



ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT**  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2015 ROKU



1

Informacje ogólne

## I. Dane jednostki dominującej

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

## II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

## III. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i 30 czerwca 2014 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku dla skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 dla sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

## IV. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 30.06.2015 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 żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki CD PROJEKT S.A.

## ■ Rada Nadzorcza

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej     | Katarzyna Szwarc  |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Piotr Pągowski    |
| Sekretarz Rady Nadzorczej          | Maciej Majewski   |
| Członek Rady Nadzorczej            | Grzegorz Kujawski |
| Członek Rady Nadzorczej            | Krzysztof Kilian  |

## ■ Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W raporcie bieżącym nr 8/2015 z dnia 6 maja 2015 roku, Zarząd Spółki poinformował o złożonej przez Pana Cezarego Iwańskiego rezygnacji z pełnienia funkcji w ramach Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 7 maja 2015 roku. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, powodem rezygnacji z dalszego pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki jest możliwość wystąpienia konfliktu interesów w związku z powołaniem Pana Cezarego Iwańskiego na stanowisko prezesa spółki BPS TFI S.A.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 13/2015 z dnia 28 maja 2015 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, powołało w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji:

- Panią Katarzynę Szwarc
- Pana Grzegorza Kujawskiego
- Pana Macieja Majewskiego
- Pana Piotra Pągowskiego
- 

a także powołało w jej skład nowego członka - Pana Krzysztofa Kiliana.

## V. Biegli rewidenci

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

W raporcie bieżącym nr 14/2015 z dnia 28 maja 2015 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 28 maja 2015 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych CD PROJEKT S.A. w 2015 roku. Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PKF Consult Sp. z o.o.. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

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

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

|                                 | Liczba akcji | % udział w kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów<br>na WZ | % udział głosów<br>na WZ |
|---------------------------------|--------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Marcin Iwiński                  | 12 607 501   | 13,28%                            | 12 607 501             | 13,28%                   |
| Michał Kiciński <sup>(1)</sup>  | 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. <sup>(2)</sup>     | 9 000 000    | 9,48%                             | 9 000 000              | 9,48%                    |
| AVIVA OFE <sup>(3)</sup>        | 4 940 000    | 5,20%                             | 4 940 000              | 5,20%                    |
| Amplico PTE S.A. <sup>(4)</sup> | 5 003 719    | 5,27%                             | 5 003 719              | 5,27%                    |
| Pozostały akcjonariat           | 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. informowała 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.

## VII. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w pierwszym półroczu 2015 roku oraz do dnia publikacji raportu

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

|                   | stan na 30.06.2015 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2015 |
|-------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| 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 26.08.2015 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2015 |
|-------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| Marcin Iwiński    | 12 607 501         | -            | -           | 12 607 501         |
| Piotr Nielubowicz | 5 985 197          | -            | -           | 5 985 197          |
| Adam Kiciński     | 3 122 481          | -            | -           | 3 122 481          |
| Michał Nowakowski | 1 149              | -            | -           | 1 149              |
| Adam Badowski     | -                  | -            | -           | -                  |

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

|                               | stan na 30.06.2015 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2015 |
|-------------------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| Katarzyna Szwarc              | 10 010             | -            | 10 000      | 10                 |
| Piotr Pągowski                | -                  | -            | -           | -                  |
| Grzegorz Kujawski             | -                  | -            | -           | -                  |
| Maciej Majewski               | -                  | -            | -           | -                  |
| Krzysztof Kilian              | -                  | -            | -           | -                  |
| Cezary Iwański <sup>(1)</sup> | -                  | -            | -           | -                  |

(1) Członek Rady Nadzorczej do dnia 8 maja 2015 rok

|                               | stan na 26.08.2015 | zmniejszenie | zwiększenie | stan na 01.01.2015 |
|-------------------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------------|
| Katarzyna Szwarc              | 10 010             | -            | 10 000      | 10                 |
| Piotr Pągowski                | -                  | -            | -           | -                  |
| Grzegorz Kujawski             | -                  | -            | -           | -                  |
| Maciej Majewski               | -                  | -            | -           | -                  |
| Krzysztof Kilian              | -                  | -            | -           | -                  |
| Cezary Iwański <sup>(1)</sup> | -                  | -            | -           | -                  |

(1) Członek Rady Nadzorczej do dnia 8 maja 2015 rok

W raporcie bieżącym nr 5/2015 z dnia 27 kwietnia 2015 Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości informacje o otrzymanym zawiadomieniu od osoby wchodzącej w skład organu nadzorczego emitenta, Pani Katarzyny Szwarc - Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, w którym poinformowała ona, iż w wyniku zawarcia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. transakcji nabycia akcji Spółki, nabyła 10.000 akcji Spółki po średniej cenie 21,10 złotych za jedną akcję.

