



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CD PROJEKT S.A.
ZA ROK 2014

1

Informacje ogólne

I. Dane jednostki

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 jednostki

Spółka CD PROJEKT S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki wg stanu na dzień 31.12.2014 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 prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

■ 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 prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

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 podmiotu uprawnionego przeprowadzającego przegląd i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych CD PROJEKT S.A. za 2014 rok. Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PKF Consult sp. z o.o.

VI. Notowania na rynku regulowanym

■ Informacje ogólne

Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW	CDR
Sektor na GPW	Informatyka

■ System depozytowo rozliczeniowy

System depozytowo rozliczeniowy	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
---------------------------------	---

■ Kontakty z inwestorami

Relacje inwestorskie	gielda@cdprojekt.com
----------------------	--

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

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 do dnia 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
Marcin Iwiński	12 607 501	13,28%	12 607 501	13,28%
Michał Kiciński ⁽¹⁾	12 281 616	12,93%	12 281 616	12,93%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
PKO TFI S.A. ⁽²⁾	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE ⁽³⁾	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Amplico PTE S.A. ⁽⁴⁾	5 003 719	5,27%	5 003 719	5,27%
Pozostały akcjonariat	45 131 967	47,53%	45 131 967	47,53%

(1) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 2/2015 z dnia 23 lutego 2015 roku.

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

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

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

■ Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki

W raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 23 lutego 2015 roku Spółka poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu, złożonym przez Pana Piotra Nielubowicza w imieniu własnym oraz pozostałych stron porozumienia, o którym CD PROJEKT S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 54/2010 z dnia 2 września 2010 roku, tj. Panów Marcina Iwińskiego, Adama Kicińskiego, Michała Kicińskiego, z którego wynikało, iż łączące tych akcjonariuszy porozumienie w przedmiocie nabywania akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki uległo rozwiązaniu z dniem 23 lutego 2015 roku. Zgodnie z oświadczeniem akcjonariuszy będących stroną rozwiązanego porozumienia, jego powstanie związane było z realizacją procesu połączenia Grupy Kapitałowej CDP Investment ze spółką OPTIMUS S.A. przeprowadzonego w latach 2009-2010 a obecnie nadrzędnym celem członków rozwiązanego porozumienia pozostających we władzach Spółki jest wspólne działanie na rzecz Spółki i jej Grupy Kapitałowej w ramach funkcji pełnionych we władzach Spółki.

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

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

	stan na 31.12.2014	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	-	-	-	-

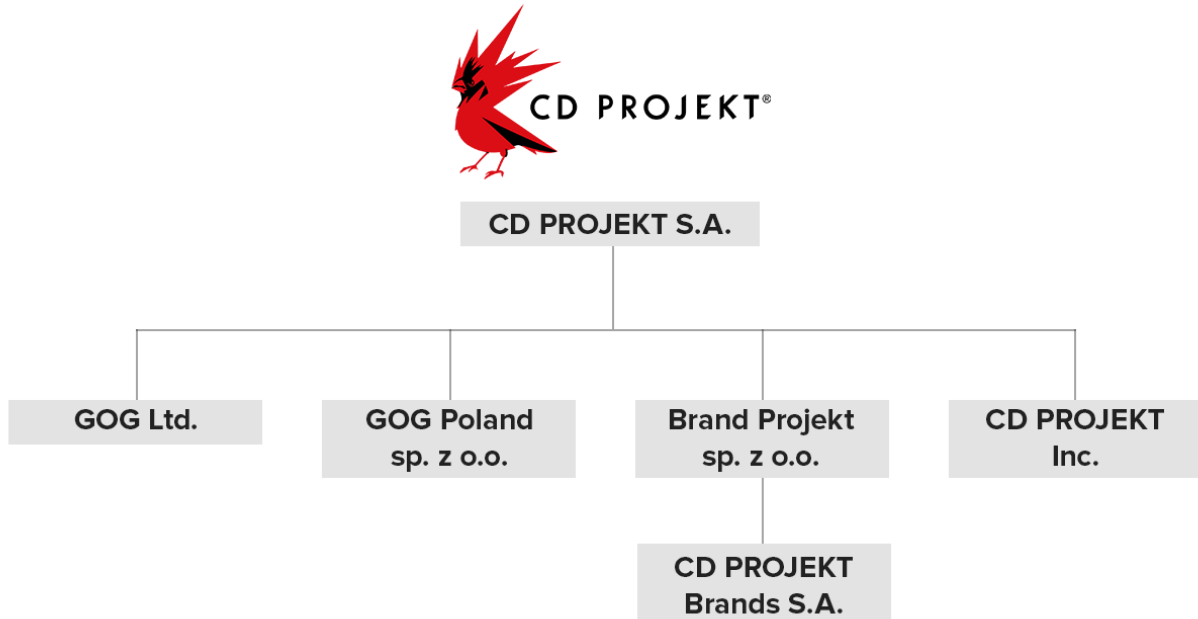
	stan na 19.03.2015	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Marcin Iwiński	12 607 501	-	-	12 607 501
Piotr Nielubowicz	5 985 197	-	-	5 985 197
Adam Kiciński	3 122 481	-	-	3 122 481
Michał Nowakowski	1 149	-	-	1 149
Adam Badowski	-	-	-	-

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

	stan na 31.12.2014	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Katarzyna Szwarc	10	-	-	10
Cezary Iwański	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Piotr Pągowski	-	-	-	-

	stan na 19.03.2015	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Katarzyna Szwarc	10	-	-	10
Cezary Iwański	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Piotr Pągowski	-	-	-	-

IX. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej



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. Spółka jest w 100% własnością CD PROJEKT S.A.

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 200 tys. zł i w momencie utworzenia pozostawała 100% własnością CD PROJEKT S.A. W dniu 19 grudnia 2014 roku, wszystkie akcje CD PROJEKT Brands S.A. zbyte zostały na rzecz podmiotu bezpośrednio zależnego od CD PROJEKT S.A., tj. spółki Brand Projekt sp. z o.o., o czym spółka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 21/2014.

W raporcie bieżącym nr 19/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o dokonanej sprzedaży na rzecz cdp.pl sp. o.o. 457 udziałów w kapitale zakładowym tej spółki w celu ich umorzenia. W wyniku tego całkowity udział CD PROJEKT S.A. w kapitale zakładowym cdp.pl sp. o.o. spadł do poziomu 8,29%, przez co straciła ona status podmiotu zależnego, a jej wyniki nie podlegają konsolidacji z wynikami grupy kapitałowej CD PROJEKT.

X. Odniesienie do publikowanych szacunków

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

XI. Wybrane dane finansowe

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie *	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4.2623
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4.1472

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

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

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

w tys.	PLN		EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 455	27 071	8 225	6 429
Koszt własny sprzedaży	17 683	6 991	4 221	1 660
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 287)	4 278	(307)	1 016
Zysk (strata) brutto	(13 416)	19 433	(3 202)	4 615
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	(12 407)	18 298	(2 962)	4 345
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 588)	12 393	(4 198)	2 943
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 595	782	2 290	186
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	938	(5 349)	224	(1 270)
Przeptywy pieniężne netto razem	(7 055)	7 827	(1 684)	1 859
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,13)	0,20	(0,03)	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,13)	0,20	(0,03)	0,05
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	1,50	1,63	0,35	0,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)	1,50	1,63	0,35	0,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

w tys.	PLN		EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	208 818	186 028	48 992	44 856
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	65 549	30 973	15 379	7 468
Zobowiązania długoterminowe	2 363	4 936	554	1 190
Zobowiązania krótkoterminowe	64 191	27 147	15 060	6 546
Kapitał własny	142 264	153 945	33 377	37 120
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 277	22 895

XII. Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze jednostkowe 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.2014.133 j.t.).

XIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 marca 2015 roku.

2

Jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.

I. Rachunek zysków i strat

w tys. zł	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013*
Przychody ze sprzedaży	1,2	34 455	27 071
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	22 298	23 208
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	-	2 570	3 489
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	-	9 587	374
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	17 683	7 461
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	-	8 740	7 254
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	-	8 943	207
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	16 772	19 610
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	4	7 260	1 609
<i>Koszty sprzedaży</i>	3	14 661	7 775
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3	9 179	8 398
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	4	1 479	768
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	(1 287)	4 278
<i>Przychody finansowe</i>	5	10 954	15 860
<i>Koszty finansowe</i>	5	23 083	705
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	(13 416)	19 433
<i>Podatek dochodowy</i>	6	(1 009)	1 135
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	(12 407)	18 298
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-	-
Zysk (strata) netto	-	(12 407)	18 298
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	8	(0,13)	0,20
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	8	(0,13)	0,20
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	8	(0,13)	0,20
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	8	(0,13)	0,20

*Dane prezentowane po korekcie.

