowych zapasów

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<i>Pozostałe materiały</i>	-	-	-	65
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	59 552	49 338	40 415	26 150
<i>Produkty gotowe</i>	1 658	3 157	4 193	6 998
<i>Towary</i>	6 293	5 980	7 749	8 349
<b>Zapasy brutto</b>	67 503	58 475	52 357	41 562
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	306	305	391	396
<b>Zapasy netto</b>	67 197	58 170	51 966	41 166

## ■ 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:	1	-	1
<i>utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży</i>	1	-	1
Zmniejszenia, w tym:	-	86	86
<i>rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży</i>	-	86	86
Stan na dzień 30.06.2014	11	295	306

## ■ Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności handlowe i pozostałe	37 921	35 007	21 821	24 141
- <i>od jednostek powiązanych</i>	3	1	-	1
- <i>od pozostałych jednostek</i>	35 820	33 155	20 920	23 689
- <i>należności z tytułu podatku dochodowego</i>	2 098	1 851	901	451
Odpisy aktualizujące	1 770	1 715	2 255	2 352
Należności handlowe i pozostałe brutto	39 691	36 722	24 076	26 493

## ■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2014	116	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2014	116	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2014	960	1 179
Zwiększenia, w tym:	60	-
<i>- odpisy na należności przeterminowane i sporne</i>	60	-
Zmniejszenia, w tym:	545	-
<i>- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności</i>	57	-
<i>- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)</i>	488	-
Stan odpisów na 30.06.2014	475	-
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.06.2014	591	1 179

## ■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2014 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>							
<i>należności brutto</i>	116	-	-	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
<b>Należności netto</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>							
<i>należności brutto</i>	28 350	23 442	2 685	484	55	1 310	374
<i>odpisy aktualizujące</i>	475	111	-	56	-	-	308
<b>Należności netto</b>	<b>27 875</b>	<b>23 331</b>	<b>2 685</b>	<b>428</b>	<b>55</b>	<b>1 310</b>	<b>66</b>
<b>OGÓŁEM</b>							
<i>należności brutto</i>	28 466	23 442	2 685	484	55	1 310	490
<i>odpisy aktualizujące</i>	591	111	-	56	-	-	424
<b>Należności netto</b>	<b>27 875</b>	<b>23 331</b>	<b>2 685</b>	<b>428</b>	<b>55</b>	<b>1 310</b>	<b>66</b>

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 66 tys. zł.

## ■ Rozliczenia międzyokresowe

w tys. Zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<i>Ubezpieczenia majątkowe i osobowe</i>	66	59	40	82
<i>Ubezpieczenia podróży służbowych</i>	14	16	12	1
<i>Koszty zakupionych licencji</i>	13 467	7 775	7 820	13 068
<i>Dostęp do portalu prawniczego on-line</i>	3	-	1	-
<i>Koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału</i>	9	9	9	9
<i>Oprogramowanie, licencje</i>	113	77	44	-
<i>Bilety lotnicze</i>	4	9	18	-
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i>	185	445	368	345
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>13 861</b>	<b>8 390</b>	<b>8 312</b>	<b>13 505</b>

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

w tys. zł	30.06.2014	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2013
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	146	157	178	125
Pozostałe rezerwy	55	293	57	291
Ujemne różnice kursowe	261	170	292	139
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	112	61	111	62
Odpisy aktualizujące zapasy	305	695	611	389
Odpisy aktualizujące należności	75	36	94	17
Licencje	-	1 326	-	1 326
Rezerwy na koszty leasingu	49	57	19	87
Dyskonto kaucji	13	2	-	15
Bonusy marketingowe i premie	758	1 159	1 245	672
Program motywacyjny	1 396	-	407	989
Kompensata rezerwy i aktywa	(220)	220	139	(139)
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>2 950</b>	<b>4 176</b>	<b>3 153</b>	<b>3 973</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>561</b>	<b>793</b>	<b>599</b>	<b>755</b>

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

w tys. zł	30.06.2014	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2013
Dodatnie różnice kursowe	210	627	193	644
Przeszacowanie należności długoterminowych - odsetki należne	59	39	59	39
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży	5 695	4 607	7 100	3 202
Marka korporacyjna CD PROJEKT	2 250	-	1 836	414
Znak towarowy The Witcher	15 104	-	-	15 104
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	4	100	104	-
Pozostałe tytuły	132	238	234	136
Kompensata rezerwy i aktywa	(220)	220	139	(139)
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>23 234</b>	<b>5 831</b>	<b>9 665</b>	<b>19 400</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 415</b>	<b>1 108</b>	<b>1 837</b>	<b>3 686</b>

## ■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	561	578	755	1 999
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	4 415	3 351	3 686	5 095
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(3 854)</b>	<b>(2 773)</b>	<b>(2 931)</b>	<b>(3 096)</b>

## ■ Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	39	39	39	28
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (w tym premie)	183	95	143	315
<b>Razem, w tym:</b>	<b>222</b>	<b>134</b>	<b>182</b>	<b>343</b>
- długoterminowe	37	37	37	26
- krótkoterminowe	185	97	145	317

## ■ 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	-	211	211
Koszty wypłaconych świadczeń	-	171	171
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
<b>Stan na 30.06.2014, w tym:</b>	<b>39</b>	<b>183</b>	<b>222</b>
- długoterminowe	37	-	37
- krótkoterminowe	2	183	185