## VIII. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej

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



CD PROJEKT S.A.

GOG Ltd.

GOG Poland  
sp. z o.o.

Brand Projekt  
sp. z o.o.

CD PROJEKT  
Inc.

CD PROJEKT  
Brands S.A.

## IX. Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

## X. Wybrane dane finansowe

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

| Okres sprawozdawczy     | Średni kurs w okresie* | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2015 - 30.06.2015 | 4,1341                 | 3,9822                   | 4,3335                    | 4,1944                       |
| 01.01.2014 - 31.12.2014 | 4,1893                 | 4,0998                   | 4,3138                    | 4,2623                       |
| 01.01.2014 - 30.06.2014 | 4,1784                 | 4,0998                   | 4,2375                    | 4,1609                       |

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

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

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



| w tys.   | PLN                        |                            | EUR                        |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                 | 512 635                    | 74 588                     | 124 002                    | 17 851                     |
| Koszt własny sprzedaży   | 132 695                    | 49 721                     | 32 098                     | 11 900                     |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej  | 288 547                    | 5 073                      | 69 797                     | 1 214                      |
| Zysk (strata) brutto   | 284 018                    | 6 354                      | 68 701                     | 1 521                      |
| Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu                                       | 236 252                    | 4 573                      | 57 147                     | 1 094                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 134 308                    | 7 466                      | 32 488                     | 1 787                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                       | (4 363)                    | 4 213                      | (1 055)                    | 1 008                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej  | (144)                      | (187)                      | (35)                       | (45)                       |
| Przepływy pieniężne netto razem  | 129 801                    | 11 492                     | 31 398                     | 2 750                      |
| Liczba akcji w tysiącach sztuk   | 94 950                     | 94 950                     | 94 950                     | 94 950                     |
| Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na akcję zwykłą (PLN/EUR)             | 2,49                       | 0,05                       | 0,60                       | 0,01                       |
| Rozwodniony zysk (strata) przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR) | 2,49                       | 0,05                       | 0,60                       | 0,01                       |
| Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)  | 4,27                       | 1,77                       | 1,02                       | 0,42                       |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)  | 4,27                       | 1,77                       | 1,02                       | 0,42                       |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)                               | -                          | -                          | -                          | -                          |

| w tys.  | PLN        |            | EUR        |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| Aktywa razem  | 566 906    | 248 937    | 15 158     | 58 404     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych) | 156 849    | 74 857     | 37 395     | 17 563     |
| Zobowiązania długoterminowe   | 1 485      | 2 137      | 354        | 501        |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 159 575    | 78 782     | 38 045     | 18 483     |
| Kapitał własny  | 405 846    | 168 018    | 96 759     | 39 420     |
| Kapitał zakładowy   | 94 950     | 94 950     | 22 637     | 22 277     |

## XI. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U.2014.133 j.t.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

## XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2015 roku.

# 2

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

# I. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

| w tys. zł   | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>512 635</b>             | <b>74 588</b>              |
| <i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>   | 409 105                    | 12 366                     |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i>   | 69                         | 3 313                      |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>                                  | 103 461                    | 58 909                     |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                           | <b>132 695</b>             | <b>49 721</b>              |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>                             | 63 511                     | 5 289                      |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>                                     | 69 184                     | 44 432                     |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>379 940</b>             | <b>24 867</b>              |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>   | 715                        | 3 857                      |
| <i>Koszty sprzedaży</i>   | 27 111                     | 15 963                     |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i>  | 38 494                     | 6 818                      |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>  | 26 503                     | 870                        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                    | <b>288 547</b>             | <b>5 073</b>               |
| <i>Przychody finansowe</i>  | 186                        | 1 364                      |
| <i>Koszty finansowe</i>   | 4 715                      | 83                         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>284 018</b>             | <b>6 354</b>               |
| <i>Podatek dochodowy</i>  | 47 766                     | 1 702                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                             | <b>236 252</b>             | <b>4 652</b>               |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>236 252</b>             | <b>4 652</b>               |
| <i>Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym</i>                           | -                          | 79                         |
| <i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>                       | 236 252                    | 4 573                      |
| <b>Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję (w zł)</b> |                            |                            |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i>   | 2,49                       | 0,05                       |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>  | 2,49                       | 0,05                       |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>       |                            |                            |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i>   | 2,49                       | 0,05                       |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>  | 2,49                       | 0,05                       |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| w tys. zł   | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk (strata) netto   | 236 252                    | 4 652                      |
| <i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:</i> | 1 112                      | 166                        |
| <i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>   | 1 112                      | 166                        |
| Suma dochodów całkowitych   | 237 364                    | 4 818                      |
| Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym  | -                          | 79                         |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący  | 237 364                    | 4 739                      |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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