II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013*
Zysk (strata) netto	10	(12 407)	18 298
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	-	-	-
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	-	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	(12 407)	18 298

*Dane prezentowane po korekcie.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

III. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Nota	31.12.2014	31.12.2013*
AKTYWA TRWAŁE	-	78 064	110 188
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12	4 603	9 204
<i>Wartości niematerialne</i>	13	62 372	75 648
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	15	9 855	24 828
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	19	547	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	410	250
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	16	277	258
AKTYWA OBROTOWE	-	130 754	75 840
<i>Zapasy</i>	20,21	96 511	44 514
<i>Należności handlowe</i>	22	5 360	3 556
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	900
<i>Pozostałe należności</i>	23	12 981	5 681
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	19	2 745	804
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	24	210	383
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	25	12 947	20 002
AKTYWA RAZEM	-	208 818	186 028

*Dane prezentowane po korekcie.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

w tys. zł	Nota	31.12.2014	31.12.2013*
KAPITAŁ WŁASNY	-	142 264	153 945
<i>Kapitał zakładowy</i>	26	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	27	110 936	110 936
<i>Pozostałe kapitały</i>	29	1 716	989
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	30	(52 931)	(71 228)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	-	(12 407)	18 298
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	-	2 363	4 936
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	32,38	260	100
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	1 115	3 809
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	39	965	1 004
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	40	23	23
<i>Pozostałe rezerwy</i>	41	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	64 191	27 147
<i>Kredyty i pożyczki</i>	31	4	1
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	32,38	397	128
<i>Zobowiązania handlowe</i>	34	9 286	10 257
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>		497	-
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	35,36	53 737	16 461
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	39	40	106
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	40	139	88
<i>Pozostałe rezerwy</i>	41	91	106
PASYWA RAZEM	-	208 818	186 028

*Dane prezentowane po korekcie.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

IV. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2014 - 31.12.2014						
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	94 950	110 936	989	(52 550)	-	154 325
<i>Korekty z tytułu błędów lat poprzednich</i>	-	-	-	(381)	-	(381)*
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	989	(52 931)	-	153 945
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	727	-	-	727
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	(12 407)	(12 407)
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	94 950	110 936	1 716	(52 931)	(12 407)	142 264
01.01.2013 - 31.12.2013**						
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	94 950	110 936	551	(71 229)	-	135 208
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	551	(71 229)	-	135 208
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	438	-	-	438
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	1	18 298	18 298
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	94 950	110 936	989	(71 228)	18 298	153 945

*Korekta dotyczy zmiany prezentacyjnej opisanej w Rozdziale 3 pkt. II Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

** Dane prezentowane po korekcie.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

V. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(12 407)	18 298
Korekty razem:	(4 671)	(4 274)
<i>Amortyzacja</i>	2 668	2 355
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	(8 873)	(13 747)
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	18 610	210
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	36	(28)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(51 997)	(18 154)
<i>Zmiana stanu należności</i>	(10 147)	9 419
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	44 708	14 040
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	172	(104)
<i>Zmiana stanu pozostałych pasywów</i>	(105)	793
<i>Inne korekty</i>	257	942
Gotówka z działalności operacyjnej	(17 078)	14 024
<i>Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem</i>	(1 009)	1 135
<i>Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony</i>	499	(2 766)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 588)	12 393
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	42 869	13 958
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	24 257	22
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	10 265	118
<i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i>	8 347	13 818
Wydatki	33 274	13 176
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	12 233	12 634
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	19 764	5
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	1 277	537
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 595	782
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 329	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	3	-
<i>Inne wpływy finansowe (w tym cash pool)</i>	1 326	-
Wydatki	391	5 349
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	-	1 300
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	382	159
<i>Odsetki</i>	9	72
<i>Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)</i>	-	3 818
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	938	(5 349)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(7 055)	7 827
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(7 055)	7 827
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 002	12 175
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 947	20 002

*Dane prezentowane po korekcie.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

3

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez UE, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- 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 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 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- 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 Spółka przyjęła 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 2014r.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

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

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.

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

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

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

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

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

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

- 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

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

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 wykaze, 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

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 Potęczenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do potęczeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki 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 sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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:

Spółka dokonała korekty błędnego naliczenia różnic kursowych statystycznych od zaliczek na przychody od odbiorców zagranicznych wykazanych w Sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z § 16 MSR 21 zaliczki powinny być traktowane jako pozycje niepieniężne, które wycenia się na dni sprawozdawcze według kursu z dnia zawarcia transakcji (kuru historycznego) za wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej. Na późniejsze dni sprawozdawcze nie powstają różnice kursowe tzw. statystyczne.

W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje Sprawozdania finansowego:

- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług - zmiana o kwotę +470 tys. zł
- Rezerwa z tyt. podatku odroczonego zmiana o kwotę -90 tys. zł
- Pozostałe zobowiązania - zmiana o kwotę +470 tys.
- Wynik finansowy bieżącego okresu - zmiana o kwotę -381 tys.

Powyższe zmiany wpłynęły na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego w kwocie -381 tys.

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

■ Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce. 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 Spółkę. 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 Spółka 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 między innymi 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. Spółka w pozycji przychody finansowe prezentuje również dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych.

Na koszty finansowe składają się między innymi 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 spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje 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 Spółka 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. wykazana jest marka korporacyjna CD PROJEKT. Marka została wyceniona 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 marki podlega corocznym testom na utratę wartości.

■ Wartość firmy

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

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

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

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

Wartość firmy ustala się także w przypadku przejęcia udziałów we wspólnie kontrolowanej jednostce lub w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli udziały we wspólnie kontrolowanej jednostce są obejmowane w drodze ich konsolidacji metodą proporcjonalną, to wartość firmy jest ujmowana i wykazywana tak, jak w przypadku jednostek zależnych. W przypadku obejmowania udziałów metodą praw własności (dotyczy to zarówno wspólnie kontrolowanych jednostek, jak i jednostek stowarzyszonych) zasady wyceny wartości firmy są takie same, jak w przypadku jednostek zależnych, z tym że metoda praw własności nie pozwala na wykazywanie w bilansie nabytej wartości firmy.

■ Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje 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 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.

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 i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe 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

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje 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 w momencie, gdy staje się ona 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.

Spółka 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, pomniejszaną 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

Spółka w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

Spółka 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.

■ 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 pomniejszonej 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 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 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 rezerwa na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka 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 obejmowała cały okres obowiązywania umowy na świadczenia usług serwisowych, adekwatnie do czasu trwania udzielonych gwarancji.

■ Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmują się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów. Spółka 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 Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

■ 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 ujmują się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy Spółki do ich otrzymania.

IV. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

■ Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

V. 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

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści 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 przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2014 roku i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marki. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2014 roku i 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 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

Spółka rozpoznaje 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

Spółka rozpoznaje 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

VI. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania rocznego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

4

Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Suma przychodów ze sprzedaży	34 455	27 071
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	9 587	374
<i>Sprzedaż produktów</i>	22 298	23 208
<i>Sprzedaż usług</i>	2 570	3 489
Pozostałe przychody	18 214	17 469
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	7 260	1 609
<i>Przychody finansowe</i>	10 954	15 860
Przychody z działalności kontynuowanej	52 669	44 540
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
Suma przychodów ogółem	52 669	44 540

Nota 2. Segmenty operacyjne

Informacje dotyczące segmentów działalności zostały zamieszczone w Nocie 2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Amortyzacja</i>	2 587	2 307
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	1 355	1 124
<i>Usługi obce</i>	33 351	12 704
<i>Podatki i opłaty</i>	743	454
<i>Wynagrodzenia</i>	25 923	17 410
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	1 728	1 243
Pozostałe koszty, w tym:	6 824	4 246
<i>- podróże służbowe</i>	1 146	596
<i>- koszty rekrutacji</i>	370	481
<i>- koszty targów, wystaw i konferencji</i>	3 188	1 659
<i>- koszty używania samochodów służbowych</i>	149	138
<i>- reprezentacja i reklama</i>	1 348	1 165
<i>- ubezpieczenia</i>	52	63
<i>- pozostałe koszty</i>	571	144
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(48 671)	(23 315)
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	15 010	6 022
<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	2 673	1 439

Koszty według rodzaju ogółem, w tym:	41 523	23 634
<i>Koszty sprzedaży</i>	14 661	7 775
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	9 179	8 398
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	8 943	207
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	8 740	7 254
Razem	41 523	23 634

■ Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujęte w RZiS

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	62	26
<i>Amortyzacja środków trwałych</i>	38	4
<i>Amortyzacja wartości niematerialnych</i>	24	22
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	698	654
<i>Amortyzacja środków trwałych</i>	683	616
<i>Amortyzacja wartości niematerialnych</i>	15	38
Pozycje ujęte w produkcji w toku	1 827	1 628
<i>Amortyzacja środków trwałych</i>	1 403	874
<i>Amortyzacja wartości niematerialnych</i>	424	754

■ Koszty świadczeń pracowniczych

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Wynagrodzenia</i>	25 923	17 410
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	1 315	922
<i>Pozostałe świadczenia pracownicze</i>	413	321
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	27 651	18 653
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>	3 492	2 388
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>	4 873	4 687
<i>Pozycje ujęte w produkcji w toku</i>	19 286	11 578

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

■ Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	3 926	22
Rozwiązanie rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe	6	69
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	598	304
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	1	27
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	15	300
Dotacje	583	98
Dochody z refakturowania	827	399
Pozostałe przychody, w tym:	1 304	390
- niewykorzystane rezerwy	-	66
- zwrot PCC	1 118	-
- wpłaty od komorników	8	6
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	36	54
- sprzedaż pozostała	89	229
- inne pozostałe przychody operacyjne	53	35
Razem	7 260	1 609

■ Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty dot. refakturowania	827	399
Podatek u źródła nie do odzyskania	5	4
Aktualizacja wartości należności handlowych	10	5
Aktualizacja wartości należności pozostałych	-	33
Aktualizacja towarów (przeceny)	-	62
Odpisanie przedawnionych należności	521	233
Pozostałe, w tym:	116	32
- koszty podatku u źródła poniesionego przez Spółkę	-	12
- likwidacja ŚT	17	-
- pozostałe	99	20
Razem	1 479	768

■ Utworzenie odpisów aktualizujących wartość

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Należności</i>	10	39
Razem	10	39

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

■ Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	543	343
<i>Dywidendy otrzymane</i>	8 347	13 466
<i>Aktualizacja wartości inwestycji</i>	34	-
<i>Nadwyżka dodatnich różnic kursowych</i>	1 301	1 559
<i>Przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym</i>	1	18
<i>Poręczenia</i>	7	67
<i>Podatek u źródła z lat ubiegłych odzyskany w roku bieżącym</i>	-	371
<i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	476	-
<i>Pozostałe</i>	245	36
Razem przychody finansowe	10 954	15 860

■ Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Koszty z tytułu odsetek</i>	10	74
<i>Wynik na działalności inwestycyjnej, w tym:</i>	23 030	228
<i>- zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	(8)	(67)
<i>- straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)</i>	24 423	293
<i>- walutowe transakcje terminowe</i>	(1 385)	-
<i>- aktualizacja wartości inwestycji</i>	-	2
<i>Oplaty bankowe</i>	18	319
<i>Dyskonto należności długoterminowych</i>	2	-
<i>Poręczenia</i>	1	59
<i>Pozostałe</i>	22	25
Razem koszty finansowe	23 083	705

■ Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania*	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2014 - 31.12.2014					
<i>Przychody/koszty z tytułu odsetek</i>	1	-	543	(10)	534
<i>Utworzenie odpisów aktualizujących</i>	-	-	(9)	-	(9)
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	-	-	598	-	598
<i>Zyski/straty ze zbycia instrumentów finans.</i>	(1 393)	-	-	-	(1 393)
<i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	-	547	-	-	547
Razem zysk/strata	(1 392)	547	1 132	(10)	(277)
01.01.2013 - 31.12.2013					
<i>Przychody/koszty z tytułu odsetek</i>	18	-	343	(74)	287
<i>Utworzenie odpisów aktualizujących</i>	-	-	(38)	-	(38)
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	-	-	304	-	304
<i>Zyski/straty ze zbycia instrumentów finans.</i>	(67)	-	-	-	(67)
<i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	-	-	-	-	-
Razem zysk/strata	(49)	-	609	(74)	486

*w tym kredyty i pożyczki

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

■ Podatek dochodowy wykazany w RZiS

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	1 845	2 528
<i>Dotyczący roku obrotowego</i>	1 845	2 528
Odroczony podatek dochodowy	(2 854)	(1 393)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	(2 854)	(1 393)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 009)	1 135

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

■ Bieżący podatek dochodowy

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	(13 416)	19 433
<i>Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania</i>	3 294	11 803
<i>Przychody wyłączone z opodatkowania</i>	9 873	18 105
<i>Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania</i>	7 531	3 073
<i>Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów</i>	37 711	7 109
Dochód do opodatkowania	10 185	17 167
<i>Odliczenia od dochodu (w tym strata z lat ubiegłych, ulga na nowe technologie)</i>	458	4 330
Podstawa opodatkowania	9 727	12 837
<i>Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%</i>	1 848	2 528
Efektywna stawka podatku	7,52%	5,84 %

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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

w tys. zł	31.12.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2014
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	120	339	394	175
<i>Pozostałe rezerwy</i>	105	179	166	92
<i>Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) do wartości godziwej</i>	-	19	19	-
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	22	1 821	2 008	209
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	87	57	37	67
<i>Dyskonto kaucji</i>	15	2	2	15
<i>Odsetki od cash pool</i>	(1)	-	1	-
<i>Program motywacyjny</i>	989	-	727	1 716
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(21)	116	21	(116)
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 316	2 533	3 375	2 158
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	250	481	641	410

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

w tys. zł	31.12.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2014
<i>Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) do wartości godziwej</i>	-	233	233	-
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	13	419	486	80
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	3 267	14 150	10 883	-
<i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>	1 683	-	3 673	5 356
<i>Znak towarowy The Witcher</i>	15 104	15 104	-	-
<i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	-	-	475	475
<i>Pozostałe tytuły</i>	4	19	88	73
<i>Odsetki od cash pool</i>	(1)	-	1	-
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(21)	116	21	(116)
Suma dodatnich różnic przejściowych	20 049	30 041	15 860	5 868
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 809	5 707	3 013	1 115

■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	410	250
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana</i>	1 115	3 809
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(705)	(3 559)

Nota 7. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). Wylczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(12 407)	18 678
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	(12 407)	18 678
Zysk netto do wylczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(12 407)	18 678

■ Liczba wyemitowanych akcji

w szt.	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	94 950 000	94 950 000
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	94 950 000	94 950 000

Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W okresach prezentowanych Spółka nie wypłacała dywidendy.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	(12 407)	18 298
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	-	-
<i>Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności</i>	-	-
Suma dochodów całkowitych	(12 407)	18 298

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie dotyczy.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe

■ Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Własne	3 662	8 837
<i>Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu</i>	941	367
Razem	4 603	9 204

■ Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	941	367
Stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	0	60 000
Środki trwałe dofinansowane z UE	103	274
Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	1 044	60 641

■ Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Leasing samochodów osobowych	941	367
Razem	941	367

■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 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	11 590	4 619	925	97	-	17 577
Zwiększenia, z tytułu:	-	132	1 478	820	37	134	2 601
- nabycia środków trwałych	-	35	1 405	10	-	134	1 584
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	-	810	-	-	810
- przekwalifikowania	-	97	73	-	37	-	207
- nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	346	8 635	1 561	253	70	134	10 999
- zbycia	346	8 635	1 006	253	14	-	10 254
- likwidacji	-	-	324	-	31	-	355
- cesji umowy leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- przekwalifikowania	-	-	231	-	25	134	390
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	-	3 087	4 536	1 492	64	-	9 179
Umorzenie na 01.01.2014	-	4 537	3 342	430	64	-	8 373
Zwiększenia, z tytułu:	-	405	1 121	218	4	-	1 748
- amortyzacji	-	405	1 121	218	4	-	1 748
Zmniejszenia, z tytułu:	-	3 759	1 474	253	59	-	5 545
- zbycia	-	3 759	1 001	253	14	-	5 027

- likwidacji	-	-	307	-	31	-	338
- cesji umowy leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- przekwalifikowania	-	-	166	-	14	-	180
Umorzenie na 31.12.2014	-	1 183	2 989	395	9	-	4 576
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014	-	1 904	1 547	1 097	55	-	4 603

■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 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 01.01.2013	346	10 619	4 477	771	97	261	16 571
Zwiększenia, z tytułu:	-	971	911	264	13	537	2 696
- nabycia środków trwałych	-	173	907	133	13	537	1 763
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	1	-	-	-	1
- zawartych umów leasingu	-	-	-	131	-	-	131
- przekwalifikowania	-	798	-	-	-	-	798
- nieodpłatnego otrzymania	-	-	3	-	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	769	110	13	798	1 690
- zbycia	-	-	151	76	5	-	232
- likwidacji	-	-	618	-	8	-	626
- cesji umowy leasingu	-	-	-	34	-	-	34
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	798	798
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2013	346	11 590	4 619	925	97	-	17 577
Umorzenie na 01.01.2013	-	4 028	3 225	417	72	-	7 742
Zwiększenia, z tytułu:	-	509	887	94	5	-	1 495
- amortyzacji	-	509	887	94	5	-	1 495
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	770	81	13	-	864
- zbycia	-	-	152	76	5	-	233
- likwidacji	-	-	618	-	8	-	626
- cesji umowy leasingu	-	-	-	5	-	-	5
Umorzenie na 31.12.2013	-	4 537	3 342	430	64	-	8 373
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2013	346	7 053	1 277	495	33	-	9 204

■ Środki trwałe w budowie

w tys. zł	01.01.2014	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Przekwalifikowanie kosztów	Rozliczenie nakładów	31.12.2014
<i>Biuro nowa powierzchnia</i>	-	97	-	97	-
<i>Kaseton świetlny</i>	-	37	-	37	-
Razem	-	134	-	134	-

w tys. zł	01.01.2013	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Przekwalifikowanie kosztów	Rozliczenie nakładów	31.12.2013
<i>Budowa studia motion capture, biuro nowa powierzchnia</i>	261	537	-	798	-
Razem	261	537	-	798	-

■ Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy.

■ Środki trwałe w leasingu

w tys. zł	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
<i>Środki transportu</i>	1 165	224	941	534	167	367
Razem	1 165	224	941	534	167	367

Nota 13. Wartości niematerialne

■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	33 468	867	10 225	39 147	196	-	83 903
Zwiększenia, z tytułu:	-	549	1 381	-	1	1 143	3 074
- nabycia	-	287	1 315	-	1	1 143	2 746
- przekwalifikowanie	-	262	66	-	-	-	328
Zmniejszenia, z tytułu:	15 104	91	551	-	196	-	15 942
- zbycia	15 104	-	79	-	-	-	15 183
- likwidacji	-	91	472	-	51	-	614
- przekwalifikowania	-	-	-	-	145	-	145
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	18 364	1 325	11 055	39 147	1	1 143	71 035
Umorzenie na dzień 01.01.2014	-	298	7 890	-	67	-	8 255
Zwiększenia, z tytułu:	-	148	967	-	9	-	1 124
- amortyzacji	-	91	819	-	9	-	919
- przekwalifikowanie	-	57	148	-	-	-	205
Zmniejszenia, z tytułu:	-	91	550	-	75	-	716
- likwidacji	-	91	471	-	51	-	613
- sprzedaży	-	-	79	-	-	-	79
- przekwalifikowanie	-	-	-	-	24	-	24
Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	355	8 307	-	1	-	8 663
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	18 364	970	2 748	39 147	-	1 143	62 372

■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	24 286	1 221	7 808	39 147	318	-	72 780
Zwiększenia, z tytułu:	9 182	528	2 802	-	49	-	12 561
- nabycia	9 182	317	1 869	-	38	-	11 406
- przekwalifikowania	-	211	933	-	11	-	1 155
Zmniejszenia, z tytułu:	-	882	385	-	171	-	1 438
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	283	-	-	-	283
- przekwalifikowania	-	882	102	-	171	-	1 155
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	33 468	867	10 225	39 147	196	-	83 903
Umorzenie na dzień 01.01.2013	-	446	7 140	-	92	-	7 678
Zwiększenia, z tytułu:	-	205	1 131	-	32	-	1 368
- amortyzacji	-	107	726	-	27	-	860
- przekwalifikowania	-	98	405	-	5	-	508
Zmniejszenia, z tytułu:	-	353	381	-	57	-	791
- likwidacji	-	-	283	-	-	-	283
- przekwalifikowania	-	353	98	-	57	-	508
Umorzenie na dzień 31.12.2013	-	298	7 890	-	67	-	8 255
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	33 468	569	2 335	39 147	129	-	75 648

■ Wartości niematerialne - struktura własnościowa

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Własne	62 372	75 648
Razem	62 372	75 648

■ Wartości niematerialne w budowie

w tys. zł	31.12.2014	Rozliczenie nakładów	Przekwalifikowanie kosztów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	01.01.2014
Wdrożenie ERP B2B	1 143	-	-	1 143	-
Razem	1 143	-	-	1 143	-

■ Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
<i>Oprogramowanie ERP/BI/Workflow B2B</i>	1 008	-
Razem	1 008	-

■ Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Oprogramowanie dotyczące projektu Modernizacja infrastruktury IT</i>	20	20
Razem	20	20

■ Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>CDP Investment sp. z o.o.</i>	-	-
<i>CD Projekt Red sp. z o.o.</i>	39 147	39 147
Razem	39 147	39 147

■ Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 147	39 147
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 147	39 147
Wartość firmy netto	39 147	39 147

■ Połączenia jednostek gospodarczych

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie nastąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Nota 15. Inwestycje w jednostkach powiązanych

■ Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Udziały w jednostkach podporządkowanych - zależnych	9 855	24 828

Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości firmy.

■ Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Stan na początek okresu	24 828	25 620
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	17 864	5
- zakupu/utworzenia jednostki	17 864	5
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	32 837	797
- sprzedaż jednostki zależnej	17 700	797
- wartość netto umorzonych udziałów w pozostałych jednostkach	15 065	-
- reklasyfikacja do instrumentów finansowych	72	-
Stan na koniec okresu	9 855	24 828

■ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2014 r.

w tys. zł	GOG Poland sp. z o.o.	GOG Ltd.	Brand Projekt sp. z o.o.	CD PROJEKT BRANDS S.A.*	CD PROJEKT INC.
Siedziba Spółki	Warszawa	Nikozja	Warszawa	Warszawa	Venice, CA
Procent posiadanych udziałów	100%	100%	100%	100%	100%
Procent posiadanych głosów	100%	100%	100%	100%	100%
Metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
Kapitał własny	1 708	13 058	(10)	18 621	41
<i>Kapitał zakładowy</i>	50	36	5	200	162
<i>Pozostałe kapitały</i>	1 189	6 386	-	17 500	6
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	469	6 636	(15)	921	(127)
Wartość aktywów	2 321	33 259	1 902	18 693	247
<i>Aktywa trwałe</i>	924	2 537	1 900	17 734	-
<i>Aktywa obrotowe</i>	1 397	30 722	2	959	247
Wartość zobowiązań	614	20 201	1 912	72	206
Wartość przychodów	9 678	63 945	9	871	-

*Udział pośredni

Spółka zaprzestała prezentacji Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ze względu na brak kontroli.

■ Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2013 r.

w tys. zł	cdp.pl sp. z o.o. (dawniej CD Projekt sp. z o.o.)	GOG Poland sp. z o.o. (dawniej Porting House sp. z o.o.)	GOG Ltd.	Brand Projekt sp. z o.o.
Siedziba Spółki	Warszawa	Warszawa	Nikozja	Warszawa
Procent posiadanych udziałów	95%	100%	100%	100%
Procent posiadanych głosów	95%	100%	100%	100%
Metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
Kapitał własny	17 369	1 239	13 004	5
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	50	36	5
<i>Pozostałe kapitały</i>	38	-	-	-
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	7 255	99	9 416	-
Wartość aktywów	37 904	1 889	23 223	5
<i>Aktywa trwałe</i>	2 449	940	296	-
<i>Aktywa obrotowe</i>	35 455	949	22 927	5
Wartość zobowiązań	20 535	650	10 220	-
Wartość przychodów	61 255	6 172	57 634	10

Spółka zaprzestała prezentacji Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej ze względu na brak kontroli.

Nota 16. Pozostałe aktywa trwałe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Pozostałe - kaucja dot. najmu powierzchni</i>	277	258
Razem	277	258

Nota 17. Aktywa finansowe

Nie dotyczy.

Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Udziały w pozostałych jednostkach</i>	547	-
Razem	547	-

Nota 19. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

■ Inwestycje krótkoterminowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	2 745	804
Razem	2 745	804

■ Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2014 - 31.12.2014

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania
Stan na dzień 01.01.2014	804	-	29 239	42 197
Zwiększenia	2 817	547	31 288	63 684
Środki pieniężne	-	-	12 947	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	18 341	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	63 023
Kredyty i pożyczki	-	-	-	4
Leasing finansowy	-	-	-	657
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 817	-	-	-
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	547	-	-
Zmniejszenia	804	-	29 239	42 197
Środki pieniężne	-	-	20 002	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	9 237	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	1 302
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	40 767
Leasing finansowy	-	-	-	128
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	804	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2014	2 817	547	31 288	63 684

■ Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2013 - 31.12.2013

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania
Stan na dzień 01.01.2013	855	-	29 098	15 507
Zwiększenia	804	-	29 239	26 847
Środki pieniężne	-	-	20 002	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	9 237	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	26 718
Kredyty i pożyczki	-	-	-	1
Leasing finansowy	-	-	-	128
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	804	-	-	-
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
Zmniejszenia	855	-	29 098	157
Środki pieniężne	-	-	12 175	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	16 923	-
Leasing finansowy	-	-	-	157
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	855	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013	804	-	29 239	42 197

Nota 20. Zapasy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Półprodukty i produkcja w toku	88 461	40 268
Produkty gotowe	50	4 193
Towary	1 082	53
Pozostałe materiały	6 918	-
Zapasy brutto	96 511	44 514
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	96 511	44 514

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest według kosztu 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.

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W pozycji Towary ujmuje się wyroby obcej produkcji przeznaczone do odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym. Towary są magazynowane w magazynach własnych i obcych. Spółka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową towarów. Towary otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

W pozycji Pozostałe materiały ujmuje się komponenty (półprodukty) do produkcji wersji pudełkowych gier oraz materiały marketingowe.

■ Zapasy w okresie 01.01.2014 - 31.12.2014

w tys. zł	Materiały	Produkty gotowe	Towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	-	5 281	8 943	14 224

■ Zapasy w okresie 01.01.2013 - 31.12.2013

w tys. zł	Materiały	Produkty gotowe	Towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	3	5 165	204	5 372

■ Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Nota 21. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

Nota 22. Należności handlowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe netto	5 360	3 556
- od jednostek powiązanych	271	287
- od jednostek pozostałych	5 089	3 269
Odpisy aktualizujące	521	1 058
Należności handlowe brutto	5 881	4 614

■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	116	116
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	116	116
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	942	1 230
Zwiększenia, w tym:	10	5
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	10	5
Zmniejszenia, w tym:	547	293
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	6	30
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	541	263
Stan odpisów na koniec okresu	405	942
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu (jednostki powiązane i pozostałe)	521	1 058

■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2014 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
<i>należności brutto</i>	387	269	2	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	271	269	2	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
<i>należności brutto</i>	5 494	3 785	658	597	20	29	405
<i>odpisy aktualizujące</i>	405	-	-	-	-	-	405
Należności netto	5 089	3 785	658	597	20	29	-
OGÓŁEM							
<i>należności brutto</i>	5 881	4 054	660	597	20	29	521
<i>odpisy aktualizujące</i>	521	-	-	-	-	-	521
Należności netto	5 360	4 054	660	597	20	29	-

■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2013 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
<i>należności brutto</i>	402	209	77	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	286	209	77	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
<i>należności brutto</i>	4 212	3 215	50	-	3	7	937
<i>odpisy aktualizujące</i>	942	-	-	-	-	5	937
Należności netto	3 270	3 215	50	-	3	2	-
OGÓŁEM							
<i>należności brutto</i>	4 614	3 424	127	-	3	7	1 053
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 058	-	-	-	-	5	1 053
Należności netto	3 556	3 424	127	-	3	2	-

■ Należności handlowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
<i>PLN</i>	3 358	3 358	2 703	2 703
<i>EUR</i>	204	869	17	71
<i>USD</i>	323	1 132	258	776
<i>GBP</i>	-	1	1	6
Razem	-	5 360	-	3 556

Nota 23. Pozostałe należności

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	12 981	5 681
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 979	2 694
- zaliczki na dostawy	3 030	43
- z tytułu kaucji	13	6
- z tytułu cash pool	2 356	2 432
- inne	3 603	506
Odpisy aktualizujące	-	1 179
Pozostałe należności brutto	12 981	6 860

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	12 981	5 681
- od jednostek powiązanych (w tym cash pool)	2 543	2 432
- od pozostałych jednostek	10 438	3 249
Odpisy aktualizujące	-	1 179
Pozostałe należności brutto	12 981	6 860

■ Pozostałe należności - struktura walutowa

w tys.	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	10 046	10 046	5 665	5 665
EUR	347	1 441	-	-
USD	406	1 494	5	16
Razem	-	12 981	-	5 681

■ Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych brutto	2 931	2 835
- handlowe	388	403
- pozostałe (w tym cash pool)	2 543	2 432
Odpisy aktualizujące	116	116
Należności od jednostek powiązanych netto	2 815	2 719

Nota 24. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Ubezpieczenia majątkowe i inne</i>	26	32
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</i>	184	351
- <i>domeny, serwery</i>	1	44
- <i>oprogramowanie</i>	112	33
- <i>koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału</i>	9	9
- <i>stoisko na targach</i>	-	235
- <i>podróże służbowe</i>	53	13
- <i>inne</i>	9	17
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	210	383

Nota 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 397	7 586
- <i>kasa</i>	-	2
- <i>rachunki bankowe bieżące</i>	9	471
- <i>rachunki bankowe dewizowe</i>	579	71
- <i>rachunek agenta cash pool</i>	809	7 042
Inne środki pieniężne:	11 550	12 416
- <i>lokaty overnight</i>	4 350	8 616
- <i>lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy</i>	7 200	3 800
Razem	12 947	20 002

■ Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nie dotyczy.

■ Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, niewykazane w pozycji bilansowej

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Środki pieniężne ZFŚS</i>	17	28
<i>Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego</i>	30 000	30 000
<i>Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu w rachunku bieżącym</i>	2 000	2 000
Razem	32 017	32 028

Nota 26. Kapitał zakładowy

	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji (w tys. szt.)	94 950	94 950
Wartość nominalna akcji (zł)	1	1
Razem	94 950	94 950

■ Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2014 r.

