



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT
ZA ROK 2014

Informacje ogólne

Dane jednostki dominującej

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

Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

Okresy prezentowane

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skład organów jednostki dominującej 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.

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.

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	giełda@cdprojekt.com
----------------------	--

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

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

	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
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 dominującej

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.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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	-	-	-	-

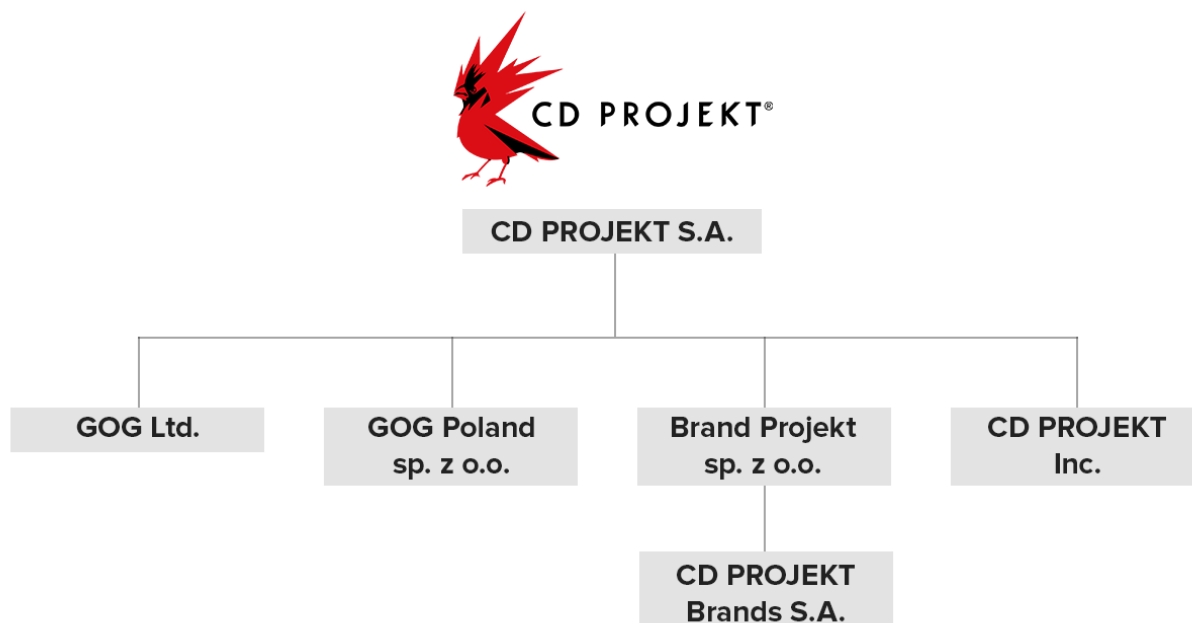
	stan na 19.03.2015	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2014
Marcin Iwiński	12 607 501	-	-	12 607 501
Piotr Nielubowicz	5 985 197	-	-	5 985 197
Adam Kiciński	3 122 481	-	-	3 122 481
Michał Nowakowski	1 149	-	-	1 149
Adam Badowski	-	-	-	-

■ 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	-	-	-	-

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. z 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.

Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

Wybrane dane finansowe

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie *	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.12.2014	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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

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

w tys.	PLN		EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	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	96 194	142 172	22 962	33 762
Koszt własny sprzedaży	63 491	89 297	15 156	21 206
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 150	14 404	1 468	3 421
Zysk (strata) brutto	9 340	16 720	2 229	3 971
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	9 517	14 470	2 272	3 436
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	5 212	14 519	1 244	3 448
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 617)	22 054	(1 102)	5 237
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	893	(4 127)	213	(980)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 627	(5 109)	388	(1 213)
Przepływy pieniężne netto razem	(2 097)	12 818	(501)	3 044
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 940	94 950
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,05	0,15	0,01	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,05	0,15	0,01	0,04
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	1,77	1,76	0,42	0,42
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)	1,77	1,76	0,42	0,42
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)	-	-	-	-

w tys.	PLN		EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	248 937	217 635	58 404	52 478
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	74 857	49 061	17 563	11 830
Zobowiązania długoterminowe	2 137	5 187	501	1 251
Zobowiązania krótkoterminowe	78 782	45 461	18 483	10 962
Kapitał własny	168 018	166 987	39 420	40 265
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 277	22 895

Oświadczenie zarządu jednostki dominującej

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U.2014.133 j.t.).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 19 marca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

Skonsolidowany 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	96 194	142 172
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	21 513	21 989
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	-	1 156	4 586
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	-	73 525	115 597
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	63 491	89 297
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	-	14 667	12 335
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	-	48 824	76 962
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	32 703	52 875
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	4	4 570	3 420
<i>Koszty sprzedaży</i>	3	18 484	22 377
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3	11 352	12 856
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	4	1 287	6 658
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	6 150	14 404
<i>Przychody finansowe</i>	5	3 235	2 995
<i>Koszty finansowe</i>	5	45	679
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	9 340	16 720
<i>Podatek dochodowy</i>	6	(177)	2 250
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	9 517	14 470
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		(4 838)	-
Zysk (strata) netto	-	4 679	14 470
<i>Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym</i>	-	(533)	(49)
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	-	5 212	14 519
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	8	0,05	0,15
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	8	0,05	0,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	8	0,10	0,15
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	8	0,10	0,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	8	(0,04)	-
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	8	(0,04)	-

*Dane prezentowane po korekcje.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Aneta Magiera
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Główna Księgowa

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013*
Zysk (strata) netto	10	4 679	14 470
<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>	-	1 714	47
<i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych</i>	-	-	(1)
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	6 393	14 516
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym	-	(533)	(49)
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-	6 926	14 565

*Dane prezentowane po korekcje.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Aneta Magiera
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Główna Księgowa

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Nota	31.12.2014	31.12.2013*
AKTYWA TRWAŁE	-	93 254	95 047
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12	5 499	11 187
<i>Wartości niematerialne</i>	13	39 602	36 403
<i>Wartość firmy</i>	14	46 417	46 417
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	547	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	912	755
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	18	277	285
AKTYWA OBROTOWE	-	155 683	122 588
<i>Zapasy</i>	22	96 511	51 966
<i>Należności handlowe</i>	24	6 389	17 064
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	901
<i>Pozostałe należności</i>	25	10 989	3 856
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	2 745	805
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	26	4 654	8 312
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	27	34 395	39 684
AKTYWA RAZEM	-	248 937	217 635

*Dane prezentowane po korekcje.

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Aneta Magiera
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Główna Księgowa

w tys. zł	Nota	31.12.2014	31.12.2013*
KAPITAŁ WŁASNY	-	168 018	166 987
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	-	168 018	166 119
<i>Kapitał zakładowy</i>	28	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	29	119 730	112 438
<i>Pozostałe kapitały</i>	30	1 716	989
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	924	(790)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	31	(54 514)	(55 987)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	-	5 212	14 519
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>		-	868
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	-	2 137	5 187
<i>Kredyty i pożyczki</i>	33	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	34,40	260	177
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	874	3 597
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	41	976	1 376
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	42	27	37
<i>Pozostałe rezerwy</i>	43	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	78 782	45 461
<i>Kredyty i pożyczki</i>	33	4	21
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	34	397	260
<i>Zobowiązania handlowe</i>	36	20 532	24 738
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	655	1 270
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	37,38	51 808	18 688
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	41	5 086	211
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	42	205	145
<i>Pozostałe rezerwy</i>	43	95	128
PASYWA RAZEM	-	248 937	217 635

*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

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2014 - 31.12.2014									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	94 950	112 438	989	(790)	(41 087)	-	166 500	868	167 368
<i>Korekty z tyt. błędów lat poprzednich</i>	-	-	-	-	(381)	-	(381)	-	(381)*
Kapitał własny po korektach	94 950	112 438	989	(790)	(41 468)	-	166 119	868	166 987
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	727	-	-	-	727	-	727
<i>Podział zysku netto</i>	-	7 292	-	-	(7 292)	-	-	-	-
<i>Wprowadzenie / Zmiana kapitału mniejszości</i>	-	-	-	-	(5 754)	-	(5 754)	(335)	(6 089)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	1 714	-	5 212	6 926	(533)	6 393
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	94 950	119 730	1 716	924	(54 514)	5 212	168 018	-	168 018
01.01.2013 - 31.12.2013**									
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	94 950	105 200	551	(837)	(48 334)	-	151 530	-	151 530
Kapitał własny po korektach	94 950	105 200	551	(837)	(48 334)	-	151 530	-	151 530
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	438	-	-	-	438	-	438
<i>Podział zysku netto</i>	-	7 238	-	-	(7 238)	-	-	-	-
<i>Różnice ze zmiany procentowej udziału w jednostce zależnej</i>	-	-	-	-	(414)	-	(414)	917	503
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	47	(1)	14 519	14 565	(49)	14 516
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	94 950	112 438	989	(790)	(55 987)	14 519	166 119	868	166 987