## III. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| w tys. zł  | 30.06.2015     | 31.03.2015     | 31.12.2014     | 30.06.2014     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                     | <b>106 670</b> | <b>94 930</b>  | <b>93 254</b>  | <b>91 889</b>  |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>                            | 5 947          | 5 444          | 5 499          | 6 134          |
| <i>Wartości niematerialne</i>                            | 41 544         | 41 303         | 39 602         | 38 459         |
| <i>Wartość firmy</i>                                     | 46 417         | 46 417         | 46 417         | 46 417         |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                        | 547            | 547            | 547            | -              |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>   | 11 934         | 943            | 912            | 540            |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i>                           | 281            | 276            | 277            | 339            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                   | <b>460 236</b> | <b>169 121</b> | <b>155 683</b> | <b>170 989</b> |
| <i>Zapasy</i>  | 49 402         | 106 558        | 96 511         | 67 197         |
| <i>Należności handlowe</i>                               | 223 275        | 14 087         | 6 389          | 27 875         |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | -              | 183            | -              | 2 098          |
| <i>Pozostałe należności</i>                              | 12 058         | 10 987         | 10 989         | 7 948          |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                        | 2 773          | 2 768          | 2 745          | 834            |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i>                        | 8 532          | 5 055          | 4 654          | 13 861         |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>                | 164 196        | 29 483         | 34 395         | 51 176         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>566 906</b> | <b>264 051</b> | <b>248 937</b> | <b>262 878</b> |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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   | 30.06.2015     | 31.03.2015     | 31.12.2014     | 30.06.2014     |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>405 846</b> | <b>164 521</b> | <b>168 018</b> | <b>172 591</b> |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>                            | <b>405 846</b> | <b>164 521</b> | <b>168 018</b> | <b>165 892</b> |
| <i>Kapitał zakładowy</i>  | 94 950         | 94 950         | 94 950         | 94 950         |
| <i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i> | 119 730        | 119 730        | 119 730        | 119 730        |
| <i>Pozostałe kapitały</i>   | 2 180          | 1 896          | 1 716          | 1 396          |
| <i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>   | 2 036          | 2 463          | 924            | (624)          |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i>  | (49 302)       | (49 302)       | (54 514)       | (54 133)       |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>   | 236 252        | (5 216)        | 5 212          | 4 573          |
| <i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>  | -              | -              | -              | <b>6 699</b>   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>   | <b>1 485</b>   | <b>1 445</b>   | <b>2 137</b>   | <b>6 175</b>   |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>   | -              | -              | -              | -              |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>   | 97             | 203            | 260            | 350            |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>                               | 1 300          | 1 156          | 874            | 4 402          |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>  | 61             | 59             | 976            | 1 386          |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                                    | 27             | 27             | 27             | 37             |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>   | <b>159 575</b> | <b>98 085</b>  | <b>78 782</b>  | <b>84 112</b>  |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>   | -              | -              | 4              | 25             |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>   | 32 617         | 381            | 397            | 327            |
| <i>Zobowiązania handlowe</i>  | 30 365         | 19 282         | 20 532         | 35 943         |
| <i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>                            | 45 709         | 445            | 655            | 829            |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i>   | 20 051         | 71 926         | 51 808         | 43 898         |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>  | 4 150          | 5 801          | 5 086          | 2 858          |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                                    | 261            | 155            | 205            | 185            |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 26 422         | 95             | 95             | 47             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>566 906</b> | <b>264 051</b> | <b>248 937</b> | <b>262 878</b> |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |

## IV. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| w tys. zł   | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczeń | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|---|-------------------|--|--------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--|---|-----------------------|
| <b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>                    |                   |  |                    |                              |                               |                                  |  |   |                       |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2015                | 94 950            | 119 730  | 1 716              | 924                          | (49 302)                      | -                                | 168 018  | -                                       | 168 018               |
| Kapitał własny po korektach                       | 94 950            | 119 730  | 1 716              | 924                          | (49 302)                      | -                                | 168 018  | -                                       | 168 018               |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i>              | -                 | -  | 464                | -                            | -                             | -                                | 464  | -                                       | 464                   |
| <i>Podział zysku netto</i>                        | -                 | -  | -                  | -                            | -                             | -                                | -  | -                                       | -                     |
| <i>Wprowadzenie (zmiana) kapitału mniejszości</i> | -                 | -  | -                  | -                            | -                             | -                                | -  | -                                       | -                     |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>                  | -                 | -  | -                  | 1 112                        | -                             | 236 252                          | 237 364  | -                                       | 237 364               |
| Kapitał własny na dzień 30.06.2015                | 94 950            | 119 730  | 2 180              | 2 036                        | (49 302)                      | 236 252                          | 405 846  | -                                       | 405 846               |
| <b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>                    |                   |  |                    |                              |                               |                                  |  |   |                       |
| 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 podstawowych</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               |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

| w tys. zł   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał zapasowy<br>i kapitał<br>zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczeń | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>akcjonariuszy<br>niekontro-<br>lujących | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|---|----------------------|---|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---|---|--|-----------------------------|
| <b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>                        |                      |   |                       |                                    |                                     |   |   |  |                             |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014                    | 94 950               | 112 438   | 989                   | (790)                              | (41 087)                            | -   | 166 500   | 868  | 167 368                     |
| Kapitał własny po korektach                           | 94 950               | 112 438   | 989                   | (790)                              | (41 087)                            | -   | 166 500   | 868  | 167 368                     |
| <i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i>            | -                    | 7 292   | -                     | -                                  | (7 292)                             | -   | -   | -  | -                           |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i>                  | -                    | -   | 407                   | -                                  | -                                   | -   | 407   | -  | 407                         |
| <i>Wprowadzenie / Zmiana kapitału<br/>mniejszości</i> | -                    | -   | -                     | -                                  | (5 754)                             | -   | (5 754)   | 5 752  | (2)                         |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>                      | -                    | -   | -                     | 166                                | -                                   | 4 573                                     | 4 739   | 79   | 4 818                       |
| Kapitał własny na dzień 30.06.2014                    | 94 950               | 119 730   | 1 396                 | (624)                              | (54 133)                            | 4 573                                     | 165 892   | 6 699  | 172 591                     |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa



## V. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| w tys. zł   | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                     |                            |                            |
| Zysk (strata) netto   | 236 252                    | 4 652                      |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>(136 382)</b>           | <b>2 576</b>               |
| Amortyzacja   | 2 224                      | 1 658                      |
| Odsetki i udziały w zyskach                                       | (151)                      | (307)                      |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                        | 589                        | (2 079)                    |
| Zmiana stanu rezerw   | 26 383                     | (41)                       |
| Zmiana stanu zapasów  | 47 109                     | (15 231)                   |
| Zmiana stanu należności   | (217 959)                  | (15 904)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów           | 9 763                      | 36 885                     |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów                        | (5 729)                    | (2 978)                    |
| Inne korekty  | 1 389                      | 573                        |
| Gotówka z działalności operacyjnej                                | 99 870                     | 7 228                      |
| Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem          | 47 766                     | 1 702                      |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                          | (13 328)                   | (1 464)                    |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>    | <b>134 308</b>             | <b>7 466</b>               |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                   |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>   | <b>151</b>                 | <b>7 690</b>               |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | -                          | 6 664                      |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 151                        | 1 026                      |
| <b>Wydatki</b>  | <b>4 514</b>               | <b>3 477</b>               |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 3 080                      | 2 444                      |
| Wydatki na aktywa finansowe                                       | 105                        | 2                          |
| Inne wydatki inwestycyjne   | 1 329                      | 1 031                      |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(4 363)</b>             | <b>4 213</b>               |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                      |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>   | <b>-</b>                   | <b>90</b>                  |
| Kredyty i pożyczki  | -                          | 5                          |
| Inne wpływy finansowe   | -                          | 85                         |
| <b>Wydatki</b>  | <b>144</b>                 | <b>277</b>                 |
| Splaty kredytów i pożyczek  | 4                          | 1                          |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego           | 140                        | 263                        |
| Odsetki   | -                          | 13                         |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>     | <b>(144)</b>               | <b>(187)</b>               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                         | <b>129 802</b>             | <b>11 492</b>              |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>              | <b>129 802</b>             | <b>11 492</b>              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                     | <b>34 395</b>              | <b>39 684</b>              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                       | <b>164 196</b>             | <b>51 176</b>              |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

