



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania sprawozdania finansowego
CD PROJEKT S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

CD PROJEKT S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia CD PROJEKT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego CD PROJEKT S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 74 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację przedmiotowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

CD PROJEKT S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 19 marca 2015 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10



Raport
z badania sprawozdania finansowego

CD PROJEKT S.A.

W
Warszawie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

CD PROJEKT S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

CD PROJEKT S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****1.1.1. Nazwa Spółki**

CD PROJEKT S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 6.04.2001
Numer rejestru: 0000006865
REGON: 492707333
NIP: 7342867148

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest: *produkcja gier komputerowych oraz działalność holdingowa.*

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 94 950 000 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Marcin Iwiński	12 607 501	13,28%	12 607,50	13,28%
Michał Kiciński	12 282 615	12,94%	12 282,62	12,94%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985,20	6,30%
Adam Kiciński	3 122 481	3,29%	3 122,48	3,29%
PKO TFI S.A.	9 000 000	9,48%	9 000,00	9,48%
AVIVA OFE	4 940 000	5,20%	4 940,00	5,20%
Amplico PTE S.A.	5 003 719	5,27%	5 003,72	5,27%
Pozostały akcjonariat	42 008 487	44,24%	42 008,49	44,24%
RAZEM	94 950 000	100,00%	94 950,00	100,00%

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 94 950 000 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Marcin Iwiński	12 607 501	13,28%	12 607,50	13,28%
Michał Kiciński	12 281 616	12,93%	12 281,61	12,93%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985,20	6,30%
PKO TFI S.A.	9 000 000	9,48%	9 000,00	9,48%
AVIVA OFE	4 940 000	5,20%	4 940,00	5,20%
Amplico PTE S.A.	5 003 719	5,27%	5 003,72	5,27%
Pozostały akcjonariat	45 131 967	47,53%	45 131,97	47,53%
RAZEM	94 950 000	100,00%	94 950,00	100,00%

CD PROJEKT S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla:
- GOG Ltd, GOG Poland Sp. z o.o., Brand Projekt Sp. z o.o., CD Projekt Brands SA, CD Projekt
INC, w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień wydania opinii wchodzili:

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

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Zbigniew Telega
Numer w rejestrze: 10935

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 lipca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 5 z dnia 6 maja 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 23 lutego 2015 r. do dnia wydania opinii z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

CD PROJEKT S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 6 maja 2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 18 677 992,27 złotych będzie przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15 maja 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia CD Projekt S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 74 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	9 204	4,9%	4 603	2,2%	-50,0%
Wartości niematerialne	75 648	40,7%	62 372	29,9%	-17,5%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	24 828	13,3%	9 855	4,7%	-60,3%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	547	0,3%	100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250	0,1%	410	0,2%	64,1%
Pozostałe aktywa trwałe	258	0,1%	277	0,1%	7,3%
	110 188	59,2%	78 064	37,4%	-29,2%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	44 514	23,9%	96 511	46,2%	116,8%
Należności handlowe	3 556	1,9%	5 360	2,6%	50,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	900	0,5%	0	0,0%	-100,0%
Pozostałe należności	5 681	3,1%	12 981	6,2%	128,5%
Pozostałe aktywa finansowe	804	0,4%	2 745	1,3%	241,3%
Rozliczenia międzyokresowe	383	0,2%	210	0,1%	-45,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 002	10,8%	12 947	6,2%	-35,3%
	75 840	40,8%	130 754	62,6%	72,4%
AKTYWA RAZEM	186 028	100,0%	208 818	100,0%	12,3%

PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	94 950	51,0%	94 950	45,5%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 936	59,6%	110 936	53,1%	0,0%
Pozostałe kapitały	989	0,5%	1 716	0,8%	73,5%
Niepodzielony wynik finansowy	-71 228	-38,3%	-52 931	-25,3%	25,7%
Wynik finansowy bieżącego okresu	18 298	9,8%	-12 407	-5,9%	-167,8%
	153 945	82,8%	142 264	68,1%	-7,6%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Pozostałe zobowiązania finansowe	100	0,1%	260	0,1%	158,8%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 809	2,0%	1 115	0,5%	-70,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 004	0,5%	965	0,5%	-4,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	0,0%	23	0,0%	0,1%
	4 936	2,7%	2 363	1,1%	-52,1%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	1	0,0%	4	0,0%	309,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	128	0,1%	397	0,2%	211,0%
Zobowiązania handlowe	10 257	5,5%	9 286	4,4%	-9,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	497	0,2%	100,0%
Pozostałe zobowiązania	16 461	8,8%	53 737	25,7%	226,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	106	0,1%	40	0,0%	-62,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	88	0,0%	139	0,1%	57,2%
Pozostałe rezerwy	106	0,1%	91	0,0%	-14,0%
	27 147	14,6%	64 191	30,7%	136,5%
PASYWA RAZEM	186 028	100,0%	208 818	100,0%	12,3%

CD PROJEKT S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	23 208	85,7%	22 298	64,7%	-3,9%
Przychody ze sprzedaży usług	3 489	12,9%	2 570	7,5%	-26,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	374	1,4%	9 587	27,8%	2466,7%
	27 071	100,0%	34 455	100,0%	27,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 254	26,8%	8 740	25,4%	20,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	207	0,8%	8 943	26,0%	4219,8%
	7 461	27,6%	17 683	51,3%	137,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 610	72,4%	16 772	48,7%	-14,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 609	5,9%	7 260	21,1%	351,2%
Koszty sprzedaży	7 775	28,7%	14 661	42,5%	88,6%
Koszty ogólnego zarządu	8 398	31,0%	9 179	26,6%	9,3%
Pozostałe koszty operacyjne	768	2,8%	1 479	4,3%	92,6%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 278	15,8%	-1 287	-3,7%	-130,1%
Przychody finansowe	15 860	58,6%	10 954	31,8%	-30,9%
Koszty finansowe	705	2,6%	23 083	67,0%	3175,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 433	71,8%	-13 416	-38,9%	-169,0%
Podatek dochodowy	1 135	4,2%	-1 009	-2,9%	-188,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 298	67,6%	-12 407	-36,0%	-167,8%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	18 298	67,6%	-12 407	-36,0%	-167,8%
Suma dochodów całkowitych					
	18 298	67,6%	-12 407	-36,0%	-167,8%

CD PROJEKT S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	72,4	48,7
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100			
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	12,4	-8,4
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100			
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	114	47
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	17,2	31,9
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100			
Wskaźnik płynności I		2,8	2,0
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)			

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w dodatkowych notach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

CD PROJEKT S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 19 marca 2015 r.

PKF CONSULT Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10