Stan na 01.01.2013	28	236	264
Utworzenie rezerwy	-	338	338
Koszty wypłaconych świadczeń	-	258	258
Rozwiązanie rezerwy	-	1	1
<b>Stan na 30.06.2013, w tym:</b>	<b>28</b>	<b>315</b>	<b>343</b>
- długoterminowe	26	-	26
- krótkoterminowe	2	315	317

## ■ Pozostałe rezerwy

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	6	73
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	47	66	122	748
- rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	19	-	47	23
- rezerwa na koszty doradztwa	15	29	63	-
- rezerwa na koszty usług obcych	7	31	6	514
- rezerwa na zobowiązania licencyjne	6	6	6	-
- koszty audytu raportów licencyjnych	-	-	-	86
- koszty marketingowe	-	-	-	111
- koszty reklamy	-	-	-	14
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Razem, w tym:	47	66	128	821
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	47	66	128	821

## ■ 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	-	29	29
Wykorzystanie rezerwy	5	104	109
Rozwiązanie rezerwy	1	-	1
Stan na 30.06.2014, w tym:	-	47	47
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	47	47

Stan na 01.01.2013	77	96	173
Utworzenie rezerwy	-	753	753
Wykorzystanie rezerwy	3	93	96
Rozwiązanie rezerwy	1	8	9
Stan na 30.06.2013, w tym:	73	748	821
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	73	748	821

## Nota 4. Informacja o instrumentach finansowych

### ■ Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

w tys. zł	Wartość bilansowa				Wartość godziwa*			
	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 823	33 156	20 920	23 689	-	-	-	-
- należności handlowe	27 875	25 047	17 064	20 043	-	-	-	-
- pozostałe należności	7 948	8 109	3 856	3 646	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	834	908	805	817	834	908	805	817
- jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	818	808	805	817	818	808	805	817
- kontrakty forward	16	100	-	-	16	100	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 176	41 849	39 684	26 511	-	-	-	-
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	51 176	41 849	39 684	26 511	-	-	-	-

\* dla należności i środków pieniężnych wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej

w tys. zł	Wartość bilansowa				Wartość godziwa*			
	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	25	24	21	309	-	-	-	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	250	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	1	43	-	-	-	-
- pozostałe krótkoterminowe	25	24	20	16	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe)	350	203	177	110	-	-	-	-

- zobow. z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	350	203	177	110	-	-	-	-
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>79 881</b>	<b>64 994</b>	<b>42 956</b>	<b>31 848</b>	-	-	-	-
- zobowiązania handlowe	35 943	24 248	24 738	28 870	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	43 938	40 746	18 218	2 978	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>327</b>	<b>220</b>	<b>260</b>	<b>239</b>	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	327	220	260	239	-	-	-	-

\*dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej



## ■ Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2014 - 30.06.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	805	60 604	43 414
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>834</b>	<b>86 999</b>	<b>80 583</b>
Środki pieniężne	-	51 176	-
Należności handlowe i pozostałe	-	35 823	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	79 881
Kredyty i pożyczki	-	-	25
Leasing finansowy	-	-	677
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	834	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>805</b>	<b>60 604</b>	<b>43 414</b>
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	21
Środki pieniężne	-	39 684	-
Należności handlowe i pozostałe	-	20 920	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	42 956
Leasing finansowy	-	-	437
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	805	-	-
Stan na koniec okresu	834	86 999	80 583

## ■ Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

w tys. zł	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>POZIOM 1</b>				
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	818	808	805	817
- jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	818	808	805	817
<b>POZIOM 2</b>				
Instrumenty pochodne:	16	100	-	-
- kontrakt walutowy forward - EUR	12	100	-	-
- kontrakt walutowy forward - USD	4	-	-	-
<b>POZIOM 3 - nie występuje</b>				

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej klasyfikowane są według trzystopniowej hierarchii wartości godziwej:

Poziom 1 - ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań.

Poziom 2 - wartość godziwa oparta o możliwe do zaobserwowania dane rynkowe.

Poziom 3 - wartość godziwa oparta o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku.

## Nota 5. Pozostałe istotne informacje

### ■ Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Amortyzacja	1 581	1 461
Zużycie materiałów i energii	853	556
Usługi obce	17 893	9 163
Podatki i opłaty	240	285
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 143	10 297
Podróże służbowe	719	395
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>	<b>4 015</b>	<b>3 493</b>
- koszty rekrutacji i relokacji	151	266
- koszty targów, wystaw i konferencji	1 070	922
- koszty używania samochodów służbowych	136	136
- opłaty licencyjne	-	96
- reprezentacja i reklama	2 384	1 916
- ubezpieczenia	114	51
- pozostałe koszty	160	106
Zmiana stanu zapasów	(19 348)	(9 055)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 572	16 137
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	1 610	1 240
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	27 301	22 680
<b>Razem</b>	<b>73 579</b>	<b>56 652</b>
Koszty sprzedaży	13 113	10 497
Koszty ogólnego zarządu	6 983	6 098
Koszt własny sprzedaży	53 483	40 057
<b>Razem</b>	<b>73 579</b>	<b>56 652</b>

### ■ Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	545	279
Rozwiązanie rezerw na licencje	-	74
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	1
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem	-	60
Dotacje	610	114
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	476
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	21	270
Dochody z refakturowania	132	133
Zysk na sprzedaży środków trwałych	1 347	25
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	1	-