*Korekta dotyczy zmiany prezentacyjnej opisanej w Rozdziale "Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego" pkt. „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

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

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013**
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	4 679	14 470
Korekty razem:	(8 581)	8 566
<i>Amortyzacja</i>	3 162	3 139
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	(652)	(262)
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(2 172)	(43)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	17	(127)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(44 545)	(18 600)
<i>Zmiana stanu należności</i>	9 778	14 264
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	29 384	5 460
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i>	8 133	4 047
<i>Inne korekty</i>	(11 686)	688
Gotówka z działalności operacyjnej	(3 902)	23 036
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	(177)	2 250
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(538)	(3 232)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 617)	22 054
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	9 577	880
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	6 635	67
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	2 827	143
<i>Inne wpływy inwestycyjne</i>	115	670
Wydatki	8 684	5 007
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	5 505	4 175
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	1 902	-
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	1 277	832
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	893	(4 127)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 010	71
<i>Kredyty i pożyczki</i>	3	1
<i>Inne wpływy finansowe</i>	2 007	70
Wydatki	383	5 180
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	-	4 725
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	383	299
<i>Odsetki</i>	-	156

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

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 627	(5 109)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(2 097)	12 818
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(2 097)	12 818
F. Środki pieniężne na początek okresu	36 492*	26 866
G. Środki pieniężne na koniec okresu	34 395	39 684

* Środki pieniężne na początek okresu różnią się o kwotę 3 192 tys. zł od wartości wykazanej na koniec okresu poprzedniego. Kwota ta stanowi Stan środków pieniężnych cdp.pl sp. z o.o. na dzień 31.12.2013r."

** 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
---------------------------------	--------------------------------------	---	----------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 odroczonej - 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 „saldo pozycji odroczonej”.

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 „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów - jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” 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 modelu 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 wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) - przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

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

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

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

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego 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 prezentacyjnych:

- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku z pozycji Przychody ze sprzedaży usług przeniesiono do pozycji Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów przychody w kwocie 57 634 tys. zł oraz z pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług do pozycji Wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 34 164 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji przychodów spółki zależnej GOG Ltd. wynikającą z definicji przychodów w MSR 18. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- spółka CD PROJEKT S.A. 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 wg 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:

- 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.

Zasady konsolidacji

■ Jednostki zależne

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

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

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

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

■ Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	udział w kapitale	udział w prawach głosu	metoda konsolidacji
CD PROJEKT S.A.	jednostka dominująca	-	pełna
GOG Poland sp. z o.o.	100%	100%	pełna
GOG Ltd.	100%	100%	pełna
Brand Projekt sp. z o.o.	100%	100%	pełna
CD PROJEKT Brands S.A.	100%*	100%	pełna
CD PROJEKT INC	100%	100%	pełna

*Udział pośredni CD PROJEKT S.A.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

■ Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

■ Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

■ Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się 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.

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.

Zgodnie z przyjętą w Grupie zasadą następuje kompensowanie wyników na transakcjach związanych ze zbyciem (rozliczeniem) aktywów finansowych w przychodach lub kosztach finansowych w zależności od ustalonego wyniku na tych transakcjach.

■ Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, 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 Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w Rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

■ Podatek od towarów i usług

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

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

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

■ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego

z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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

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

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

■ Wartości niematerialne

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

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

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

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

■ Wartość firmy

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

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

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

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

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

■ Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na Kapitał z aktualizacji wyceny.

■ Nieruchomości inwestycyjne

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

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

■ Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki wchodzące w skład z Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. 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

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

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

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

■ Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

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

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

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

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

■ Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszając o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne

do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

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

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

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

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

■ Należności handlowe i pozostałe

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

■ Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

GOG Ltd. nabywa prawa licencyjne, które są traktowane jako Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów. Po stronie WN księgowane są opłaty za tak zwane minimalne gwarancje - wynikające z kontraktu. Po rozpoczęciu sprzedaży po stronie MA księgowane są naliczone koszty dotyczące sprzedaży towaru.

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

■ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

■ Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej 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 dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

■ Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych sprzętu i podzespołów Optimus

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

Rezerwy na bonusy marketingowe

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

■ Świadczenia pracownicze

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

W dniu 16 grudnia 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. (obecnie CD PROJEKT S.A.) uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone

cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 73/2011 z dnia 17 grudnia 2011 roku.

■ Kredyty bankowe i pożyczki

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

■ Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

■ Licencje

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

■ Koszty finansowania zewnętrznego

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

■ Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

■ Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

■ Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach

obcych ujmuje się w Rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w Kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

■ Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

■ Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2014 roku, natomiast ostatni test marki produktowej The Witcher przeprowadzono na dzień 20 sierpnia 2014 roku. W obu przypadkach nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marek. 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 dominująca określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego 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
Działalność kontynuowana	96 194	142 172
Sprzedaż towarów i materiałów	73 525	115 597
Sprzedaż produktów	21 513	21 989
Sprzedaż usług	1 156	4 586
Pozostałe przychody	7 805	6 415
Pozostałe przychody operacyjne	4 570	3 420
Przychody finansowe	3 235	2 995
Przychody z działalności kontynuowanej	103 999	148 587
Przychody z działalności zaniechanej	64 094	61 255

Nota 2. Segmenty operacyjne

■ Obszary geograficzne

w tys. zł	Polska	Łącznie pozostałe kraje	UE	USA	Pozostałe
01.01.2014 - 31.12.2014					
Sprzedaż klientom zewnętrznym	4 155	92 039	33 154	46 045	12 840
01.01.2013 - 31.12.2013					
Sprzedaż klientom zewnętrznym	62 072	80 100	25 188	43 135	11 777

■ Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	4 155	4,32%	62 072	43,7%
Eksport, w tym:	92 039	95,68%	80 100	56,3%
Unia Europejska	33 154	34,47%	25 188	17,7%
Kraje byłego ZSRR	588	0,60%	828	0,6%
USA	46 045	47,87%	43 135	30,3%
Azja	2 058	2,14%	2 093	1,5%
Pozostałe	10 194	10,60%	8 856	6,2%
Razem	96 194	100,0%	142 172	100,0%

■ Informacje ogólne o prowadzonej działalności gospodarczej w roku obrotowym 2014

Działalność Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w roku 2014 prowadzona była w czterech segmentach operacyjnych:

- Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce (działalność zaniechana pozostająca poza Grupą od 26 listopada 2014),
- Produkcja gier,
- Globalna cyfrowa dystrybucja gier,
- Inne.

■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce - informacje ogólne

Do 26 listopada 2014 roku Grupa Kapitałowa CD PROJEKT, poprzez swoją spółkę zależną cdp.pl sp. z o.o. prowadziła działalność polegającą na wydawaniu i dystrybucji na terenie Polski gier wideo, filmów na nośnikach DVD i Blu-ray, gier karcianych i planszowych. W ramach segmentu funkcjonowała również polskojęzyczna platforma cyfrowej dystrybucji www.cdp.pl. W wyniku zrealizowanej 26 listopada 2014 roku transakcji sprzedaży na rzecz cdp.pl sp. o.o. 457 udziałów w kapitale zakładowym tej spółki w celu ich umorzenia 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 prowadzona przez nią działalność stała się z perspektywy Grupy Kapitałowej CD PROJEKT działalnością zaniechaną.

■ Produkcja gier - informacje ogólne

Produkcja gier komputerowych realizowana jest przez studio CD PROJEKT RED, stanowiące wydzielony segment operacyjny w ramach działalności spółki CD PROJEKT S.A. Działalność ta polega na tworzeniu gier wideo oraz sprzedaży licencji na ich dystrybucję, a także na produkcji i sprzedaży produktów towarzyszących wykorzystujących posiadane przez Spółkę marki. Produkcja gier wideo została rozpoczęta w 2002 roku, kiedy wystartowały prace nad debiutancką grą z gatunku RPG - Wiedźminem. Tytuł oparty na prozie Andrzeja Sapkowskiego został wydany w październiku 2007 roku i okazał się wielkim sukcesem na skalę światową. W maju 2011 roku ukazał się drugi tytuł - Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na komputery PC, a w kwietniu 2012 roku Wiedźmin 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 oraz komputery PC. Od roku 2012 zarówno pierwsza część Wiedźmina, jak i Wiedźmin 2: Zabójcy Królów w Edycji Rozszerzonej dostępne są również na komputery Apple.