	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Seria A na okaziciela	500 000	1	500 000	Wkład pieniężny
Seria B na okaziciela	2 000 000	1	2 000 000	Wkład pieniężny
Seria C na okaziciela	6 884 108	1	6 884 108	Wkład pieniężny
Seria C1 na okaziciela	18 768 216	1	18 768 216	Wkład pieniężny
Seria D na okaziciela	35 000 000	1	35 000 000	Wkład niepieniężny
Seria E na okaziciela	6 847 676	1	6 847 676	Wkład pieniężny
Seria F na okaziciela	3 500 000	1	3 500 000	Wkład pieniężny
Seria G na okaziciela	887 200	1	887 200	Wkład pieniężny
Seria H na okaziciela	3 450 000	1	3 450 000	Wkład pieniężny
Seria I na okaziciela	7 112 800	1	7 112 800	Wkład pieniężny
Seria J na okaziciela	5 000 000	1	5 000 000	Wkład pieniężny
Seria K na okaziciela	5 000 000	1	5 000 000	Wkład pieniężny
Razem	94 950 000	-	94 950 000	-

■ Kapitał zakładowy struktura akcjonariatu na 31.12.2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Marcin Iwiński	12 607 501	13,28%	12 607 501	13,28%
Michał Kiciński	12 282 615	12,94%	12 282 615	12,94%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
Adam Kiciński	3 122 481	3,29%	3 122 481	3,29%
PKO TFI S.A.	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Amplico PTE S.A.	5 003 719	5,27%	5 003 719	5,27%
Pozostaty akcjonariat	42 008 487	44,24%	42 008 487	44,24%
Razem	94 950 000	100%	94 950 000	100%

Struktura akcjonariatu na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

■ Zmiany kapitału zakładowego

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kapitał na początek okresu	94 950	94 950
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
- emisja akcji opłaconych gotówką	-	-
- konwersja pożyczek na akcje	-	-
- emisja akcji pokrytych aportami	-	-
Stan na koniec okresu	94 950	94 950

Nota 27. Zmiany kapitału zapasowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kapitał na początek okresu	110 936	110 936
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	110 936	110 936

Nota 28. Akcje własne

Nie dotyczy.

Nota 29. Pozostałe kapitały

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe kapitały - program motywacyjny	1 716	989
Razem	1 716	989

■ Zmiana stanu pozostałych kapitałów

w tys. zł	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały - program motywacyjny	Razem
Stan na dzień 01.01.2014 r.	-	-	-	989	989
Zwiększenia	-	-	-	834	834
Zmniejszenia	-	-	-	107	107
Stan na dzień 31.12.2014 r.	-	-	-	1 716	1 716
Stan na dzień 01.01.2013 r.	-	-	-	551	551
Zwiększenia	-	-	-	702	702
Zmniejszenia	-	-	-	264	264
Stan na dzień 31.12.2013 r.	-	-	-	989	989

Nota 30. Niepodzielony wynik finansowy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy</i>	(52 931)	(71 228)
Razem	(52 931)	(71 228)

■ Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	(71 228)	(95 099)
Zwiększenia z tytułu:	18 678	23 871
- podział zysku z lat ubiegłych	18 678	23 870
- różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	1
Zmniejszenia, z tytułu	381	-
- korekta naliczenia różnic kursowych statystycznych od zaliczek na przychody za 2013 rok	381	-
Stan na koniec okresu	(52 931)	(71 228)

Nota 31. Kredyty i pożyczki

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Kredyty bankowe</i>	-	-
<i>Służbowe karty kredytowe</i>	4	1
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	4	1
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	4	1

■ Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4	1
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Razem	4	1

■ Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2014 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy w tys. zł	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank S.A. - kredyt obrotowy	19 000	-	WIBOR 1M + marża banku	31.12.2015	1) weksel in blanco 2) zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego The Witcher
mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility	2 000	-	WIBOR O/N + marża banku	31.12.2015	1) weksel in blanco 2) globalna cesja wierzytelności na rzecz Banku należnych cdp.pl
mBank S.A. - kredyt odnawialny	11 000	-	WIBOR 1M + marża banku	29.05.2015* + 120 dni na spłatę	1) weksel in blanco 2) zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego The Witcher
mBank S.A. - karty kredytowe	-	4	-	-	-
Razem	32 000	4	-	-	-

*Po dacie bilansowej kredyt przedłużony do 02.06.2016r.

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.

■ Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2013 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy w tys. zł	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank S.A. - kredyt obrotowy	19 000	-	WIBOR 1M + marża banku 0,65% p.a.	31.12.2015	1) hipoteka na nieruchomościach w Nowym Sączu (ul. Nawojowska 118) 2) weksel in blanco 3) zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego The Witcher
mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	2 000	-	WIBOR O/N + marża 0,65% p.a.	31.12.2015	1) weksel in blanco 2) globalna cesja wierzytelności na rzecz Banku należnych cdp.pl 3) hipoteka umowna łączna na będącej własnością CD PROJEKT S.A. nieruchomości w Nowym Sączu, (ul. Nawojowska 118)
mBank S.A. - kredyt odnawialny	11 000	-	WIBOR 1M + marża banku 0,65% p.a.	29.05.2015 + 120 dni na spłatę	1) hipoteka na nieruchomościach w Nowym Sączu (ul. Nawojowska 118) 2) weksel in blanco 3) zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego The Witcher
mBank S.A. - służbowe karty kredytowe	-	1	-	-	-
Razem	32 000	1	-	-	-

■ Kredyty i pożyczki struktura walutowa

w tys.	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	4	4	1	1
Razem	-	4	-	1

Nota 32. Pozostałe zobowiązania finansowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe	657	228
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	657	228
- długoterminowe	260	100
- krótkoterminowe	397	128

■ Zobowiązania leasingowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	397	128
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	260	100
- od roku do pięciu lat	260	100
Razem	657	228

Nota 33. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

Nota 34. Zobowiązania handlowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	9 286	10 257
Wobec jednostek powiązanych	377	9 203
Wobec jednostek pozostałych	8 909	1 054

■ Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
Stan na dzień 31.12.2014 r.	9 286	2 525	6 557	146	37	-	21
Wobec jednostek powiązanych	377	-	357	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	8 909	2 525	6 200	146	37	-	1
Stan na dzień 31.12.2013 r.	10 257	9 996	115	-	1	125	20
Wobec jednostek powiązanych	9 203	9 183	-	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	1 054	813	115	-	1	125	-

■ Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 977	1 977	9 535	9 535
EUR	903	3 849	43	180
USD	931	3 264	106	318
GBP	35	190	45	224
AUD	2	6	-	-
Razem	-	9 286	-	10 257

Nota 35. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	603	407
<i>Podatek zryczałtowany u źródła</i>	18	10
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	349	223
<i>Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)</i>	224	163
<i>PFRON</i>	11	7
<i>Rozrachunki z tytułu PIT-8A</i>	1	4
Pozostałe zobowiązania	53 134	16 054
<i>Pozostałe rozrachunki z pracownikami</i>	1	1
<i>Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu</i>	11	5
<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (cash pool)</i>	1 249	-
<i>Zaliczki otrzymane od odbiorców</i>	51 876	16 056
<i>Inne zobowiązania</i>	(3)	(8)
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	53 737	16 461

■ Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
Stan na dzień 31.12.2014 r.	53 737	53 737	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	4 192	4 192	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	49 545	49 545	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.	16 461	16 460	-	-	-	-	1
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	5	5	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	16 456	16 455	-	-	-	-	1

■ Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
<i>PLN</i>	9 331	9 331	405	405
<i>EUR</i>	5 613	23 325	2 000	8 361
<i>USD</i>	6 698	21 081	2 421	7 695
Razem	-	53 737	-	16 461

Nota 36. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne	17	28
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	10	15
Saldo po skompensowaniu	7	13
Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym	88	70

Nota 37. Zobowiązania warunkowe

■ Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

■ Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

w tys.	Tytułem	Waluta	31.12.2014	31.12.2013
Agora S.A.				
Deklaracja weksłowa	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	11 931	-
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	11 931	-
mBank S.A.				
Deklaracja weksłowa	Umowa kredytu	PLN	16 500	16 500
Deklaracja weksłowa	Umowa kredytu	PLN	30 000	30 000
Poręczenia weksłowe umów kredytu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	15 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	61 500
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	60 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	-	6 600
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14	PLN	3 000	-
mLeasing sp. z o.o.				
Deklaracja weksłowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	-	150
Deklaracja weksłowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012	PLN	141	141
Millennium Leasing sp. z o.o.				
Deklaracja weksłowa	Umowa leasingu K 182762	PLN	470	-
Global Collect Services BV				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	155
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych				

Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	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
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	148	148

Ministerstwo Gospodarki

Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-146/13-00	PLN	265	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00	PLN	235	-

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości

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

Raiffeisen Bank Polska S.A

Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	PLN	15 000	15 000
Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	USD	500	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	15 000	-

SEGA Europe

Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań cdp.pl sp. z o.o.	GBP	-	150
-------------------	---	-----	---	-----

Konami Digital Entertainment B.V.

Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań cdp.pl sp. z o.o.	EUR	200	-
-------------------	---	-----	-----	---

Nota 38. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

■ Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

w tys. zł	31.12.2014		31.12.2013	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
<i>W okresie 1 roku</i>	417	397	139	128
<i>W okresie od 1 do 5 lat</i>	265	260	103	100
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	682	657	242	228
<i>Przyszły koszt odsetkowy</i>	25	-	14	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	657	657	228	228
- <i>krótkoterminowe</i>	397	397	128	128
- <i>długoterminowe</i>	260	260	100	100

■ Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 r.

w tys. zł	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
<i>Samochody osobowe</i>	-	-	941	-	941
Wartość przedmiotów leasingu	-	-	941	-	941

■ Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa waluta	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
VOLKSWAGEN Leasing	6118947-1212-09-826	126	126	PLN	2015-09-25	29	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 12 tys. zł
Millenium Leasing	K 182762	342	342	PLN	2016-06-30	264	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 58 tys. zł
mLeasing sp. z o.o.	Optimus1/WA/135724/2012	98	98	PLN	2015-02-16	4	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
mLeasing sp. z o.o.	OPTIMUS1/WZ/164498/2013	131	131	PLN	2015-12-16	75	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 40 tys. zł
mLeasing sp. z o.o.	OPTIMUS 1/WZ/179735/2014	315	315	PLN	2016-10-31	285	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 60 tys. zł
Razem		1 012	1 012	-	-	657	