<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>	<b>1 174</b>	<b>45</b>
- rozliczenie leasingu z tytułu wykupu	8	-
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	17	34
- pozostałe przychody z refakturowania	4	-
- zwrot podatku PCC	1 118	-
- inne pozostałe przychody operacyjne	27	11
Pozostała sprzedaż	27	180
<b>Razem</b>	<b>3 857</b>	<b>1 657</b>

## ■ Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	27	-
Aktualizacja wartości należności handlowych	60	63
Odpisanie przedawnionych należności	-	262
Strata ze zbycia majątku trwałego	12	-
Koszty dotyczące refakturowania	132	130
Podatek u źródła nie do odzyskania	3	2
Licencje spisane	-	498
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>636</b>	<b>128</b>
- koszty zutilizowanych materiałów i towarów	67	71
- rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	5	36
- spisane należności nieściągalne	521	-
- pozostałe	43	21
<b>Razem</b>	<b>870</b>	<b>1 083</b>

## ■ Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>Przychody z tytułu odsetek:</b>	<b>382</b>	<b>106</b>
- od depozytów bankowych	320	83
- od pożyczek	-	20
- od rozrachunków handlowych	62	3
<b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b>	<b>2 014</b>	<b>983</b>
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 032	947
- przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym	1	14
- wycena funduszu inwestycyjnego	15	-
- zysk ze zbycia inwestycji	335	15
- wycena kontraktu forward	386	-
- pozostałe	245	7
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>2 396</b>	<b>1 089</b>

## ■ Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>Koszty z tytułu odsetek:</b>	<b>36</b>	<b>142</b>
- od kredytów bankowych	13	94
- od leasingu	23	17
- od faktoringu	-	31
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>42</b>	<b>308</b>
- opłaty bankowe	42	291
- aktualizacja wartości inwestycji	-	9
- dyskonto należności długoterminowych	-	8
<b>Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>78</b>	<b>450</b>

## Nota 6. 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

Należąca do Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, spółkę cdp.pl Sp. z o.o. (dawniej CD Projekt Sp. z o.o.) jest jednym z czołowych polskich wydawców i dystrybutorów gier komputerowych i konsolowych oraz filmów. 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 obecnej 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](http://www.cdp.pl) prowadzi sprzedaż skierowaną bezpośrednio do krajowych klientów detalicznych. Na tle innych serwisów sprzedających 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](http://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 osiągnęła 8 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. W bieżącym roku Spółka planuje wydanie The Witcher Adventure Game w klasycznej wersji planszowej oraz w nowoczesnej wersji cyfrowej na urządzenia mobilne a także gry The Witcher Battle Arena na urządzenia mobilne opartej o nowoczesny model mikropłatności.

## ■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

Globalna cyfrowa dystrybucja gier komputerowych (sprzedaż gier komputerowych za pośrednictwem internetu klientom z całego świata umożliwiająca 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.

W pierwszym okresie funkcjonowania produkty oferowane były w cenach do 5,99 dolarów i 9,99 dolarów. Wraz z rozwojem serwisu i wprowadzeniem do oferty nowszych tytułów i premier od niezależnych wydawców, w 2012 roku zostały wprowadzone kolejne progi cenowe: 14,99 dolarów, 19,99 dolarów, 29,99 dolarów i 34,99 dolarów. Od października 2012 roku na platformie GOG.com dostępne są również gry na komputery Apple. W lipcu tego roku wprowadzono do oferty ponad 50 tytułów na system operacyjny Linux i planowane jest regularne wydawanie tytułów na tę platformę.

Obecnie w serwisie dostępnych jest ponad 800 tytułów od ponad 200 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 itd. Ponadto GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, Mac OS i Linux, na które gra jest dostępna, w razie kłopotów z uruchomieniem zapewnia wsparcie i pomoc techniczną, a ostatecznie zwrot pieniędzy (w ciągu 30 dni od zakupu) jeżeli gra nie działa na systemie operacyjnym użytkownika.

Dzięki powyższym wartościom GOG.com stał się jedną z najpopularniejszych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie. Dynamiczny wzrost popularności platformy znajduje odzwierciedlenie w jej wynikach.

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje również własne produkty w wersji na komputery PC oraz Mac, tj. gry Wiedźmin i Wiedźmin 2: Zabójcy Królów bezpośrednio klientom detalicznym. W czerwcu tego roku na GOG.com rozpoczęto także przedsprzedaż Wiedźmina 3: Dzikie Gon.

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 27 sierpnia 2014 roku, GOG.com wprowadził do swojej oferty filmy dokumentalne traktujące o grach oraz szeroko pojętej kulturze internetowej. Wszystkie filmy są sprzedawane zgodnie z filozofią GOG.com, czyli bez kłopotliwych zabezpieczeń DRM. Po zakupie użytkownik może zarówno ściągnąć film na dysk jak i obejrzeć go online w odtwarzaczu na stronie GOG.com. Katalog filmów będzie regularnie rozszerzany - nowe pozycje będą dodawane co tydzień. W perspektywie długoterminowej GOG.com planuje wprowadzić do oferty filmy fabularne i seriale. Wymaga to przekonania dystrybutorów do modelu sprzedaży bez zabezpieczeń DRM, który, pomimo sukcesu jaki GOG.com odniósł w obszarze gier, jest postrzegany nadal jako ryzykowny.