Spółka prowadzi aktywną sprzedaż wyprodukowanych wcześniej gier Wiedźmin oraz Wiedźmin 2: Zabójcy Królów w wersjach na poszczególne platformy sprzętowe zarówno w tradycyjnych kanałach dystrybucji, jak i za pośrednictwem czołowych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie. Łącznie obie części Wiedźmina uzyskały około 200 nagród na całym świecie, a całkowita sprzedaż gier przekroczyła 8 milionów egzemplarzy.

Dwa największe projekty realizowane obecnie w studio to najwyższej klasy duże multiplatformowe gry role-playing: Wiedźmin 3: Dziki Gon (The Witcher 3: Wild Hunt) oraz Cyberpunk 2077.

Od lipca 2013 roku studio obecne jest również w Krakowie, gdzie działający na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego zespół pracuje nad kolejnymi produkcjami Spółki.

Ponadto w 2014 roku CD PROJEKT RED zaangażowany były realizacje nowych projektów z zewnętrznymi partnerami. W listopadzie 2014 roku premierę miała gra planszowa The Witcher Adventure Game dostępna w wersji pudełkowej oraz cyfrowej przeznaczonej na komputery i tablety. Po dacie bilansowej, 22 stycznia 2015 roku, miała miejsce premiera sieciowej gry mobilnej The Witcher Battle Arena przeznaczonej na tablety i zaawansowane smartfony z systemem iOS oraz Android.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier - informacje ogólne

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

Platforma została uruchomiona we wrześniu 2008 roku. Pierwotną misją GOG.com była rewitalizacja najbardziej kultowych gier PC i zaoferowanie ich klientom z całego świata, ze szczególnym naciskiem na kraje anglojęzyczne, tj. Stany Zjednoczone, Kanadę, Wielką Brytanię i Australię. W pierwszym okresie funkcjonowania gry oferowane były w cenach do 5,99 dolarów i 9,99 dolarów. Wraz z rozwojem serwisu i wprowadzeniem do oferty nowszych tytułów i premier od niezależnych wydawców, w 2012 roku zostały wprowadzone kolejne progi cenowe: 14,99 dolarów, 19,99 dolarów, 29,99 dolarów i 34,99 dolarów. Od października 2012 roku na platformie GOG.com dostępne są również gry na komputery Apple. W 2014 roku wprowadzono do oferty ponad 100 tytułów na system operacyjny Linux i planowane jest regularne wydawanie tytułów na tę platformę.

Obecnie w serwisie dostępnych jest ponad 900 tytułów od ponad 300 wydawców i producentów gier, w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak Electronic Arts, Disney, Activision, Ubisoft czy Atari-Hasbro. Jedną z kluczowych przewag odróżniających GOG.com od głównych konkurentów (takich jak inne niezależne platformy: Steam, Gamersgate, Humble Bundle) jest zbiór wartości, którymi kieruje się GOG Ltd. Spółka przyjęła rozwiązanie, na bazie którego może zagwarantować klientom, że wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM-free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). Produkty oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerszymi dostępnymi wersjami zawierającymi dodatkowe, darmowe materiały bonusowe, takie jak ścieżki dźwiękowe, mapy, plakaty itd. Ponadto GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, Mac OS i Linux, na które gra jest dostępna, w razie kłopotów z uruchomieniem zapewnia wsparcie i pomoc techniczną, a ostatecznie zwrot pieniędzy (w ciągu 30 dni od zakupu) jeżeli gra nie działa na systemie operacyjnym użytkownika. Dzięki powyższym wartościom GOG.com stał się jedną z najpopularniejszych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie.

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje również własne produkty w wersji na komputery PC oraz Mac, tj. gry Wiedźmin, Wiedźmin 2: Zabójcy Królów, The Witcher Adventure Game bezpośrednio klientom detalicznym. W czerwcu 2014 na GOG.com rozpoczęto także przedsprzedaż Wiedźmina 3: Dziki Gon.

■ Inne

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

Szczegółowe opisy dotyczące działalności poszczególnych segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

■ Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

Rodzaj asortymentu	Działalność kontynuowana			Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne *			
Przychody ze sprzedaży:	32 765	73 623	6 023	(16 217)	96 194	64 093
- sprzedaż do zewnętrznych klientów	31 093	63 936	1 165	-	96 194	64 093
- sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	1 672	9 687	4 858	(16 217)	-	13
Zysk/strata segmentu	(1 427)	7 105	134	(1 133)	4 679	(3 645)
Suma aktywów segmentu	140 305	35 580	125 369	(52 317)	248 937	49 035

* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowej straty CD PROJEKT S.A. w kwocie 134 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego.

■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2014 r.

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem	Działalność zaniechana
AKTYWA TRWAŁE	26 648	3 462	93 896	(30 752)	93 254	3 882
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	3 091	897	1 511	-	5 499	962
<i>Wartości niematerialne</i>	21 306	2 541	59 112	(43 357)	39 602	2 594
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	46 417	46 417	-
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	2 062	-	32 117	(34 179)	-	-
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	547	-	547	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	158	24	363	367	912	275
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	31	-	246	-	277	51
AKTYWA OBROTOWE	113 657	32 118	31 473	(21 565)	155 683	45 153
<i>Zapasy</i>	96 511	-	-	-	96 511	7 829
<i>Należności handlowe</i>	5 696	2 346	21	(1 674)	6 389	21 099
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Pozostałe należności</i>	8 935	4 081	19 764	(21 791)	10 989	357
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	2 745	-	2 745	-
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	181	4 443	30	-	4 654	11 829
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	2 334	21 248	8 913	1 900	34 395	4 039
AKTYWA RAZEM	140 305	35 580	125 369	(52 317)	248 937	49 035

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem	Działalność zaniechana
KAPITAŁ WŁASNY	60 947	14 766	120 916	(28 611)	168 018	12 225
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	60 947	14 766	120 916	(28 611)	168 018	12 225
<i>Kapitał zakładowy</i>	7 417	86	94 950	(7 503)	94 950	10 076
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	17 500	1 189	110 936	(9 895)	119 730	5 794
<i>Pozostałe kapitały</i>	-	-	1 716	-	1 716	-
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	6	1 417	-	(499)	924	-
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	37 451	4 969	(86 820)	(10 114)	(54 514)	-
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(1 427)	7 105	134	(600)	5 212	(3 645)
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	487	15	1 876	(241)	2 137	47
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	-	-	260	-	260	-
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	-	1 115	(241)	874	38
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	476	11	489	-	976	-
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	11	4	12	-	27	9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	78 871	20 799	2 577	(23 465)	78 782	36 763
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	4	-	4	3 345
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	79	-	318	-	397	256
<i>Zobowiązania handlowe</i>	9 086	12 908	212	(1 674)	20 532	29 563
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	28	158	469	-	655	-
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	69 568	2 618	1 413	(21 791)	51 808	3 078
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	26	5 046	14	-	5 086	520
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	21	66	118	-	205	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	63	3	29	-	95	-
PASYWA RAZEM	140 305	35 580	125 369	(52 317)	248 937	49 035

■ Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem	Działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży	32 765	73 623	6 023	(16 217)	96 194	64 093
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	22 298	-	-	(785)	21 513	-
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	880	9 678	6 023	(15 425)	1 156	4 859
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	9 587	63 945	-	(7)	73 525	59 234
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 897	48 156	787	(2 349)	63 491	55 174
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	7 954	8 268	787	(2 342)	14 667	2 781
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	8 943	39 888	-	(7)	48 824	52 393
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 868	25 467	5 236	(13 868)	32 703	8 919
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	2 022	53	2 727	(232)	4 570	318
<i>Koszty sprzedaży</i>	13 049	13 651	1 612	(9 828)	18 484	9 694
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	7 039	2 584	5 777	(4 048)	11 352	3 548
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	1 281	34	198	(226)	1 287	847
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 479)	9 251	376	2	6 150	(4 852)
<i>Przychody finansowe</i>	2 841	53	9 337	(8 996)	3 235	1 203
<i>Koszty finansowe</i>	158	961	8 402	(9 476)	45	103
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(796)	8 343	1 311	482	9 340	(3 752)
<i>Podatek dochodowy</i>	631	1 238	1 177	(3 223)	(177)	(107)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 427)	7 105	134	3 705	9 517	(3 645)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	(4 838)	(4 838)	-
Zysk (strata) netto	(1 427)	7 105	134	(1 133)	4 679	(3 645)
Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	-	(533)	(533)	-
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	(1 427)	7 105	134	(600)	5 212	(3 645)

■ Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

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

Nie wystąpiły zmiany w prezentacji segmentów operacyjnych w stosunku do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku poza zaprzestaniem prezentacji segmentu Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce w związku z utratą kontroli nad spółką cdp.pl. Dane finansowe spółki cdp.pl zostały zaprezentowane w segmencie Działalność zaniechana.