Nota 39. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Dotacje	1 005	1 100
<i>Budowa centrum - serwerownia</i>	70	85
<i>Modernizacja infrastruktury IT</i>	25	105
<i>Wdrożenie ERP B2B</i>	471	471
<i>The Witcher 3 - development</i>	439	439
Przychody przyszłych okresów	0	10
- <i>nieodpłatnie otrzymany sprzęt i akcesoria komputerowe</i>	0	10
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 005	1 110
- <i>długoterminowe</i>	965	1 004
- <i>krótkoterminowe</i>	40	106

w tys.	data podpisania umowy o dofinansowanie	wartość dofinansowania wynikająca z umowy		kwota pozostała do rozliczenia w PLN	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
<i>Budowa centrum - serwerownia</i>	20.11.2009	141	PLN	70	31.12.2019
<i>Modernizacja infrastruktury IT</i>	20.11.2009	274	PLN	25	31.12.2019
<i>Wdrożenie ERP B2B</i>	26.11.2013	941	PLN	471	-
<i>The Witcher 3 - development</i>	26.06.2013	150	EUR	439	-
Razem	-	-	-	1 005	-

Dotacje zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą zawartych umów odnośnie realizacji następujących projektów inwestycyjnych:

- *Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD Projekt - projekt został zakończony z dniem 31 grudnia 2010 roku,*
- *Modernizacja infrastruktury technicznej i technologicznej Grupy CD Projekt - projekt został zakończony z dniem 30 czerwca 2012 roku,*
- *The Witcher 3 - projekt w trakcie realizacji,*
- *Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych - projekt w trakcie realizacji.*
- *Wydatki dotyczące wymienionych inwestycji są współfinansowane ze środków Unii Europejskiej.*

Nota 40. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe</i>	24	24
<i>Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (w tym premie)</i>	138	87
Razem, w tym:	162	111
- <i>długoterminowe</i>	23	23
- <i>krótkoterminowe</i>	139	88

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia wartości rezerwy są następujące:

	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	2,50	4,20
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50	3,00
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku, wraz z wiekiem maleje do 0%, osiągając 0% 3 lata przed emeryturą	10,8% - 31 lat	12,1% - 32 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	4,5% w roku 2014, 5% w latach następnym
Tablice śmiertelności GUS z roku	2013	2012
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,25%	0,25%

Przy użyciu metod statystycznych aktuarium zbudował i skalibrował model mobilności pracowników Spółki typu Multiple Decrement. Do kalibracji modelu użyto danych historycznych dostarczonych przez Spółkę. Bazując na ogólnie dostępnych danych statystycznych i opracowaniach aktuarium przyjęto, że wskaźnik mobilności maleje wraz z wiekiem. Model wyceny wykazuje istotną wrażliwość na zmiany parametrów mobilności, dlatego powinien być stale weryfikowany i aktualizowany przy kolejnych oszacowaniach.

■ Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2014	24	87	111
Utworzenie rezerwy	-	279	279
Koszty wypłaconych świadczeń	-	225	225
Rozwiązanie rezerwy	-	3	3
Stan na 31.12.2014, w tym:	24	138	162
- długoterminowe	23	-	23
- krótkoterminowe	1	138	139

Nota 41. Pozostałe rezerwy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	6
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	91	100
- rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	29	29
- rezerwa na zobowiązania licencyjne	6	6
- rezerwa na koszty	56	2
- rezerwa na inne usługi obce	-	63
Pozostałe rezerwy	-	-
Razem, w tym:	91	106
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	91	106

■ Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2014	6	100	106
Utworzenie rezerwy	-	163	163
Wykorzystanie rezerwy	5	118	123
Rozwiązanie rezerwy	1	54	55
Stan na 31.12.2014, w tym:	-	91	91
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	91	91

Stan na 01.01.2013	77	69	146
Utworzenie rezerwy	-	371	371
Wykorzystanie rezerwy	71	340	411
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
Stan na 31.12.2013, w tym:	6	100	106
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	6	100	106

Nota 42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

■ Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

	31.12.2014		31.12.2013	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	(0,025%)	0,002%	0,006%	0,001%
- kredyty, pożyczki i umowy leasingu	(0,025%)	0,002%	0,006%	0,001%

■ Ryzyko kredytowe

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
Stan na dzień 31.12.2014 r.							
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	5 882	4 055	659	597	21	29	521
<i>Odpisy aktualizujące</i>	521	-	-	-	-	-	521
<i>Pozostałe należności</i>	12 981	6 570	4 078	436	1 017	141	739
<i>Odpisy aktualizujące</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	12 947	12 947	-	-	-	-	-
<i>Inne aktywa finansowe</i>	3 292	3 292	-	-	-	-	-
Razem	34 581	26 864	4 737	1 033	1 038	170	739

Stan na dzień 31.12.2013 r.							
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	4 614	3 424	127	-	3	7	1 053
<i>Odpisy aktualizujące</i>	1 058	-	-	-	-	5	1 053
<i>Pozostałe należności</i>	6 860	5 681	-	-	-	732	447
<i>Odpisy aktualizujące</i>	1 179	-	-	-	-	732	447
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	20 002	20 002	-	-	-	-	-
<i>Inne aktywa finansowe</i>	804	804	-	-	-	-	-
Razem	30 043	29 911	127	-	3	2	-

Działalność CD PROJEKT S.A. może wymagać dostępu do środków finansowych pochodzących między innymi z umów kredytowych oraz umów leasingu. Wypowiedzenie umów kredytowych lub umów leasingu może spowodować konieczność znalezienia alternatywnych źródeł finansowania. Zawarte przez Spółkę umowy kredytowe, a także umowy leasingu oparte są o zmienną stopę procentową. Wzrost kosztu kapitału może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez CD PROJEKT S.A.

Spółka na bieżąco monitoruje koszt dostępnego finansowania analizując jego wpływ na wynik finansowy. Analizowane są możliwości refinansowania, odnawiania istniejących pozycji czy pozyskania finansowania alternatywnego w celu ograniczenia kosztów lub ryzyka związanego z danym źródłem finansowania i udzielonych zabezpieczeń. Wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na poziom kosztów finansowych Spółki.

Ponadto, CD PROJEKT S.A. lokuje wolne środki w krótkoterminowe depozyty bankowe oraz jednostki funduszy PKO TFI inwestujące w instrumenty dłużne o niskim poziomie ryzyka z możliwością wypłaty zainwestowanych środków w każdym momencie trwania inwestycji. Obniżenie stóp procentowych ma negatywny wpływ na przychody uzyskiwane przez Spółkę z inwestycji w jednostki funduszy inwestycyjnych oraz depozytów bankowych.

■ Ryzyko związane z płynnością

w tys. zł	Razem	Bieżące	do 90 dni	91-360 dni	> 360 dni
Stan na dzień 31.12.2014 r.					
<i>Oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe, w tym:</i>	63 027	56 266	6 703	37	21
- wobec jednostek powiązanych	4 570	4 193	357	-	20
Razem	63 027	56 266	6 703	37	21

Stan na dzień 31.12.2013 r.					
<i>Oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe, w tym:</i>	26 718	26 455	115	128	20
- wobec jednostek powiązanych	9 208	9 188	-	-	20
Razem	26 718	26 455	115	128	20

W ramach CD PROJEKT S.A. realizacja planów rocznych, w tym planów dotyczących bieżącej płynności, weryfikowana i omawiana jest w cyklach miesięcznych.

W ramach działalności operacyjnej, w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców, prowadzony jest ciągły monitoring spływu należności, a windykacja trudnych należności zlecona jest zewnętrznym, wyspecjalizowanym podmiotom. W ramach działalności Spółki występują przypadki koncentracji największych odbiorców, do których sprzedaż przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży CD PROJEKT S.A.

Spółka aktywnie zarządza pozostałymi dostępnymi składnikami majątku obrotowego jednocześnie monitorując poziom zadłużenia finansowego w relacji do kapitałów własnych oraz bieżących i planowanych wyników finansowych.

Na datę publikacji niniejszego sprawozdania CD PROJEKT S.A. ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego, w postaci kredytów bankowych, jak również dysponuje rezerwowymi zasobami finansowymi w formie gotówki oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych PKO TFI inwestujących w instrumenty dłużne o niskim poziomie ryzyka z możliwością wypłaty zainwestowanych środków w każdym momencie trwania inwestycji. Na poziomie całej Grupy proces zarządzania gotówką odbywa się w taki sposób, że posiadane nadwyżki gotówkowe w jednych podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CD PROJEKT mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy. Grupa tym samym monitoruje oraz zarządza płynnością na bieżąco w okresie całego roku. Zarządzanie płynnością w ramach Grupy ma w możliwie najwyższym stopniu zabezpieczyć płynność wymaganą do regulowania zobowiązań powstających w ramach prowadzonej działalności oraz bezpieczną realizację prowadzonych projektów produkcji gier.

■ Ryzyko walutowe

Ryzyko umocnienia kursu PLN w stosunku do EUR i USD

Ze względu na globalny charakter prowadzonej przez CD PROJEKT S.A. działalności jest ona narażona na ryzyko związane z nagłymi zmianami kursu złotego w relacji do walut obcych, a w szczególności EUR oraz USD. Znaczna część umów wydawniczo-dystrybucyjnych, w których CD PROJEKT S.A. jest stroną jako producent gier, bazuje na rozliczeniu w walutach obcych. W związku z tym umocnienie kursu złotego w relacji do walut obcych jest dla Spółki zjawiskiem niepożądanym powodującym zmniejszenie przychodów z tytułu sprzedaży licencji.

Ryzyko osłabienia kursu PLN w stosunku do EUR i USD

Na podstawie zawartych umów licencyjnych i dystrybucyjnych Spółka otrzymuje zaliczki na poczet przyszłych tantiem na produkowane gry. Wartość otrzymanych w walutach obcych zaliczek prezentowana jest w pozycji Pozostałych zobowiązań. Osłabienie kursu PLN w relacji do walut obcych może powodować powstanie negatywnych różnic kursowych z tytułu wykazywanych zobowiązań.

W celu zmniejszenia ryzyka kursowego CD PROJEKT S.A. częściowo zabezpiecza kursy walutowe w prowadzonej działalności.