W ramach segmentu globalnej dystrybucji gier prezentowane są wyniki spółek GOG Ltd. oraz GOG Poland Sp. z o.o.

## ■ Inne

CD PROJEKT S.A. będący spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD PROJEKT koordynuje jej funkcjonowanie mając na celu osiągnięcie maksymalnej efektywności oraz synergii w ramach działań prowadzonych przez Grupę. W tym celu, w ramach wewnętrznego departamentu Invest świadczącego usługi na rzecz pozostałych segmentów Grupy, realizowane są procesy nadzoru właścicielskiego i finansowego, księgowości, kadr i płac, działu prawnego i podatkowego oraz relacji inwestorskich.

## ■ Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2014 - 30.06.2014 r.

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	Zysk/strata netto segmentu	Suma aktywów segmentu
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>					
<i>Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce</i>	30 748	30 746	2	(2 416)	37 693
<i>Produkcja gier</i>	12 911	12 408	503	938	91 518
<i>Globalna cyfrowa dystrybucja gier</i>	35 390	31 003	4 387	4 523	38 517
<i>Inne*</i>	3 317	431	2 886	(11 301)	112 726
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(7 778)	-	(7 778)	12 797	(17 555)
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>					
	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>74 588</b>	<b>74 588</b>	<b>-</b>	<b>4 541</b>	<b>262 899</b>

\* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowej straty CD PROJEKT S.A. w kwocie 11 301 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego.

■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.06.2014 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
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 869</b>	<b>6 615</b>	<b>2 169</b>	<b>92 492</b>	<b>(12 235)</b>	<b>91 910</b>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	979	3 177	900	1 078	-	6 134
<i>Wartości niematerialne</i>	1 642	3 347	1 246	57 959	(25 735)	38 459
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	-	46 417	46 417
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	-	-	-	32 917	(32 917)	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	221	24	23	293	-	561
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	67	-	245	-	339
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>34 824</b>	<b>84 903</b>	<b>36 348</b>	<b>20 234</b>	<b>(5 320)</b>	<b>170 989</b>
<i>Zapasy</i>	6 089	61 108	-	-	-	67 197
<i>Należności handlowe</i>	12 876	8 532	7 731	44	(1 308)	27 875
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	68	2 030	-	-	-	2 098
<i>Pozostałe należności</i>	195	8 723	2 431	611	(4 012)	7 948
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	12	5	-	817	-	834
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	12 138	222	1 410	91	-	13 861
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 446	4 283	24 776	18 671	-	51 176
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>37 693</b>	<b>91 518</b>	<b>38 517</b>	<b>112 726</b>	<b>(17 555)</b>	<b>262 899</b>

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>13 454</b>	<b>45 820</b>	<b>18 931</b>	<b>109 166</b>	<b>(14 812)</b>	<b>172 559</b>
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<b>13 454</b>	<b>45 820</b>	<b>18 931</b>	<b>109 166</b>	<b>(21 511)</b>	<b>165 860</b>
<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>	5 794	-	1 188	110 936	1 812	119 730
<i>Pozostałe kapitały</i>	-	-	-	1 396	-	1 396
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	(163)	-	(461)	(624)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	-	37 832	13 297	(86 820)	(18 442)	(54 133)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(2 416)	938	4 523	(11 301)	12 797	4 541
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	-	-	-	-	<b>6 699</b>	<b>6 699</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>540</b>	<b>1 672</b>	<b>18</b>	<b>1 369</b>	<b>2 589</b>	<b>6 188</b>
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	99	61	-	190	-	350
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	32	1 124	-	670	2 589	4 415
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	400	481	13	492	-	1 386
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	9	6	5	17	-	37
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>23 699</b>	<b>44 026</b>	<b>19 568</b>	<b>2 191</b>	<b>(5 332)</b>	<b>84 152</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	21	2	-	2	-	25
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	100	41	-	186	-	327
<i>Zobowiązania handlowe</i>	21 880	2 978	12 140	265	(1 320)	35 943
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	829	-	-	829
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	1 638	40 920	3 800	1 592	(4 012)	43 938
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	59	54	2 716	29	-	2 858
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	20	79	85	-	185
<i>Pozostałe rezerwy</i>	0	11	4	32	-	47
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>37 693</b>	<b>91 518</b>	<b>38 517</b>	<b>112 726</b>	<b>(17 555)</b>	<b>262 899</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 30.06.2014 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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>30 748</b>	<b>12 911</b>	<b>35 390</b>	<b>3 317</b>	<b>(7 778)</b>	<b>74 588</b>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	12 828	-	-	(462)	12 366
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	2 882	-	35 390	3 317	(7 272)	34 317
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	27 866	83	-	-	(44)	27 905
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>26 565</b>	<b>4 500</b>	<b>23 237</b>	<b>424</b>	<b>(1 243)</b>	<b>53 483</b>
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	1 507	4 449	23 237	424	(1 198)	28 419
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	25 058	51	-	-	(45)	25 064
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>4 183</b>	<b>8 411</b>	<b>12 153</b>	<b>2 893</b>	<b>(6 535)</b>	<b>21 105</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	126	1 323	26	2 574	(192)	3 857
<i>Koszty sprzedaży</i>	5 476	4 734	6 262	938	(4 297)	13 113
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 939	3 523	804	2 968	(2 251)	6 983
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	175	725	17	145	(192)	870
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 281)</b>	<b>752</b>	<b>5 096</b>	<b>1 416</b>	<b>13</b>	<b>3 996</b>
<i>Przychody finansowe</i>	663	839	118	444	332	2 396
<i>Koszty finansowe</i>	86	(354)	15	12 835	(12 504)	78
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 704)</b>	<b>1 945</b>	<b>5 199</b>	<b>(10 975)</b>	<b>12 849</b>	<b>6 314</b>
<i>Podatek dochodowy</i>	(288)	1 007	676	326	(27)	1 694
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 416)</b>	<b>938</b>	<b>4 523</b>	<b>(11 301)</b>	<b>12 876</b>	<b>4 620</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	79	79
<b>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>	<b>(2 416)</b>	<b>938</b>	<b>4 523</b>	<b>(11 301)</b>	<b>12 797</b>	<b>4 541</b>