Informacja dotycząca głównych klientów

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

W ramach segmentu Produkcji gier działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z jednym odbiorcą wygenerowała w trakcie 2014 roku sprzedaż w wysokości 17 560 tys. zł, co stanowiło 18,25% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Wskazany odbiorca nie jest podmiotem powiązany z CD PROJEKT S.A. ani z żadną jej spółką zależną.

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

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Amortyzacja</i>	2 862	2 991
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	1 428	1 373
<i>Usługi obce</i>	37 669	22 486
<i>Podatki i opłaty</i>	762	516
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	27 876	22 966
<i>Podróże służbowe</i>	1 335	786
<i>Pozostałe koszty, w tym:</i>	6 575	7 430
<i>- koszty rekrutacji</i>	370	516
<i>- koszty targów, wystaw i konferencji</i>	3 416	1 801
<i>- koszty używania samochodów służbowych</i>	149	292
<i>- reprezentacja i reklama</i>	1 906	4 408
<i>- ubezpieczenia</i>	73	161
<i>- pozostałe koszty</i>	661	252
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(48 671)	(23 315)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	48 658	75 807
<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	2 860	3 049
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	11 973	10 441
Razem	93 327	124 530
<i>Koszty sprzedaży</i>	18 484	22 377
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	11 352	12 856
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	63 491	89 297
Razem	93 327	124 530

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
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	598	320
<i>Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem</i>	-	60
<i>Dotacje</i>	599	252
<i>Odpisanie przedawnionych zobowiązań</i>	1	1 124
<i>Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny</i>	15	418
<i>Dochody z refakturowania</i>	633	322
<i>Żysk na sprzedaży środków trwałych</i>	1 408	43
<i>Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze</i>	6	27
<i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty</i>	1	82
<i>Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe</i>	-	207
<i>Rozwiązanie rezerw (spisanie nie wypłaconych umów cywilno-prawnych)</i>	3	1
<i>Rozwiązanie rezerw na licencje</i>	-	276
<i>Pozostałe przychody, w tym:</i>	1 306	288
<i>- wpłaty od komorników</i>	8	9
<i>- polisy zakończone przed czasem</i>	-	5
<i>- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały</i>	36	58
<i>- sprzedaż pozostała</i>	90	181
<i>- inne pozostałe przychody operacyjne</i>	1 172	35
Razem	4 570	3 420

■ Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Aktualizacja wartości należności handlowych	10	25
Aktualizacja wartości należności pozostałych	-	33
Aktualizacja wartości zapasów	-	920
Odpisanie przedawnionych należności	522	272
Koszty egzekucji należności	-	2
Darowizny	-	347
Koszty dotyczące refakturowania	633	269
Licencje spisane	-	1 728
Podatek u źródła nie do odzyskania	5	4
Pozostałe, w tym:	117	3 057
- koszty procesu i opłat sądowych	-	168
- koszty podatku u źródła poniesionego przez spółkę	1	12
- wykup z leasingu	-	47
- koszty zutilizowanych materiałów i towarów	-	758
- niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	1
- aktualizacja towarów (przeceny)	-	2 053
- likwidacja ŚT	17	-
- pozostałe	99	18
Razem	1 287	6 658

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

■ Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek:	601	306
- od depozytów bankowych	567	249
- od rozrachunków handlowych	7	57
- odsetki od pożyczek (w tym cash pool)	27	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	2 634	2 689
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	353	1 981
- przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym	1	18
- zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 393	279
- wycena udziałów w pozostałych jednostkach	547	-
- dywidendy otrzymane	56	-
- pozostałe	284	411
Razem przychody finansowe	3 235	2 995

■ Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek:	21	217
- od kredytów bankowych	-	156
- od leasingu	21	30
- od faktoringu	-	31
Inne koszty finansowe, w tym:	24	529
- opłaty bankowe	17	515
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	2
- aktualizacja wartości inwestycji	-	3
- koszty wynagrodzenia z tytułu świadczonego poręczenia	1	-
- straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	2	-
- pozostałe	3	9
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(67)
Razem koszty finansowe	45	679

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

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania*	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2014 - 31.12.2014					
Przychody/ koszty z tytułu odsetek	1	602	-	(1)	602
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(10)	-	-	(10)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	598	-	-	598
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finans.	1 393	-	-	-	1 393
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	547	-	547
Razem zysk/strata	1 394	1 190	547	(1)	3 130
01.01.2013 - 31.12.2013					
Przychody/ koszty z tytułu odsetek	18	308	-	(187)	139
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(58)	-	-	(58)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	320	-	-	320
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finans.	212	-	-	-	212
Razem zysk/strata	230	570	-	(187)	613

*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:

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	3 155	4 089
<i>Dotyczący roku obrotowego</i>	3 155	5 042
<i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i>	-	(953)
Odroczony podatek dochodowy	(3 332)	(1 839)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	(3 322)	(1 839)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(177)	2 250

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.

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	9 340	16 720
<i>Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania</i>	3 294	11 896
<i>Przychody wyłączone z opodatkowania</i>	1 629	7 286
<i>Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania</i>	6 088	9 649
<i>Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów</i>	8 434	10 163
<i>Podatek „obronny” - Cypr</i>	2	116
Dochód do opodatkowania	13 353	21 960
<i>Odliczenia od dochodu (w tym strata z lat ubiegłych, ulga na nowe technologie)</i>	458	14 264
Podstawa opodatkowania	12 895	7 696
<i>Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%</i>	2 450	1 552
Efektywna stawka podatku	1,90%	13,99%

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
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	125	341	394	178
Znak towarowy The Witcher	-	-	2 518	2 518
Pozostałe rezerwy	291	365	166	92
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	19	19	-
Ujemne różnice kursowe	139	1 938	2 009	210
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	62	61	119	120
Odpisy aktualizujące zapasy	389	389	-	-
Odpisy aktualizujące należności	17	17	-	-
Licencje	1 326	1 326	-	-
Rezerwy na koszty leasingu	87	57	37	67
Dyskonto kaucji	15	2	3	16
Bonusy marketingowe i premie	672	672	-	-
Program motywacyjny	989	-	727	1 716
Kompensata rezerwy i aktywa	(139)	116	139	(116)
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 973	5 303	6 131	4 801
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	755	1 008	1 165	912

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

w tys. zł	31.12.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2014
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	174	580	486	80
<i>Przeszacowanie należności długoterminowych - odsetki należne</i>	39	39	-	-
<i>Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej</i>	-	233	233	-
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	3 202	14 150	10 948	-
<i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>	414	-	3 673	4 087
<i>Znak towarowy The Witcher</i>	15 104	15 104	-	-
<i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	-	-	475	475
<i>Pozostałe tytuły</i>	136	150	88	74
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(139)	116	139	(116)
Suma dodatnich różnic przejściowych	18 930	30 372	16 042	4 600
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<i>Stawka podatkowa Cypr</i>	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 597	5 771	3 048	874

■ 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>	912	755
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana</i>	874	3 597
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	38	(2 842)

Nota 7. Działalność zaniechana

w tys. zł	01.01.2014 - 30.11.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 *
<i>Przychody</i>	64 412	72 412
<i>Koszty</i>	69 263	64 543
Zysk / strata brutto	(4 851)	7 869
<i>Przychody/koszty finansowe netto</i>	1 099	801
Zysk / strata przed opodatkowaniem	(3 752)	8 670
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(3 752)	8 670
Podatek dochodowy:	(107)	1 414
<i>- wynikający z zysku / (straty) przed opodatkowaniem</i>	(107)	1 414
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów działalności zaniechanej	(1 193)	-
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	(4 838)	7 256

* z włączeniem przychodów ze sprzedaży marki CD PROJEKT w kwocie 9 181 tys. zł na rzecz CD PROJEKT S.A.

■ Przepływy środków pieniężnych netto dotyczące działalności zaniechanej

w tys. zł	01.01.2014 - 30.11.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy z działalności operacyjnej	(7 387)	1 510
Przepływy z działalności inwestycyjnej	7 868	9 341
Przepływy z działalności finansowej	(3 202)	(8 755)
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	(2 721)	(2 096)

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 517	14 470
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	9 517	14 470
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(4 838)	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy z działalności zaniechanej	(4 838)	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	9 517	14 470
Zysk netto z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(4 838)	-

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). Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

■ 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 dywidenda dla akcjonariuszy Spółki dominującej nie była wypłacana.