| w tys. zł   | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:                         | 1 389                      | 573                        |
| <i>koszty programu motywacyjnego</i>                                    | 464                        | 407                        |
| <i>różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych</i> | 925                        | 166                        |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |

# 3

## Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

# I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”.

W 2015 roku Grupa 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 2015r.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2014 r.) - obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

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

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

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

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- „Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 r.
- 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 odroczone”.

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

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

- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 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 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.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku - opóźniony,

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

## II. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy roku 2014.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2014 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

### III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2015 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres 01.01-30.06.2014 roku. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku z pozycji Przychody ze sprzedaży usług przeniesiono do pozycji Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów przychody w kwocie 31 004 tys. zł oraz z pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług do pozycji Wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 19 357 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji przychodów spółki zależnej GOG Ltd. wynikającą z definicji usług elektronicznych. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku z pozycji Usługi obce w nocie Koszty działalności operacyjnej przeniesiono do pozycji Pozostałe koszty (koszty transferu danych i inne koszty internetowe) kwotę 353 tys. zł w związku z ujednoczeniem zasad prezentacji kosztów spółki zależnej GOG Ltd. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku z pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług przeniesiono kwotę 5 tys. zł do pozycji Koszty finansowe oraz z pozycji Wartość sprzedanych towarów i materiałów kwotę 11 tys. zł do pozycji Przychody finansowe w związku ze zmianą zasad prezentacji różnic kursowych w jednostkach zależnych. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku z pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług przeniesiono kwotę 1 083 tys. zł do pozycji odpowiednio: Koszty finansowe w kwocie 320 tys. zł oraz Przychody finansowe w kwocie -723 tys. zł. w związku ze zmianą zasad prezentacji różnic kursowych w spółce dominującej CD PROJEKT S.A. Dodatkowo, skorygowano podatek dochodowy o kwotę 8 tys. zł.

Ponadto spółka CD PROJEKT S.A. dokonała korekty naliczenia różnic kursowych statystycznych od zaliczek na przychody od odbiorców zagranicznych wykazanych w Sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2014 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 (kursu 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:

- Aktywa z tyt. podatku odroczonego zmiana o kwotę -21 tys. zł
- Rezerwy z tytułu odroczonego podatku zmiana o kwotę -13 tys. zł
- Pozostałe zobowiązania - zmiana o kwotę -40 tys. zł
- Wynik finansowy bieżącego okresu - zmiana o kwotę +32 tys. zł

Powyższe zmiany wpłynęły na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego w kwocie +32 tys. zł.

### IV. Zasady konsolidacji

#### ■ Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa

kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

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

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

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

## ■ Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2015 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.

## V. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

### ■ Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

### ■ Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmowany jest w okresie, w którym świadczono usługi



w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

## ■ Przychody i koszty działalności finansowej

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

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

## ■ Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, 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 brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwale 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, ustalanego według wartości godziwej zapłaty poczynionej za przejęcie kontroli nad przejmowaną jednostką gospodarczą lub jej częścią (przedsięwzięciem) na zidentyfikowane aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejmowanej jednostki. Powstała z alokacji kosztu przejęcia różnica o wartości dodatniej jest uznawana za wartość firmy. Ujemna różnica pomiędzy kosztem przejęcia i udziałem Spółki w wartości godziwej netto zidentyfikowanych na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki jest uznawana za przychód i jest wykazywana niezwłocznie w Rachunku zysków i strat. Powstały w ten sposób przychód jest zaliczany do Pozostałych przychodów operacyjnych i tu wykazywany w odrębnej pozycji.