## ■ 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

Stosowne uzgodnienie zostało zaprezentowane w Nocie 6 Segmenty operacyjne.

## ■ 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 Produkcji gier działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z jednym odbiorcą wygenerowała w trakcie pierwszego półrocza 2014 roku sprzedaż w wysokości 11 276 tys. zł, co stanowiło 15,12% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Wskazany odbiorca nie jest podmiotem powiązany 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 7. 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 „świątecznym 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 należące do CD PROJEKT S.A. studio CD PROJEKT RED 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: Zabójcy Królów na komputery PC miała miejsce w maju 2011 roku, natomiast premiera gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na konsolę Xbox 360 odbyła się 17 kwietnia 2012 roku. Debiut najnowszej produkcji studio CD PROJEKT RED - Wiedźmina 3: Dziki Gon planowany jest na 24 lutego 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.

The Witcher Battle Arena, pierwsza wiedźmińska multiplatformowa gra mobilna, która będzie miała swoją premierę w czwartym kwartale 2014 roku na platformach iOS, Android, Windows Phone i Windows (tablety) może w przyszłości stać się ważną częścią biznesu i stabilizować przychody Spółki.

## Nota 8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

### ■ Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

### ■ Emisja kapitałowych papierów wartościowych

	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
Liczba akcji w tys. szt.	94 950	94 950	94 950	94 950
Wartość nominalna akcji w zł	1	1	1	1
Kapitał zakładowy w tys. zł	94 950	94 950	94 950	94 950

## Nota 9. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

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

## Nota 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### ■ Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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 - 30.06.2014	01.01.2013 -30.06.2013	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>										
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
<b>ZARZĄD SPÓLEK GRUPY I PROKURENCI**</b>										
<i>Adam Kiciński</i>	2	2	-	-	-	-	1	-	-	-
<i>Marcin Iwiński</i>	3	8	-	-	-	-	16	10	4	13
<i>Piotr Nielubowicz</i>	3	3	-	-	-	-	-	2	1	-
<i>Michał Nowakowski</i>	5	5	-	1	-	-	-	-	-	-
<i>Adam Badowski</i>	1	2	3	-	-	1	-	-	-	-
<i>Edyta Wakula*</i>	1	2	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Robert Wesołowski</i>	3	2	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Michał Gembicki</i>	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195
<i>Piotr Karwowski*</i>	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\*prokurent

\*\*powyższe zestawienie obejmuje jedynie Członków Zarządu i kluczowego personelu, z którymi Jednostka dominująca i spółki z Grupy Kapitałowej zawarły transakcje w prezentowanych okresach

## **Nota 11. 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 30.06.2014 r., w tym dla Zarządu**

Nie dotyczy.

## **Nota 12. 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	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Agora S.A.</b>						
Deklaracja wekslowa	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	11 931	11 931	-	-
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	11 931	11 931	-	-
<b>mBank S.A.</b>						
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	16 500	16 500	16 500	16 500
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	30 000	30 000	30 000	30 000
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000	15 000	15 000
Poręczenia wekslowe umów kredytu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	61 500	61 500	61 500
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	61 500	61 500	61 500
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	60 000	60 000	60 000
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	5 000	5 000	5 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000	45 000	45 000
Deklaracja wekslowa	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	-	-	6 600	6 600
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	-	-	6 600	6 600
Deklaracja wekslowa	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14	PLN	3 000	3 000	-	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14	PLN	3 000	3 000	-	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa o limit nr 02/447/11/L/UR w zakresie transakcji pochodnych	PLN	1 100	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	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	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	69
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	59	59	59
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	57	57	57	56
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN	57	57	57	56

**Millennium Leasing Sp. z o.o.**

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu K 182762	PLN	470	-	-	-
---------------------	-------------------------	-----	-----	---	---	---

**Global Collect Services BV**

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

**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	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	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	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	148

**Ministerstwo Gospodarki**

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

**Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości**

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

**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>15 000</i>	<i>-</i>
---	-----------------------------	------------	---------------	---------------	---------------	----------

**RBS Bank (Polska) S.A.**

<i>Poręczenie spłaty zobowiązań cash pool spółek z Grupy Kapitałowej CD PROJEKT</i>	<i>Umowa cash pool</i>	<i>PLN</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>552</i>
<i>Zastaw finansowy na środkach pieniężnych</i>	<i>Umowa cash pool</i>	<i>PLN</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>552</i>

**SEGA Europe**

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



## Nota 13. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu półrocza

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 Sp. z o.o.

## Nota 14. 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 15. 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 16. 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.