Nota 43. Informacja o instrumentach finansowych

■ Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa *	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	31 288	29 239	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 341	9 237	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	3 292	804	3 292	804
- jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	2 745	804	2 745	804
- wycena udziałów w pozostałych jednostkach	547	-	547	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 395	39 684	-	-
- środki pieniężne w kasie i rachunkach bankowych	12 947	20 002	-	-

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa *	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	4	1	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
- pozostałe krótkoterminowe (w tym pożyczki)	4	1	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	260	100	-	-
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	260	100	-	-
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	63 420	26 846	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-
- zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	63 023	26 718	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	397	128	-	-

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

Nota 44. Zarządzanie kapitałem

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 023	26 718
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 947	20 002
Zadłużenie netto	50 076	6 716
Kapitał własny	142 264	153 945
Kapitał razem	142 264	153 945
Kapitał i zadłużenie netto	192 340	160 661
Wskaźnik dźwigni	26%	4%

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

Nota 45. Programy świadczeń pracowniczych

W dniu 16 grudnia 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD PROJEKT S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce dominującej programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej 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 dominującej 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 dominującej. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 73/2011 z 17 grudnia 2011 roku.

Wartość godziwa uprawnień programu motywacyjnego została wyceniona przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuarium wpisanego do rejestru aktuarium prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

■ Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Przewidywany wskaźnik zmienności (%)	45%	45%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	3,10%	4%
Spodziewany okres ważności opcji (w latach)	2	3

Dzień wyceny

Pierwsza transza uprawnień została przyznana w dniu 6 marca 2012 roku, druga w dniu 5 września 2012 roku oraz trzecia w dniu 19 marca 2014 roku.

Klasyfikacja warunków wyceny

Warunek dotyczący zwrotu w relacji akcji do zwrotu z indeksu WIG oraz warunek, że cena rynkowa w dniu wykonania uprawnienia będzie powyżej ceny wykonania, zostały potraktowane jako warunki rynkowe. Warunki dotyczące wzrostu zysków netto zostały potraktowane jako nierynkowe. Warunki związane z wypełnieniem formalności (np. prawidłowe wypełnienie dokumentów w określonym czasie), warunki lojalnościowe i inne niezwiązane z kursem akcji zostały potraktowane jako warunki nierynkowe. Analogicznie został potraktowany warunek dożycia do okresu realizacji praw z uprawnień i inne podobne.

Liczba akcji na dzień przyznania

Do dnia wyceny uprawnień Jednostka wyemitowała 94 950 000 akcji.

Liczba przyznanych uprawnień

W ramach realizacji programu motywacyjnego w pierwszej transzy przyznano 1 450 000 uprawnień, 100 000 uprawnień w drugiej transzy oraz 100 000 uprawnień w trzeciej transzy. Ponadto na skutek niespełnienia kryterium lojalnościowego z dniem 31 sierpnia 2012 roku wygasło 50 000 uprawnień następnie 19 grudnia 2013 roku dwie spośród objętych programem motywacyjnym osób, na mocy złożonych oświadczeń zrzekły się praw do przysługujących im uprawnień w ramach Programu motywacyjnego wraz z objęciem tego samego dnia 5% udziałów kapitale cdp.pl sp. z o.o.. Z dniem 23 października 2014 wygasło 50 000 kolejnych uprawnień.

Cena akcji na dzień przyznania

W dniach przyznania wartość akcji na zamknięcie sesji wynosiła dla pierwszej transzy 5,41 zł, dla drugiej transzy 4,28 zł i dla trzeciej transzy 14,25 zł.

Zmienność i korelacja

Przyjęto, iż historyczna zmienność cen akcji Spółki dominującej w dłuższym okresie może być niereprezentatywna w związku z przeobrażeniami jakie miały miejsce w Spółce, to jest w wyniku całkowitej zmiany profilu działalności Spółki wynikającej z połączenia Optimus S.A. z Grupą CDP Investment. W związku z powyższym uwzględniono historyczną zmienność cen akcji podmiotów porównywalnych. Ponieważ rynek takich podmiotów w Polsce jest bardzo ograniczony odniesiono się do spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Zmienność WIG została oszacowana na podstawie historycznej zmienności. Przy szacowaniu korelacji zdecydowano się nie korzystać z korelacji ze spółkami zagranicznymi, ze względu na specyfikę tego parametru, który niejako reprezentuje wpływ ogólnych nastrojów inwestorów na notowania Spółki dominującej. Mimo krótkich i niereprezentatywnych notowań zbadano przebieg korelacji Spółki dominującej na wykresie kroczącym (analogicznym do wykresu zmienności WIG). Wykres pokazał dość stabilny charakter korelacji między zwrotami cen akcji Spółki i indeksu WIG. Mieści się ona w przedziale od 30% do 40%. Zbadano też korelację między WIG a notowaniami innej notowanej na GPW spółki zajmującej się produkcją gier wideo z dłuższą historią notowań i otrzymano wartość 23%. Zmienność WIG użyta w obliczeniach została ostatecznie przyjęta na poziomie 25% (oraz 30% dla drugiej daty przyznania i 19% dla trzeciej transzy), a zmienność CD PROJEKT S.A na poziomie 45%, korelacja stóp zwrotu CD PROJEKT S.A i indeksu WIG na poziomie 30% dla pierwszego przyznania i 52% dla trzeciej transzy.

Stopa wolna od ryzyka

W obliczeniach użyto stopy 5% dla pierwszej daty przyznania, 4% dla drugiej daty przyznania oraz 3,1% w trzeciej transzy w związku ze spadkiem rocznych rentowności obligacji zero kuponowych Skarbu Państwa.

Dywidenda

Przy szacowaniu założeń odnośnie dywidendy uwzględniono zarówno historyczne ujemne wyniki finansowe Spółki dominującej (działającej jeszcze pod firmą OPTIMUS S.A.) i powstałą w owym okresie skumulowaną stratą z lat ubiegłych oraz oczekiwane w oparciu o założenia programu motywacyjnego możliwości wygenerowania zysków w okresie trwania programu motywacyjnego potencjalnie pozwalających na realizację przyszłej polityki dywidendowej.

■ Zmiany przyznanych uprawnień w ramach programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Liczba przyznanych uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł	Liczba przyznanych uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
<i>Niezrealizowane na początek okresu</i>	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
<i>Przyznane w ciągu okresu</i>	100 000	4,30	-	4,30
<i>Utracone w ciągu okresu</i>	50 000	4,30	250 000*	4,30
<i>Zrealizowane w ciągu okresu</i>	-	-	-	-
<i>Wygaste w ciągu okresu</i>	-	-	-	-
<i>Niezrealizowane na koniec okresu</i>	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
<i>Wykonane na koniec okresu</i>	-	-	-	-

*Z dniem 19 grudnia 2013 roku dwie spośród objętych programem motywacyjnym osób, na mocy złożonych oświadczeń, zrzekły się praw do przysługujących im uprawnień w ramach programu motywacyjnego wraz z objęciem tego samego dnia 5% udziałów w kapitale cdp.pl sp. z o.o.

■ Ceny realizacji przyznanych uprawnień na dzień 31.12.2014 r.

Data wygaśnięcia	Cena realizacji	Liczba przyznanych uprawnień programu motywacyjnego	
		31.12.2014	31.12.2013
30.11.2016	4,30	1 300 000	1 250 000
Razem	-	1 300 000	1 250 000

Nota 46. 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 r. 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 podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
<i>cdp.pl sp. z o.o.</i>	-	1 723	-	2 170	-	9 183
<i>GOG Poland sp. z o.o.</i>	1 385	1 221	277	433	-	-
<i>GOG Ltd.</i>	1 022	1 022	448	116	3 579	-
<i>Brand Projekt sp. z o.o.</i>	11	5	1 912	-	-	-
<i>CD PROJEKT Brands SA</i>	17 626	-	2	-	959	-
<i>CD PROJEKT Inc</i>	-	-	176	-	-	-
<i>Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	20	20
ZARZĄD SPÓŁKI I PROKURENCI						
<i>Marcin Iwiński</i>	7	6	-	-	9	4
<i>Adam Kiciński</i>	4	3	-	-	2	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	5	5	-	-	-	1
<i>Michał Nowakowski</i>	10	10	-	-	-	-
<i>Adam Badowski</i>	1	1	-	-	-	-
<i>Edyta Wakula*</i>	3	4	-	-	-	-

*prokurent

Zakupy w spółkach zależnych w 2014 roku nie przekroczyły progu istotności.

Nota 47. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

■ Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	2 152	2 543
Razem	2 152	2 543

■ Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	271	150
Razem	271	150

■ Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)</i>	126	126
Razem	126	126

Nota 48. Zatrudnienie

■ Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Przeciętne zatrudnienie</i>	94	73
Razem	94	73

■ Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Liczba pracowników przyjętych</i>	31	24
<i>Liczba pracowników zwolnionych</i>	11	9
Razem	20	15

Nota 49. Umowy leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

Nota 50. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

Nota 51. Sprawy sądowe

W okresie objętym jednostkowym 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 domaga się odszkodowania w związku ze szkodą wyrządzoną poprzez wydanie przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji określających rzekome zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki dominującej związane z podatkiem VAT. 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 wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki. 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.

W dniu 1 sierpnia 2014 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał w przedmiotowej sprawie wyrok kończący postępowanie w ramach pierwszej instancji, w którym zasądził na rzecz Spółki powodowej kwotę 1 090,5 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 15 listopada 2005 roku do dnia zapłaty, a w pozostałym zakresie powództwo oddalił.

W dniu 9 października 2014 roku Spółka złożyła apelację od wyroku w ramach której zaskarżyła przedmiotowy wyrok w zakresie, w którym Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo Spółki oraz w zakresie rozstrzygającym o kosztach postępowania. Apelację od wyroku w części zasądzającej powództwo złożył także Skarb Państwa. W dniu 18 marca 2015 roku miała miejsce pierwsza rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Krakowie. Sąd po wysłuchaniu pełnomocników stron odroczył rozprawę celem uzupełnienia postępowania dowodowego o dodatkową opinię biegłej. Termin kolejnej rozprawy nie został wyznaczony.

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 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 oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu. Sprawa pozostaje w związku ze sprawą o sygn. akt XVIII K 126/09 (opisaną poniżej).

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

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę w zakresie, błędnej zdaniem Spółki, interpretacji indywidualnej przepisów prawa podatkowego wydanej przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w imieniu Ministra Finansów, w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki dominującej niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z wkładami niepieniężnymi wniesionymi aportem do spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy sp. k., której następcą prawnym jest CD PROJEKT S.A. W wydanym w dniu 15 marca 2012 roku wyroku Sąd przychylił się do stanowiska Spółki, stwierdzając, iż podatek od czynności cywilnoprawnych pobrany w momencie zawierania 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. W dniu 4 lipca 2014 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną ze względów formalnych.