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	4 679	14 470
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	1 714	47
<i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych</i>	-	(1)
Suma dochodów całkowitych	6 393	14 516

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
<i>Własne</i>	4 558	10 494
<i>Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu</i>	941	693
Razem	5 499	11 187

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

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego</i>	941	693
<i>Stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych</i>	-	60 000
<i>Środki trwałe dofinansowane z UE</i>	152	436
Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	1 093	61 129

■ Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Leasing samochodów osobowych</i>	941	575
<i>Dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP</i>	-	1 127
Razem	941	1 702

**■ 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	13 049	6 528	1 481	287	131	21 822
Zwiększenia, z tytułu:	-	132	1 981	820	37	134	3 104
- nabycia	-	35	1 776	10	-	134	1 955
- zawartych umów leasingu	-	-	-	810	-	-	810
- przekwalifikowania	-	97	205	-	37	-	339
Zmniejszenia, z tytułu:	346	9 641	2 455	810	177	265	13 694
- zbycia	346	8 635	1 006	253	14	-	10 254
- likwidacji	-	-	450	-	40	-	490
- sprzedaży spółki zależnej	-	1 006	768	557	98	-	2 429
- przekwalifikowania	-	-	231	-	25	265	521
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	-	3 540	6 054	1 491	147	-	11 232
Umorzenie na 01.01.2014	-	5 081	4 685	646	223	-	10 635
Zwiększenia, z tytułu:	-	454	1 461	218	15	-	2 148
- amortyzacji	-	454	1 461	218	15	-	2 148
Zmniejszenia, z tytułu:	-	4 240	2 174	470	166	-	7 050
- zbycia	-	4 240	1 575	470	112	-	6 397
- likwidacji	-	-	433	-	40	-	473
- przekwalifikowania	-	-	166	-	14	-	180
Umorzenie na 31.12.2014	-	1 295	3 972	394	72	-	5 733
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014	-	2 245	2 082	1 097	75	-	5 499

■ 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	11 992	6 135	1 249	317	362	20 401
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 057	1 332	397	38	695	3 519
- nabycia	-	254	1 328	133	38	695	2 448
- wytworzenia we własnym zakresie	-	-	1	-	-	-	1
- zawartych umów leasingu	-	-	-	264	-	-	264
- przekwalifikowania	-	803	-	-	-	-	803
- nieodpłatnego otrzymania	-	-	3	-	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	939	165	68	926	2 098
- zbycia	-	-	203	131	18	-	352
- likwidacji	-	-	736	-	50	-	786
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	926	926
- inne	-	-	-	34	-	-	34
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2013	346	13 049	6 528	1 481	287	131	21 822
Umorzenie na 01.01.2013	-	4 438	4 387	547	274	-	9 646
Zwiększenia, z tytułu:	-	643	1 237	211	16	-	2 107
- amortyzacji	-	643	1 237	211	16	-	2 107
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	939	112	67	-	1 118
- zbycia	-	-	203	107	18	-	328
- likwidacji	-	-	736	-	49	-	785
- inne	-	-	-	5	-	-	5
Umorzenie na 31.12.2013	-	5 081	4 685	646	223	-	10 635
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2013	346	7 968	1 843	835	64	131	11 187

■ Środki trwałe w budowie

w tys. zł	31.12.2014	Rozliczenie nakładów	Przekwalifikowanie kosztów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	01.01.2014
Budowa serwerowni	-	131	-	-	131
Biuro	-	97	-	97	-
Kaseton świetlny	-	37	-	37	-
Razem	-	265	-	134	131

w tys. zł	31.12.2013	Rozliczenie nakładów	Przekwalifikowanie kosztów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	01.01.2013
<i>Budowa studia motion capture, biuro nowa powierzchnia</i>	-	802	-	541	261
<i>Wdrożenie ZSI klasy ERP</i>	-	-	(121)	22	99
<i>Budowa studia nagrań</i>	-	3	-	1	2
<i>Budowa serwerowni</i>	131	-	-	131	-
Razem	131	805	(121)	695	362

■ Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie

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	954	261	693
Razem	1 165	224	941	954	261	693

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	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	15 105	2 654	12 084	46 417	295	17 292	93 847
Zwiększenia, z tytułu:	-	549	3 743	-	3 458	1	7 751
- nabycia	-	287	1 336	-	3 458	1	5 082
- przekwalifikowania	-	262	2 407	-	-	-	2 669
Zmniejszenia, z tytułu:	1	1 995	1 981	-	2 341	197	6 515
- zbycia	-	-	79	-	-	-	79
- likwidacji	-	91	524	-	-	52	667
- przekwalifikowania	-	-	-	-	2 341	145	2 486
- sprzedaży spółki zależnej cdp.pl działalność zaniechana	1	1 904	1 378	-	-	-	3 283
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014	15 104	1 208	13 846	46 417	1 412	17 096	95 083
Umorzenie na dzień 01.01.2014	1	2 190	8 770	-	-	66	11 027
Zwiększenia, z tytułu:	-	148	1 061	-	-	9	1 218
- amortyzacji	-	91	914	-	-	9	1 014
- przekwalifikowania	-	57	147	-	-	-	204
Zmniejszenia, z tytułu:	1	1 983	1 122	-	-	75	3 181
- likwidacji	-	91	524	-	-	51	666
- zbycia	-	-	79	-	-	-	79
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	24	24
- sprzedaży spółki zależnej cdp.pl działalność zaniechana	1	1 892	519	-	-	-	2 412
Umorzenie na dzień 31.12.2014	-	355	8 709	-	-	-	9 064
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014	15 104	853	5 137	46 417	1 412	17 096	86 019

■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	15 155	3 240	9 664	46 417	0	17 414	91 890
Zwiększenia, z tytułu:	-	528	2 968	-	295	49	3 840
- nabycia	-	317	1 909	-	295	38	2 559
- przekwalifikowania	-	211	1 059	-	-	11	1 281
Zmniejszenia, z tytułu:	50	1 114	548	-	-	171	1 883
- zbycia	50	-	-	-	-	-	50
- likwidacji	-	227	446	-	-	-	673
- przekwalifikowania	-	887	102	-	-	171	1 160
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	15 105	2 654	12 084	46 417	295	17 292	93 847
Umorzenie na dzień 01.01.2013	51	2 472	8 058	-	-	91	10 672
Zwiększenia, z tytułu:	-	256	1 256	-	-	32	1 544
- amortyzacji	-	158	847	-	-	27	1 032
- przekwalifikowania	-	98	409	-	-	5	512
Zmniejszenia, z tytułu:	50	538	544	-	-	57	1 189
- likwidacji	-	180	446	-	-	-	626
- zbycia	50	-	-	-	-	-	50
- przekwalifikowania	-	358	98	-	-	57	513
Umorzenie na dzień 31.12.2013	1	2 190	8 770	-	-	66	11 027
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	15 104	464	3 314	46 417	295	17 226	82 820

Na pozycję inne wartości niematerialne składa się wycena marki korporacyjnej CD PROJEKT na kwotę 17 095 tys. zł, a także wartości będące w użytkowaniu spółek.

■ Wartości niematerialne - struktura własnościowa

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Własne	39 602	36 403
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	39 602	36 403

■ Wartości niematerialne w budowie

w tys. zł	31.12.2014	Rozliczenie nakładów	Przekwalifikowanie kosztów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	01.01.2014
<i>Wdrożenie ERP B2B</i>	1 143	-	-	1 143	-
<i>Projekt Galaxy</i>	-	2 175	-	1 932	243
<i>Projekt TV</i>	-	165	-	113	52
<i>B&C Games</i>	269	-	-	269	-
Razem	1 412	2 340	-	3 457	295

■ 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

Nota 14. Wartość firmy

■ Wartość firmy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	46 417	46 417
Razem	46 417	46 417

■ Podział wartości firmy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Wartość firmy z połączenia prawnego z jednostkami podporządkowanymi</i>	39 147	39 147
<i>Wartość firmy z konsolidacji</i>	7 270	7 270
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417

Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości firmy.

■ Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	46 417	46 417
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	46 417	46 417
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417

■ Połączenia jednostek gospodarczych

Nie dotyczy.

Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych

■ Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nie dotyczy.

w tys. zł	cdp.pl sp. z o.o.	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	Warszawa	Nikozja	Warszawa	Warszawa	Venice, CA
Procent posiadanych udziałów na dzień 01.01.2014	95%	100%	100%	100%	-	-
Nabycie	-	-	-	-	100%	100%
Zbycie	86,71%	-	-	-	100%	-
Procent posiadanych głosów na dzień 31.12.2014	8,29%	100%	100%	100%	100%*	100%
Metoda konsolidacji	nie podlega	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna

* udział pośredni CD PROJEKT S.A.