Już po zakończeniu okresu objętego sprawozdaniem, Sąd Okręgowy w Krakowie na posiedzeniu w dniu 1 sierpnia 2014 roku wydał w przedmiotowej sprawie wyrok kończący postępowanie w ramach obecnej instancji, w którym zasądził na rzecz Spółki powodowej kwotę 1.090.459,53 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 15 listopada 2005 roku do dnia zapłaty.

Zapadły w pierwszej instancji wyrok Sądu Okręgowego nie jest na dzień publikacji prawomocny.

## 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 w dalszej części niniejszego sprawozdania).

## 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 3 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 oczekując na wyznaczenie terminu rozpraw. W dniu 7 sierpnia 2014 roku zostały złożone wnioski o wycofanie przedmiotowych skarg kasacyjnych.

#### 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. Strona pozwana złożyła sprzeciw od wydanego w postępowaniu upominawczym nakazu zapłaty. Do dnia publikacji sprawozdania nie wyznaczano terminu rozprawy w przedmiotowej sprawie.

#### 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 17. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości

Działalność spółek Grupy Kapitałowej CD PROJEKT podlega działaniu zewnętrznych czynników takich jak np. zmiana sytuacji makroekonomicznej i politycznej, regulacji prawnych czy podatkowych analogicznie jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na lokalnym lub międzynarodowym rynku. Istotne zewnętrzne oraz wewnętrzne czynniki mogące negatywnie wpłynąć na działalność i rozwój Grupy Kapitałowej zostały opisane w sekcji ryzyk Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za pierwsze półrocze 2014 roku.

W nadchodzącym okresie najważniejsze specyficzne czynniki, które mogą w znaczący sposób przyczynić się do rozwoju Grupy Kapitałowej zostały opisane poniżej.

Specyficznym, branżowym czynnikiem, który może wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej jest wprowadzenie zmian technologicznych lub rynkowych, które mogą mieć wpływ zarówno na działalność polegającą na produkcji, jak i dystrybucji gier. Zmiany technologiczne mogą zarówno zmienić przyzwyczajenia klientów jak i umożliwić spółkom Grupy dotarcie do nowych odbiorców.

W kwartałach następujących 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 nad nowymi tytułami prowadzone będą wzmożone działania marketingowe związane z promocją zapowiadanego na 24 lutego 2015 roku tytułu Wiedźmin 3 Dziki Gon. Działania te mogą również wpływać na sprzedaż poprzednich części gry. W najbliższych miesiącach Spółka planuje m.in. obecność na największych branżowych targach, m.in. Igrimir w Rosji, Eurogamer Expo w Wielkiej Brytanii oraz Brasil Game Show, gdzie będzie prezentować materiały promocyjne dotyczące Wiedźmina 3, których popularność powinna przekładać się na wzmożoną obecność w międzynarodowych mediach i zainteresowanie społeczności graczy produktami Spółki.

Na czwarty kwartał bieżącego roku Spółka planuje ponadto premierę rynkową dwóch nowych produktów na urządzenia mobilne: The Witcher Battle Arena oraz The Witcher Adventure Game. Poziom sprzedaży tych tytułów może mieć wpływ na wyniki Grupy w przyszłości.

Zapowiedziana na dzień 24 lutego 2015 roku premiera gry Wiedźmin 3 Dziki Gon realizowana równocześnie na 3 platformy sprzętowe (komputery PC, konsole Xbox One oraz PlayStation 4) w ocenie Zarządu Spółki będzie największą premierą w historii Spółki zarówno jeżeli chodzi o spodziewany nakład premierowy, przychody ze sprzedaży oraz zasięg planowanej kampanii promocyjnej w Polsce i na świecie. Poziom sprzedaży gry Wiedźmin 3 Dziki Gon będzie mieć wpływ na wyniki Grupy w przyszłości.

### ■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

W segmencie Globalnej cyfrowej dystrybucji gier elementem wspierającym wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży będzie skłonność konsumentów do dokonywania zakupów gier na komputery PC, Mac oraz Linux bezpośrednio przez internet. Istotne dla dalszego rozwoju platformy GOG.com w najbliższym czasie będzie pozyskiwanie kolejnych nowych produktów. Spółka zamierza koncentrować się na wprowadzaniu do oferty premierowych tytułów oraz takich, które będą mogły wykorzystywać ogłoszoną pod koniec czerwca bieżącego roku autorską technologię GOG Galaxy. Udostępnienie opcjonalnego klienta GOG Galaxy dla wszystkich użytkowników w drugiej połowie 2014 roku, daje nowe perspektywy dla platformy Gog.com, gdyż z jednej strony ma za zadanie przyciągnięcie nowych klientów, którym brakowało w ofercie GOG możliwości grania online w trybie multiplayer, a z drugiej strony pozwoli na dodanie do katalogu gier tych tytułów, dla których opcja takiej rozgrywki jest kluczowa a których obecnie produkuje się coraz więcej. Spółka wierzy, iż dzięki wdrożeniu nowej technologii GOG Galaxy będzie mogła stopniowo poszerzać katalog oferowanych produktów o pełnocenowe produkty premierowe dotychczas nie obecne w jej ofercie. Technologia GOG Galaxy jest obecnie w trakcie publicznych testów.