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

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

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

W dniu 14 lutego 2013 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny na połączonej rozprawie sądowej, oddalił dwie skargi złożone przez Spółkę dominującą na decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2012 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia obu wyroków wydanych przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, Spółka w dniu 24 kwietnia 2013 roku złożyła w Naczelnym Sądzie Administracyjnym w Warszawie skargi kasacyjne. Dnia 7 sierpnia 2014 roku, Spółka dominująca złożyła wnioski o wycofanie przedmiotowych skarg kasacyjnych. W dniu 28 sierpnia 2014 r., Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał postanowienia, o umorzeniu obu postępowań 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. Rozprawa odbyła się 4 lutego 2015 r. W ogłoszonym wyroku dnia 18 lutego 2015 r., Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę, przyjmując iż zaskarżona interpretacja nie narusza prawa. Obecnie Spółka czeka na uzasadnienie do wyroku.

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

W dniu 19 września 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 obowiązku zwrotu ulgi na nowe technologie, odliczonej od podstawy opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych w Podatkowej Grupie Kapitałowej, po rozwiązaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, przed upływem 3 lat podatkowych, licząc od końca roku podatkowego, w którym Spółka wprowadziła nową technologię do ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Dnia 20 stycznia 2015 r., Wojewódzki Sąd Administracyjny, wydał postanowienie o odrzuceniu niniejszej skargi z powodów formalnych.

■ 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.

W toczącym się postępowaniu Spółka dominująca zgłosiła wniosek o zobowiązanie oskarżonych do naprawienia szkody w łącznej kwocie 4 397 tys. zł.

Nota 52. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawa podatkowego 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.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

Dnia 1 stycznia 2014 roku, spółki CD Projekt S.A., jako spółka dominująca oraz Brand Projekt sp. z o.o., utworzyły Podatkową Grupę Kapitałową (dalej: PGK) w rozumieniu art. 1a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, na podstawie umowy zawartej w formie aktu notarialnego, która została zgłoszona do rejestracji przez właściwego naczelnika urzędu skarbowego. Zgodnie z umową, PGK została utworzona na okres trzech kolejnych lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. łącznie albo do dnia utraty statusu podatnika przez PGK, jeżeli nastąpi to przed dniem 31 grudnia 2016 r.

Na gruncie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych PGK traktowana jest jako odrębny podatnik podatku dochodowego (CIT). W konsekwencji spółki wchodzące w skład PGK na czas trwania PGK, tracą odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę zyskuje PGK jako całość, zyskując status podatnika podatku dochodowego od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania w PGK jest dochód ustalony od łącznego dochodu spółek tworzących PGK obliczony jako nadwyżka sumy dochodów spółek tworzących PGK nad sumą ich strat. Podmiotowa odrębność PGK istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych. Spółki tworzące PGK, nadal są odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych.

Spółki tworzące PGK zobligowane są do spełnienia szeregu wymogów, obejmujących między innymi: udział spółki dominującej, w kapitale spółki z nią tworzącej PGK na poziomie minimum 95%, brak zaległości podatkowych, osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 3% (liczonego dla całej PGK) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów w konsekwencji spowoduje rozwiązanie PGK i utratę przez nią statusu podatnika, przed upływem trzyletniego okresu na jaki została zawarta umowa PGK. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład PGK staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku dochodowego od osób prawnych.

Nota 53. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Zużyty lub wycofany z użytkowania sprzęt elektryczny lub elektroniczny podlega sprzedaży lub przekazywany jest do utylizacji uprawnionym podmiotom. Materiały eksploatacyjne, w zakresie wymaganym przepisami, odbierane są przez dostawców lub przekazywane do utylizacji.

Nota 54. Zdarzenia po dacie bilansu

W raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 23 lutego 2015 roku Spółka poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu, złożonym przez Pana Piotra Nielubowicza w imieniu własnym oraz pozostałych stron porozumienia, o którym CD PROJEKT S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 54/2010 z dnia 2 września 2010 roku, tj. Panów Marcina Iwińskiego, Adama Kicińskiego, Michała Kicińskiego, z którego wynikało, iż łączące tych akcjonariuszy porozumienie w przedmiocie nabywania akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki uległo rozwiązaniu z dniem 23 lutego 2015 roku. Zgodnie ze złożonymi zapewnieniami, pomimo formalnego rozwiązania porozumienia, którego powstanie związane było z realizacją procesu połączenia Grupy Kapitałowej CD PROJEKT ze spółką OPTIMUS S.A., nadrzędnym celem wspomnianych akcjonariuszy pozostających we władzach Spółki jest wspólne działanie na rzecz Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

W raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 9 marca 2015 roku Spółka poinformowała o przedłużeniu terminu obowiązywania zabezpieczenia zawartej umowy ramowej dotyczącej zawierania transakcji terminowych i pochodnych z Raiffeisen Bank Polska S.A. Zgodnie ze złożonym przez Spółkę zaktualizowanym oświadczeniem o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, bank ma prawo wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w zakresie ewentualnych roszczeń wynikających z umowy do dnia 31 marca 2021 roku.

W raporcie bieżącym nr 3/2015 z dnia 13 marca 2015 roku Spółka poinformowała o podpisaniu aneksu do umowy o kredyt odnawialny, zawartej z mBank S.A. dnia 23 maja 2013 roku. Na mocy podpisanego aneksu wydłużony został do dnia 2 czerwca 2016 roku okres w którym Spółka uprawniona jest do wykorzystania środków w ramach przyznanego limitu kredytowego, przy czym spłata wszelkich zaciągniętych w jego ramach kwot nastąpi nie później niż do dnia 30 września 2016 roku.

Jednocześnie strony postanowiły zmienić zakres zabezpieczeń wynikających z łączącej je umowy, poprzez wyłączenie z nich poręczenia złożonego przez spółkę cdp.pl sp. z o.o. Tym samym strony postanowiły unieważnić wcześniej wystawiony weksel *In blanco* będący dotychczasowym zabezpieczeniem umownym, a jednocześnie Spółka wystawiła na rzecz mBank S.A. nowy weksel własny, awalowany przez spółki GOG Poland sp. z o.o. oraz GOG Ltd. Wraz z wystawieniem weksła Emitent jak i poręczyciele złożyli na rzecz mBank S.A. oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważniły mBank S.A. do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego na wypadek niewywiązania się przez nie ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach umowy kredytowej oraz wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30 września 2017 roku.

Nota 55. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy.

Nota 56. Udział spółek zależnych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

w tys. zł	Suma bilansowa	Udział w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	Udział w przychodach ze sprzedaży i operacji finansowych Grupy Kapitałowej CD PROJEKT
Stan na dzień 31.12.2014 r.				
Jednostka dominująca	208 818	96%	52 669	35%
Spółki zależne nieobjęte konsolidacją	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.				
Jednostka dominująca	186 029	85%	44 540	30%
Spółki zależne nieobjęte konsolidacją	-	-	-	-

Nota 57. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy [w tys. zł]	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29	29
- za przeglądy sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17	21
- za pozostałe usługi	5	-
Razem	51	50

Nota 58. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	12 947	20 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w RPP	12 947	20 002

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	2 668	2 355
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	920	860
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	1 748	1 495
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	(8 873)	(13 747)
<i>odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek</i>	-	40
<i>odsetki zapłacone od kredytów</i>	9	32
<i>odsetki otrzymane</i>	(535)	(353)
<i>dywidendy otrzymane</i>	(8 347)	(13 466)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	18 610	210
<i>przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych</i>	(17 622)	-
<i>wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych</i>	15 104	-
<i>przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	(6 635)	(17)
<i>wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych</i>	5 227	-
<i>wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych</i>	24 438	-
<i>aktualizacja wartości aktywów trwałych</i>	1	-
<i>aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych</i>	(34)	2
<i>przychody ze zbycia inwestycji</i>	-	225
<i>wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	(475)	-
<i>zyski z walutowych transakcji terminowych</i>	(1 386)	-
<i>zysk ze zbycia jednostek funduszu inwestycyjnego</i>	(8)	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	36	(28)
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania</i>	(2 798)	(1 260)
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze</i>	50	12

wyłączenie zmiany stanu rezerwy na podatek odroczony	2 784	1 220
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(51 997)	(18 154)
<i>bilansowa zmiana stanu zapasów</i>	(51 997)	(18 153)
<i>eliminacja zapasów przekazanych na potrzeby własne jednostki</i>	-	(1)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	(10 147)	9 419
<i>zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	(8 203)	6 785
<i>zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu</i>	(19)	(36)
<i>podatek dochodowy zapłacony/zwrócony</i>	(900)	900
<i>podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła</i>	(947)	(662)
<i>eliminacja z tytułu cash pool</i>	(78)	2 432
Zmiana stanu zobowiązań wynika z następujących pozycji:	44 708	14 040
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	37 544	11 341
<i>korekta o bieżący podatek dochodowy</i>	(497)	-
<i>zmiana stanu zobowiązań finansowych</i>	(269)	14
<i>eliminacja z tytułu cash pool</i>	(1 249)	1 385
<i>korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek</i>	(3)	1 300
<i>korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych</i>	9 182	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	172	(104)
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu</i>	(9)	(187)
<i>korekta o zmianę stanu aktywa na podatek odroczony</i>	181	83
Zmiana stanu pozostałych pasywów wynika z następujących pozycji:	(105)	793
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu</i>	(105)	796
<i>eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych</i>	-	(3)
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	257	942
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	727	438
<i>eliminacja niezrealizowanego przychodu ze sprzedaży części udziałów w cdp.pl</i>	-	504
<i>korekta różnic kursowych statystycznych od zaliczek na przychody za 2013 rok</i>	(470)	-

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński

Prezes Zarządu

Marcin Iwiński

Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz

Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski

Członek Zarządu

Michał Nowakowski

Członek Zarządu

Aneta Magiera

Główna Księgowa



WWW.CDPROJEKT.COM