W bieżącym okresie spółka dominująca Grupy Kapitałowej zbyła część posiadanych udziałów w cdp.pl sp. z o.o. redukując swój udział do 8,29% kapitału. Wartość 547 tys. zł będąca proporcjonalnym udziałem w wartości księgowej aktywów netto spółki cdp.pl, została przeniesiona do udziałów niesprawujących kontroli i zaprezentowana w pozostałych aktywach finansowych.

W trakcie 2014 roku CD PROJEKT S.A. utworzył dwie spółki zależne w ramach grupy kapitałowej - CD PROJEKT INC. oraz CD PROJEKT Brands S.A. Dnia 19 grudnia wszystkie akcje CD PROJEKT Brands S.A. zostały zbyte na rzecz spółki zależnej od CD PROJEKT S.A., tj. Brand Projekt sp. z o.o.

■ 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	85 781	5
- zakupu/utworzenia jednostki	17 864	5
- inne zwiększenia	67 917	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	100 754	797
- częściowa sprzedaż jednostki zależnej	17 700	797
- inne zmniejszenia	82 982	-
- reklasyfikacja do instrumentów finansowych	72	-
Stan na koniec okresu	9 855	24 828

Nota 17. Akcje / udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Spółka dominująca zaprzestała prezentacji danych finansowych jednostki zależnej Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z uwagi na brak kontroli.

Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu kaucji	-	27
Pozostałe - kaucja dotycząca najmu powierzchni	277	258
Razem	277	285

Nota 19. Aktywa finansowe

Nie dotyczy.

Nota 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Udziały w pozostałych jednostkach	547	-
Razem	547	-

Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym</i>	2 745	805
Razem	2 745	805

Nota 22. Zapasy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	88 461	40 415
<i>Produkty gotowe</i>	50	4 193
<i>Towary</i>	1 082	7 749
<i>Pozostałe materiały</i>	6 918	-
Zapasy brutto	96 511	52 357
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	-	391
Zapasy netto	96 511	51 966

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. Spółki Grupy prowadzą 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.

■ Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące razem
Stan na dzień 01.01.2014	10	381	391
Zwiększenia, w tym:	-	-	-
<i>utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi</i>	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	10	381	391
<i>rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży</i>	-	-	-
<i>z tyt. sprzedaży spółki zależnej cdp.pl działalność zaniechana</i>	10	381	391
Stan na dzień 31.12.2014	-	-	-

■ Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Nie dotyczy.

Nota 23. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

Nota 24. Należności handlowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe netto	6 389	17 064
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	6 389	17 064
Odpisy aktualizujące	521	1 076
Należności handlowe brutto	6 910	18 140

■ 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	960	1 279
Zwiększenia, w tym:	10	25
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	10	25
Zmniejszenia, w tym:	565	344
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	34
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	6	46
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	540	264
- z tyt. sprzedaży spółki zależnej cdp.pl działalność zaniechana	19	-
Stan odpisów na koniec okresu	405	960
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu	521	1 076

■ 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>	116	-	-	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
<i>należności brutto</i>	6 794	5 084	658	597	21	29	405
<i>odpisy aktualizujące</i>	405	-	-	-	-	-	405
Należności netto	6 389	5 084	658	597	21	29	-
OGÓŁEM							
<i>należności brutto</i>	6 910	5 084	658	597	21	29	521
<i>odpisy aktualizujące</i>	521	-	-	-	-	-	521
Należności netto	6 389	5 084	658	597	21	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>	116	-	-	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
<i>należności brutto</i>	18 024	14 659	1 097	262	964	34	1 008
<i>odpisy aktualizujące</i>	960	-	-	-	-	5	955
Należności netto	17 064	14 659	1 097	262	964	29	53
OGÓŁEM							
<i>należności brutto</i>	18 140	14 659	1 097	262	964	34	1 124
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 076	-	-	-	-	5	1 071
Należności netto	17 064	14 659	1 097	262	964	29	53

■ Należności handlowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	3 347	3 347	12 332	12 332
EUR	291	1 238	49	204
USD	472	1 652	1 501	4 522
GBP	19	105	1	6
AUD	16	47		
Razem	-	6 389	-	17 064

■ Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego</i>	-	1 365
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności spornych</i>	-	8
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	-	1 357

Nota 25. Pozostałe należności

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	10 989	3 856
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	4 268	3 298
- rezerwy na przychody ze sprzedaży - zaliczki	1 142	-
- zaliczki na dostawy	3 030	46
- z tytułu kaucji	60	6
- zaliczka na podatek Cypr	-	-
- inne	2 489	506
Odpisy aktualizujące	-	1 179
Pozostałe należności brutto	10 989	5 035

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	10 989	3 856
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	10 989	3 856
Odpisy aktualizujące	-	1 179
Pozostałe należności brutto	10 989	5 035

■ 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	8 624	8 624	3 840	3 840
EUR	347	1 441	-	-
USD	284	924	5	16
GBP	-	-	-	-
Razem	-	10 989	-	3 856

■ Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych brutto	116	116
- handlowe	116	116
- pozostałe	-	-
Odpisy aktualizujące	116	116
Należności od jednostek powiązanych netto	-	-

Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Ubezpieczenia majątkowe i osobowe</i>	26	40
<i>Ubezpieczenia podróży służbowych</i>	2	12
<i>Koszty zakupionych licencji</i>	4 395	7 820
<i>Dostęp do portalu prawniczego on-line</i>	1	1
<i>Oprogramowanie, licencje</i>	120	44
<i>Bilety lotnicze</i>	15	18
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i>	95	377
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 654	8 312

Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	21 952	27 268
- <i>kasa krajowych środków pieniężnych</i>	-	2
- <i>rachunki bankowe bieżące</i>	21 952	27 266
Inne środki pieniężne:	12 443	12 416
- <i>lokaty overnight</i>	4 350	8 616
- <i>lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy</i>	8 093	3 800
Razem	34 395	39 684

■ Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nie dotyczy.

■ Środki pieniężne do dyspozycji Grupy, niewykazane w pozycji bilansowej

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Środki pieniężne ZFŚS</i>	17	46
<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	10 000
Razem	32 017	40 046

Nota 28. Kapitał zakładowy

■ Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2014 r.

	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
<i>Seria A na okaziciela</i>	500 000	1	500 000	Wkład pieniężny
<i>Seria B na okaziciela</i>	2 000 000	1	2 000 000	Wkład pieniężny
<i>Seria C na okaziciela</i>	6 884 108	1	6 884 108	Wkład pieniężny
<i>Seria C1 na okaziciela</i>	18 768 216	1	18 768 216	Wkład pieniężny
<i>Seria D na okaziciela</i>	35 000 000	1	35 000 000	Wkład niepieniężny
<i>Seria E na okaziciela</i>	6 847 676	1	6 847 676	Wkład pieniężny
<i>Seria F na okaziciela</i>	3 500 000	1	3 500 000	Wkład pieniężny
<i>Seria G na okaziciela</i>	887 200	1	887 200	Wkład pieniężny
<i>Seria H na okaziciela</i>	3 450 000	1	3 450 000	Wkład pieniężny
<i>Seria I na okaziciela</i>	7 112 800	1	7 112 800	Wkład pieniężny
<i>Seria J na okaziciela</i>	5 000 000	1	5 000 000	Wkład pieniężny
<i>Seria K na okaziciela</i>	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
<i>Marcin Iwiński</i>	12 607 501	13,28%	12 607 501	13,28%
<i>Michał Kiciński</i>	12 282 615	12,94%	12 282 615	12,94%
<i>Piotr Nielubowicz</i>	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
<i>Adam Kiciński</i>	3 122 481	3,29%	3 122 481	3,29%
<i>PKO TFI S.A.</i>	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
<i>AVIVA OFE</i>	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
<i>Amplico PTE S.A.</i>	5 003 719	5,27%	5 003 719	5,27%
<i>Pozostały akcjonariat</i>	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 29. 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	112 438	105 200
Zwiększenia, z tytułu:	7 292	7 238
- podział zysku netto	7 292	7 238
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	119 730	112 438

Nota 30. 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 31. 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>	(54 514)	(55 987)
Razem	(54 514)	(55 987)

■ Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	(55 987)	(76 459)
Zwiększenia, z tytułu:	14 900	28 125
- podział zysku z lat ubiegłych	14 900	28 125
Zmniejszenia, z tytułu:	13 427	7 653
- pokrycie straty z lat ubiegłych		7 238
- przeniesienie na kapitał zapasowy	7 292	-
- zmiany stanu kapitału mniejszości	5 754	-
- korekty z tyt. błędów podstawowych	381	-
- różnica ze zmiany procentowej udziału w jednostce zależnej	-	414
- różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	1
Stan na koniec okresu	(54 514)	(55 987)

Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

	31.12.2014	31.12.2013
Na początek okresu	868	-
<i>Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych</i>	(335)	917
<i>Udział w wyniku jednostek zależnych</i>	(533)	(49)
Na koniec okresu	-	868

Nota 33. Kredyty i pożyczki

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

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

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

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	-	1
Zobowiązania z tytułu pożyczek, w tym:	4	20
- służbowe karty kredytowe	4	20
Suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	4	21
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	4	21

■ Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4	21
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Razem	4	21

■ 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 - karty kredytowe		4			
Razem	32 000	4	-	-	-

*Po dacie bilansowej kredyt został przedłużony do dnia 02.06.2016 + 120 dni na spłatę.