Do rozwoju platformy Gog.com na wybranych rynkach przyczyni się także możliwość dokonywania zakupów w lokalnych walutach z wykorzystaniem lokalnych systemów płatności. Ta funkcjonalność powinna przyciągnąć nowych użytkowników dla których konieczność płacenia w dolarach amerykańskich była kłopotliwa.

Po dacie bilansu, pod koniec sierpnia 2014 roku do oferty platformy Gog.com po raz pierwszy trafiły filmy. Zgodnie z filozofią platformy, Gog.com oferuje filmy wyłącznie w rewolucyjnym modelu bez żadnych uciążliwych zabezpieczeń. Gog.com umożliwia klientom ściąganie kupionych filmów za pośrednictwem komputera i dzięki swobodzie ich wykorzystania oglądane ich na dowolnym

urządzeniu lub odtwarzanie bezpośrednio przez internet w ramach tak zwanego streamingu. Rozwój GOG Ltd. w ramach nowego rynku związanego ze sprzedażą materiałów wideo wymaga nawiązania współpracy z właścicielami praw autorskich do filmów, które będą mogły być sprzedawane za pośrednictwem platformy Gog.com.

Wzrost działalności GOG Ltd., poza stałym powiększaniem katalogu oferowanych produktów, wymaga również zwiększania bazy użytkowników poprzez docieranie do nowych graczy na całym świecie dotychczas nieposiadających konta na platformie GOG.com. W tym zakresie w ostatnim roku zarówno dzięki intensywnym własnym działaniom PR, jak i synergii wynikającej ze współpracy z CD PROJEKT S.A. osiągany jest ciągły wzrost liczby użytkowników serwisu.

## ■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

W ramach działalności segmentu Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce istotne jest utrzymanie dobrych relacji z dostawcami zapewniającymi dostęp cdp.pl Sp. z o.o. do katalogu nowych produktów. Plan wydawniczy obfitujący w duże tytuły zbudowany w oparciu o korzystne umowy z dostawcami jest kluczowym elementem sukcesu i rozwoju lokalnej działalności wydawczej. W dalszej perspektywie czynnikiem istotnym dla rozwoju cdp.pl Sp. z o.o. w zakresie dostarczania elektronicznej rozrywki w postaci gier, filmów, e-booków i audiobooków krajowym klientom jest rozwój własnego kanału sprzedaży cyfrowej rozrywki do polskich konsumentów jakim jest uruchomiona w 2012 roku i stale rozwija platforma cdp.pl.

## ■ Inne

Na przyszłe wyniki mogą mieć wpływ rozstrzygnięcia spraw sądowych opisanych w Nocie 16 niniejszego sprawozdania.

## Nota 18. Zdarzenia po dacie bilansu

W raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 24 lipca 2014 roku, Zarząd Spółki poinformował o podjętej uchwale spółki zależnej tj. GOG Limited z siedzibą na Cyprze (dalej „GOG Ltd”), w sprawie wypłaty na rzecz CD PROJEKT S.A. dywidendy w kwocie 2 700 tys. USD, z zatwierdzonego zysku GOG Ltd. za rok 2013. Dywidenda wypłacona została na konto bankowe Spółki dnia 25 lipca 2014 roku.

W raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 1 sierpnia 2014 roku, Zarząd Spółki poinformował o wydanym w dniu 1 sierpnia 2014 roku przez Sąd Okręgowy w Krakowie Wydział I Cywilny wyroku w sprawie z powództwa Optimus S.A. (obecnie działającej jako CD PROJEKT S.A.) przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę odszkodowania z tytułu szkód poniesionych przez Spółkę w wyniku wydanych błędnych decyzji organów skarbowych w zakresie określenia zobowiązań podatkowych Spółki, w którym zasądzona została na rzecz Spółki kwota 1 090 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 15 listopada 2005 roku do dnia zapłaty. W pozostałym zakresie powództwo zostało oddalone. Nadto Sąd zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa kwotę 14 tys. zł tytułem zwrotu kosztów postępowania.

Po dacie bilansu Spółka dokonała rejestracji dwóch nowych podmiotów zależnych:

- w dniu 27 sierpnia 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki CD PROJEKT Brands S.A. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 100 tys. zł i jest w 100% własnością CD PROJEKT S.A.
- w dniu 4 sierpnia 2014 roku utworzona została spółka prawa amerykańskiego z siedzibą w Venice, Kalifornia, Stany Zjednoczone Ameryki działająca pod firmą CD PROJEKT Inc.

Warszawa, dnia 1 września 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 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 509</b>	<b>12 413</b>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	12 827	10 529
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	1 600	1 739
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	82	145
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>4 923</b>	<b>3 214</b>
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	4 872	3 131
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	51	83
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>9 586</b>	<b>9 199</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	3 897	928
<i>Koszty sprzedaży</i>	5 672	4 031
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	4 773	3 796
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	870	446
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 168</b>	<b>1 854</b>
<i>Przychody finansowe</i>	1 283	14 284
<i>Koszty finansowe</i>	12 481	310
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 030)</b>	<b>15 828</b>
<i>Podatek dochodowy</i>	1 333	(67)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(10 363)</b>	<b>15 895</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(10 363)</b>	<b>15 895</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	(0,11)	0,17
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	(0,11)	0,17
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	(0,11)	0,17
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	(0,11)	0,17

Warszawa, dnia 1 września 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 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk (strata) netto	(10 363)	15 895
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>	-	-
Suma dochodów całkowitych	(10 363)	15 895

Warszawa, dnia 1 września 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	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>91 363</b>	<b>110 304</b>	<b>110 188</b>	<b>100 478</b>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	4 255	9 041	9 204	9 070
<i>Wartości niematerialne</i>	75 986	75 843	75 648	65 323
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	10 493	24 828	24 828	25 620
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	317	296	250	250
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	312	296	258	215
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>105 492</b>	<b>88 882</b>	<b>75 840</b>	<b>59 007</b>
<i>Zapasy</i>	61 107	52 242	44 514	33 100
<i>Należności handlowe</i>	8 575	9 510	3 556	4 675
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	2 030	1 029	900	228
<i>Pozostałe należności</i>	9 693	7 895	5 681	7 440
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	822	908	804	817
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	314	502	383	353
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	22 951	16 796	20 002	12 394
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>196 855</b>	<b>199 186</b>	<b>186 028</b>	<b>159 485</b>

Warszawa, dnia 1 września 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	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>144 369</b>	<b>156 273</b>	<b>154 325</b>	<b>151 451</b>
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	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	110 936
<i>Pozostałe kapitały</i>	1 396	1 139	989	899
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(52 550)	(52 550)	(71 228)	(71 229)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(10 363)	1 798	18 678	15 895
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>5 910</b>	<b>4 601</b>	<b>5 026</b>	<b>4 063</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	250
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	251	86	100	69
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4 663	3 577	3 899	3 582
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	973	915	1 004	144
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	23	23	23	18
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>46 576</b>	<b>38 312</b>	<b>26 677</b>	<b>3 971</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4	3	1	6
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	227	103	128	123
<i>Zobowiązania handlowe</i>	3 243	2 298	10 257	1 685
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	42 871	35 651	15 991	1 724
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	82	98	106	114
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	106	96	88	121
<i>Pozostałe rezerwy</i>	43	63	106	198
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>196 855</b>	<b>199 186</b>	<b>186 028</b>	<b>159 485</b>

Warszawa, dnia 1 września 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
<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>						
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	(52 550)	-	154 325
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	407	-	-	407
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	(10 363)	(10 363)
Kapitał własny na dzień 30.06.2014	94 950	110 936	1 396	(52 550)	(10 363)	144 369
<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>						
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
<b>01.01.2013 - 30.06.2013</b>						
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>	-	-	348	-	-	348
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	15 895	15 895
Kapitał własny na dzień 30.06.2013	94 950	110 936	899	(71 229)	15 895	151 451

Warszawa, dnia 1 września 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 - 30.06.2014	01.01.2013 - 30.06.2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) netto	(10 363)	15 895
<b>Korekty razem:</b>	<b>(12 469)</b>	<b>(10 647)</b>
<i>Amortyzacja</i>	1 251	1 151
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	(294)	(13 367)
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	11 092	(24)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(45)	92
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(16 593)	(6 739)
<i>Zmiana stanu należności</i>	(12 042)	8 914
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	28 681	(891)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i>	12	(131)
<i>Inne korekty</i>	407	348
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>2 106</b>	<b>5 248</b>
<i>Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem</i>	1 333	(67)
<i>Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony</i>	(819)	(1 782)
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 620</b>	<b>3 399</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>8 742</b>	<b>13 677</b>
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	6 574	22
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	1 500	46
<i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i>	668	13 609
<b>Wydatki</b>	<b>10 627</b>	<b>10 823</b>
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	10 541	10 434
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	2	-
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	84	389
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 885)</b>	<b>2 854</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 381</b>	<b>5</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	3	5
<i>Inne wpływy finansowe (w tym cash pool)</i>	2 378	-
<b>Wydatki</b>	<b>167</b>	<b>6 039</b>
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	-	1 050
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	164	64
<i>Odsetki</i>	3	244
<i>Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)</i>	-	4 681
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 214</b>	<b>(6 034)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 949</b>	<b>219</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 949</b>	<b>219</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 002</b>	<b>12 175</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>22 951</b>	<b>12 394</b>

Warszawa, dnia 1 września 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2014 roku przedstawiały się następująco:

- 55 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,
- 133 tys. zł - utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 115 tys. zł - wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 25 tys. zł - utworzenie innych rezerw,
- 82 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	30.06.2014	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2013
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	142	156	178	120
<i>Pozostałe rezerwy</i>	42	118	55	105
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	132	163	273	22
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	-	1	(1)
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	49	57	19	87
<i>Dyskonto, kaucje</i>	13	2	-	15
<i>Program motywacyjny</i>	1 396	-	407	989
<i>Kompensaty</i>	(102)	102	21	(21)
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>1 672</b>	<b>598</b>	<b>954</b>	<b>1 316</b>
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>317</b>	<b>114</b>	<b>181</b>	<b>250</b>

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

w tys. zł	30.06.2014	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2013
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	91	511	119	483
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	5 906	4 396	7 035	3 267
<i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>	3 519	-	1 836	1 683
<i>Znak towarowy The Witcher</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej</i>	4	100	104	-
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	-	1	(1)
<i>Pozostałe tytuły</i>	19	10	25	4
<i>Kompensaty</i>	(102)	102	21	(21)
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>24 541</b>	<b>5 119</b>	<b>9 141</b>	<b>20 519</b>
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>4 663</b>	<b>973</b>	<b>1 737</b>	<b>3 899</b>

Warszawa, dnia 1 września 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