■ 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	10 000	-	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. - karty kredytowe	-	20	-	-	-
Commerzbank - zadłużenie w rachunku bieżącym	-	1	-	-	-
Razem	40 000	21	-	-	-

■ 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	6	6
EUR	-	-	3	10
USD	-	-	2	5
Razem	-	4	-	21

Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe	657	437
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	657	437
- długoterminowe	260	177
- krótkoterminowe	397	260

■ Zobowiązania leasingowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	397	260
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	260	177
- od roku do pięciu lat	260	177
Razem	657	437

Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

Nota 36. Zobowiązania handlowe

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	20 532	24 738
Wobec jednostek powiązanych	20	20
Wobec jednostek pozostałych	20 512	24 718

■ 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.	20 532	14 128	6 200	146	37	-	21
Wobec jednostek powiązanych	20	-	-	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	20 512	14 128	6 200	146	37	-	1
Stan na dzień 31.12.2013 r.	24 738	22 630	1 401	17	88	162	440
Wobec jednostek powiązanych	20	-	-	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	24 718	22 630	1 401	17	88	162	420

■ 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	1 734	1 734	10 910	10 910
EUR	906	3 862	1 270	5 267
USD	4 205	14 740	2 768	8 337
GBP	35	190	45	224
AUD	2	6	-	-
Razem	-	20 532	-	24 738

Nota 37. 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	2 432	2 290
<i>Podatek VAT</i>	1 753	1 589
<i>Podatek zryczałtowany u źródła</i>	20	132
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	384	293
<i>Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)</i>	265	265
<i>PFRON</i>	11	10
<i>Rozrachunki z tytułu PIT-8A</i>	1	5
<i>Pozostałe</i>	(2)	(4)
Pozostałe zobowiązania	49 099	16 055
<i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i>	-	2
<i>Pozostałe rozrachunki z pracownikami</i>	26	-
<i>Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej</i>	134	5
<i>Inne zobowiązania ZFŚS</i>	(3)	(8)
<i>Zaliczki otrzymane od odbiorców</i>	48 942	16 056
Bierne rozliczenia międzyokresowe	277	343
Razem pozostałe zobowiązania	51 808	18 688

■ 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.	51 808	51 808	-	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	133	133	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	51 675	51 675	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.	18 688	18 687	-	-	-	-	1
Wobec jednostek powiązanych	5	5	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	18 683	18 682	-	-	-	-	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
PLN	8 891	8 891	1 063	1 063
EUR	6 025	25 077	2 284	9 540
USD	5 814	17 840	2 550	8 085
Razem	-	51 808	-	18 688

Nota 38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne	34	46
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	26	28
Saldo po skompensowaniu	8	18
Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym	108	113

Nota 39. Zobowiązania warunkowe

■ Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

■ 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
Deklaracja weksłowa	Umowa kredytu	PLN	-	15 000
Poręczenia weksłowe umów kredytu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	61 500
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	61 500
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	60 000
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	5 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000
Deklaracja weksłowa	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	-	6 600
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	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa o limit nr 02/447/11/L/UR w zakresie transakcji pochodnych	PLN	-	1 100
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
Deklaracja weksłowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	-	90
Deklaracja weksłowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	-	54

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	-	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	-	69
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	-	59
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	-	57
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN		57
Millennium Leasing sp. z o.o.				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu K 182762	PLN	470	-
Global Collect Services BV				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	155
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3	PLN	-	1 105
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

<i>Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool</i>	<i>Poręczenie cash pool</i>	<i>USD</i>	<i>500</i>	<i>-</i>
<i>Dobrowolne poddanie się egzekucji</i>	<i>Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych</i>	<i>PLN</i>	<i>15 000</i>	<i>-</i>
SEGA Europe				
<i>Poręczenie umowne</i>	<i>Poręczenie zobowiązań cdp.pl sp. z o.o.</i>	<i>GBP</i>	<i>-</i>	<i>150</i>
Konami Digital Entertainment B.V.				
<i>Poręczenie umowne</i>	<i>Poręczenie zobowiązań cdp.pl sp. z o.o.</i>	<i>EUR</i>	<i>200</i>	<i>-</i>

Nota 40. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

w tys. zł	31.12.2014		31.12.2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
<i>W okresie 1 roku</i>	417	397	278	260
<i>W okresie od 1 do 5 lat</i>	265	260	184	177
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	682	657	462	437
<i>Przyszły koszt odsetkowy</i>	25	-	25	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	657	657	437	437
- <i>krótkoterminowe</i>	397	397	260	260
- <i>długoterminowe</i>	260	260	177	177

■ 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 bilansowa netto 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 umową 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 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 umową wartość resztowa netto wynosi 60 tys. zł
Razem		1 012	1 012			657	

Nota 41. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Dotacje	1 025	1 577
- Budowa centrum - serwerownia	84	153
- Modernizacja infrastruktury IT	31	161
- Wdrożenie ZSI klasy ERP	-	353
- Wdrożenie ERP B2B	471	471
- The Witcher 3 - development	439	439
Przychody przyszłych okresów	5 037	10
- nieodpłatnie otrzymany sprzęt i akcesoria komputerowe	-	10
- sprzedaż przyszłych okresów	4 836	-
- inne	201	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	6 062	1 587
- długoterminowe	976	1 376
- krótkoterminowe	5 086	211

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	168	PLN	84	31.12.2019
<i>Modernizacja infrastruktury IT</i>	20.11.2009	294	PLN	31	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	-	-	-	1 577	-

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 powyżej inwestycji są współfinansowane ze środków Unii Europejskiej.

Nota 42. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	28	39
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (w tym premie)	204	143
Razem, w tym:	232	182
- długoterminowe	27	37
- krótkoterminowe	205	145

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 następnych
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 spółek Grupy typu Multiple Decrement. Do kalibracji modelu użyto danych historycznych dostarczonych przez spółki z Grupy. 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	39	143	182
Utworzenie rezerwy	-	347	347
Rozwiązanie z tytułu sprzedaży spółki zależnej cdp.pl	10	-	10
Koszty wypłaconych świadczeń	-	282	282
Rozwiązanie rezerwy	1	4	5
Stan na 31.12.2014, w tym:	28	204	232
- długoterminowe	27	-	27
- krótkoterminowe	1	204	205
Stan na 01.01.2013	28	236	264
Utworzenie rezerwy	11	1 460	1 471
Koszty wypłaconych świadczeń	-	1 537	1 537
Rozwiązanie rezerwy	-	16	16
Stan na 31.12.2013, w tym:	39	143	182
- długoterminowe	37	-	37
- krótkoterminowe	2	143	145

Nota 43. Pozostałe rezerwy

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	6
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	95	122
- rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	32	47
- rezerwa na koszty doradztwa	-	63
- rezerwa na koszty usług obcych	57	6
- rezerwa na zobowiązania licencyjne	6	6
- rezerwa na inne usługi obce	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
Razem, w tym:	95	128
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	95	128

■ Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2014	6	122	128
Utworzenie rezerwy	-	166	166
Wykorzystanie rezerwy	5	118	123
Rozwiązanie rezerwy	1	53	54
Rozwiązanie z tytułu sprzedaży spółki zależnej cdp.pl	-	22	22
Stan na 31.12.2014, w tym:	-	95	95
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	95	95

Stan na 01.01.2013	77	96	173
Utworzenie rezerwy	-	975	975
Wykorzystanie rezerwy	71	941	1 012
Rozwiązanie rezerwy	-	8	8
Stan na 31.12.2013, w tym:	6	122	128
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	6	122	128

Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

■ Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej CD PROJEKT 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 Spółki Grupy Kapitałowej CD PROJEKT umowy kredytowe, a także umowy leasingu oparte są o zmienną stopę procentową. Wzrost kosztu kapitału może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez spółki Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Spółki w ramach grupy na bieżąco monitorują koszt dostępnego finansowania analizując jego wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej CD PROJEKT. 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 grupy kapitałowej.

Ponadto, Grupa Kapitałowa CD PROJEKT 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 grupę z inwestycji w jednostki funduszy inwestycyjnych oraz depozytów bankowych.

■ Ryzyko związane z płynnością i ryzyko kredytowe

W ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT 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 grupy kapitałowej występują przypadki koncentracji największych odbiorców, do których sprzedaż przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Grupa 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 Grupa Kapitałowa CD PROJEKT 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 Grupę Kapitałową CD PROJEKT 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 Grupy zjawiskiem niepożądanym powodującym zmniejszenie przychodów z tytułu sprzedaży licencji.

Przychody GOG Ltd. generowane są głównie w USD, podczas gdy koszty ponoszone są zarówno w USD, jak i w EUR oraz PLN. W związku z tym umocnienie kursu PLN lub EUR w relacji do USD jest dla Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zjawiskiem niepożądanym, powodującym zmniejszenie wyniku realizowanego przez GOG Ltd.

Na podstawie zawartych umów licencyjnych i dystrybucyjnych Spółka dominująca 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 45. 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
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:	17 378	20 920	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 378	20 920	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 292	805	3 292	805
- jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	2 745	805	2 745	805
- wycena udziałów w pozostałych jednostkach	547	-	547	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 395	39 684	-	-
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	34 395	39 684	-	-

* 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	21	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	1	-	-
- pozostałe krótkoterminowe (w tym karty kredytowe)	4	20	-	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	260	177	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	260	177	-	-
- kaucje	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	72 340	42 956	-	-
- zobowiązania handlowe	20 532	24 738	-	-
- pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	51 808	18 218	-	-
Zobowiązania finansowe, w tym:	397	260	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	397	260	-	-

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

■ Zmiana stanu instrumentów finansowych

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014				01.01.2013 - 31.12.2013		
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	805	60 604	-	59 601	855	62 748	43 207
Zwiększenia	2 745	51 773	547	73 001	805	60 604	43 884
Środki pieniężne	-	34 395	-	-	-	39 685	-
Należności handlowe i pozostałe	-	17 378	-	-	-	20 919	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	72 340	-	-	43 426
Kredyty i pożyczki	-	-	-	4	-	-	21
Leasing finansowy	-	-	-	657	-	-	437
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 745	-	-	-	805	-	-
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	547	-	-	-	-
Zmniejszenia	805	60 604	-	59 601	855	62 748	43 207
Środki pieniężne	-	39 684	-	-	-	26 866	-
Należności handlowe i pozostałe	-	20 920	-	-	-	35 882	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	57 943	-	-	37 950
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	1 322	-	-	4 745
Leasing finansowy	-	-	-	336	-	-	496
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	805	-	-	-	855	-	-
Inne - przekwalifikowania	-	-	-	-	-	-	16
Stan na koniec okresu	2 745	51 773	547	73 001	805	60 604	43 884

Nota 46. Zarządzanie kapitałem

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
<i>Oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	4	1
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	72 340	42 956
<i>Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	34 395	39 684
Zadłużenie netto	37 949	3 273
<i>Zamienne akcje uprzywilejowane</i>	-	-
<i>Kapitał własny</i>	168 108	167 368
<i>Kapitały rezerwowe z tyt. Niezrealizowanych zysków netto</i>	-	-
Kapitał razem	168 108	167 368
Kapitał i zadłużenie netto	206 057	170 641
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	18%	2%

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

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

Nota 47. 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
<i>Przewidywany wskaźnik zmienności (%)</i>	45%	45%
<i>Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)</i>	3,10%	4%
<i>Spodziewany okres ważności opcji (w latach)</i>	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 przyznaných 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
Niezrealizowane na początek okresu	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
Przyznane w ciągu okresu	100 000	4,30	-	4,30
Utracone w ciągu okresu	50 000	4,30	250 000*	4,30
Zrealizowane w ciągu okresu	-	-	-	-
Wygaste w ciągu okresu	-	-	-	-
Niezrealizowane na koniec okresu	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
Wykonane na koniec okresu	-	-	-	-

■ 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 48. 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 powiązаныmi po wyłączeniach konsolidacyjnych

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>Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	20	<i>20</i>
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY 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	-	-	-	-
<i>Robert Wesółowski</i>	-	3	-	-	-	-
<i>Michał Gembicki</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	-	122	-

*prokurent

Nota 49. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

■ Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu Grupy Kapitałowej

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	2 366	3 243
Razem	2 366	3 243

■ Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

w tys. zł	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	282	222
Razem	282	222

■ 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 50. Zatrudnienie

■ Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Przeciętne zatrudnienie</i>	118	132
Razem	118	132

■ Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Liczba pracowników przyjętych</i>	39	41
<i>Liczba pracowników zwolnionych</i>	17	22
Razem	22	19

Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

Nota 53. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Nie dotyczy.

Nota 54. Sprawy sądowe

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

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

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

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 roku złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35 650,6 tys. zł. Spółka 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 zasądzonej 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 dominująca domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł za straty, jakie poniosła na skutek naruszenia obowiązków informacyjnych związanych z funkcjonowaniem na GPW w zakresie emisji Akcji serii D oraz zakupu akcji Zatra S.A. w czasie, gdy Michał Lorenc pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Rozprawa wyznaczona przez Sąd na dzień 2 czerwca 2010 roku nie odbyła się.

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

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

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

W dniu 4 lipca 2012 roku Spółka dominująca otrzymała odpis skargi kasacyjnej złożonej do Naczelnego Sądu Administracyjnego za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który działa z upoważnienia Ministra Finansów, który to zaskarża w całości wyrok z dnia 15 marca 2012 roku. 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. Spółka oczekuje na uzasadnienie 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 55. 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 56. 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 57. 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 weksla 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 58. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy.

Nota 59. 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.				
Grupa Kapitałowa	248 937	100%	103 999	100%
<i>Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.				
Grupa Kapitałowa	217 635	100%	148 587	100%
<i>Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-

Nota 60. 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 rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45	60
- za przeglądy sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	27	39
- za pozostałe usługi	25	-
Razem	97	99

Nota 61. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	34 395	39 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w RPP	34 395	39 684

w tys. zł	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja:	3 162	3 139
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	1 014	1 032
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	2 148	2 107
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	(652)	(262)
<i>odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek</i>	(23)	-
<i>odsetki zapłacone od kredytów</i>	9	156
<i>odsetki otrzymane</i>	(537)	(418)
<i>odsetki od dłużnych papierów wartościowych</i>	(45)	-
<i>dywidendy otrzymane</i>	(56)	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(2 172)	(43)
<i>przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	(6 635)	(62)
<i>wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych</i>	5 227	24
<i>wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych</i>	17	47
<i>aktualizacja wartości aktywów trwałych</i>	1	-
<i>aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych</i>	(34)	1
<i>przychody ze zbycia inwestycji</i>	1 120	226
<i>wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	(475)	-
<i>zyski z walutowych transakcji terminowych</i>	(1 385)	(279)
<i>zysk ze zbycia jednostek funduszu inwestycyjnego</i>	(8)	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	17	(127)
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania</i>	(2 845)	(3 017)
<i>zmiana stanu rezerw na podatek odroczone</i>	2 812	2 972
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze</i>	50	(82)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(44 545)	(18 600)

<i>bilansowa zmiana stanu zapasów</i>	(44 545)	(18 599)
<i>eliminacja zapasów przekazanych na potrzeby własne jednostki</i>	-	(1)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	9 778	14 264
<i>zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	4 443	14 061
<i>zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu</i>	8	(36)
<i>stan należności dotyczący ZFŚS wyłączony</i>	-	-
<i>podatek dochodowy zwrócony/zapłacony</i>	(901)	901
<i>podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła</i>	(947)	(662)
<i>eliminacja z tytułu cash pool</i>	(2 007)	-
<i>eliminacja z sprzedaży marki korporacyjnej CD PROJEKT</i>	9 182	-
Zmiana stanu zobowiązań wynika z następujących pozycji:	29 384	5 460
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	28 889	1 821
<i>korekta o bieżący podatek dochodowy</i>	615	(1 086)
<i>zmiana stanu zobowiązań finansowych</i>	(137)	1
<i>korekta o spłacony kredyt</i>	1	3 425
<i>korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek</i>	16	1 299
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	8 133	4 047
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu</i>	3 501	4 633
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu</i>	4 475	711
<i>korekta o zmianę stanu aktywa na podatek odroczone</i>	157	(1 225)
<i>eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych</i>	-	(3)
<i>otrzymane dotacje</i>	-	(69)
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	(11 686)	688
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	727	438
<i>korekta do przepływów pieniężnych na dzień utraty kontroli nad spółką zależną</i>	(13 094)	-
<i>eliminacja niezrealizowanego przychodu ze sprzedaży części udziałów w cdp.pl</i>	-	504
<i>pozostałe korekty</i>	681	(254)

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa



CD PROJEKT®

WWW.CDPROJEKT.COM