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

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

## ■ Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

## ■ Nieruchomości inwestycyjne

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

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

## ■ Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa spółki wchodzącej w skład 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, pomniejszoną 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 „średniej ważonej”.

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 kosztu. Po stronie WN księgowane są opłaty za tak zwane minimalne gwarancje - wynikające z kontraktu. Po rozpoczęciu sprzedaży po stronie MA księgowane są naliczone koszty dotyczące sprzedaży towaru.

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

## ■ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

## ■ Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

## ■ Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

## ■ Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych sprzętu i podzespołów Optimus

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

## ■ 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.

# V. 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.

## VI. 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### ■ Niepewność szacunków

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

#### Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT oraz produktowej The Witcher przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

#### Wycena rezerw

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

#### Produkcja w toku

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

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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



#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### 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.

## VII. 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 2014 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w części 3 rozdział III Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

# 4

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

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

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy CD PROJEKT został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku w części dotyczącej opisu działalności gospodarczej.

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

### ■ Istotne zdarzenia

W raporcie bieżącym nr 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 4/2015 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 upoważnili 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.

W raporcie bieżącym nr 15/2015 z dnia 29 maja 2015 roku Spółka poinformowała o zwiększeniu limitu w ramach łączącej Spółkę z Raiffeisen Bank Polska S.A umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych. Wysokość zawieranych na podstawie powołanej umowy transakcji ograniczona została nowym limitem wynoszącym 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych), a wraz z jego zwiększeniem Spółka złożyła na rzecz Banku oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) tytułem zabezpieczenia roszczeń mogących powstać w związku z umową.

## Nota 3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunków

### Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 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 01.01.2015   | -      | 3 540             | 6 054                | 1 491             | 147                     | -                       | 11 232 |
| Zwiększenia, z tytułu:                   | -      | 615               | 859                  | -                 | 65                      | 136                     | 1 675  |
| - nabycia                                | -      | 615               | 859                  | -                 | 65                      | 136                     | 1 675  |
| - zawartych umów leasingu                | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| - przekwalifikowania                     | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| Zmniejszenia, z tytułu:                  | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| - zbycia                                 | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| - likwidacji                             | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| - przekwalifikowania                     | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| Wartość bilansowa brutto na 30.06.2015   | -      | 4 155             | 6 913                | 1 491             | 212                     | 136                     | 12 907 |
| Umorzenie na 01.01.2015                  | -      | 1 295             | 3 972                | 394               | 72                      | -                       | 5 733  |
| Zwiększenia, z tytułu:                   | -      | 185               | 873                  | 149               | 20                      | -                       | 1 227  |
| - amortyzacji                            | -      | 185               | 873                  | 149               | 20                      | -                       | 1 227  |
| Zmniejszenia, z tytułu:                  | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| - zbycia                                 | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| - likwidacji                             | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| Umorzenie na 30.06.2015                  | -      | 1 480             | 4 845                | 543               | 92                      | -                       | 6 960  |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015 | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2015 | -      | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -      |
| Wartość bilansowa netto na 30.06.2015    | -      | 2 675             | 2 068                | 948               | 120                     | 136                     | 5 947  |

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

| w tys. zł                         | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Leasing samochodów osobowych      | 793        | 843        | 941        | 856        |
| Dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP | -          | -          | -          | 185        |
| Razem                             | 793        | 843        | 941        | 1 041      |

## ■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2015-30.06.2015 r.

| w tys. zł                                    | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Wartości niematerialne w budowie | Inne   | Razem  |
|--|----------------|--------------------|----------------------------|---------------|----------------------------------|--------|--------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 | 15 104         | 1 208              | 13 846                     | 46 417        | 1 412                            | 17 096 | 95 083 |
| Zwiększenia, z tytułu:                       | -              | 40                 | 518                        | -             | 2 381                            | -      | 2 939  |
| - nabycia                                    | -              | 40                 | 518                        | -             | 2 381                            | -      | 2 939  |
| - przekwalifikowania                         | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| - inne                                       | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| Zmniejszenia, z tytułu:                      | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| - zbycia                                     | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| - likwidacji                                 | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| - przekwalifikowania                         | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2015 | 15 104         | 1 248              | 14 364                     | 46 417        | 3 793                            | 17 096 | 98 022 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2015                | -              | 355                | 8 709                      | -             | -                                | -      | 9 064  |
| Zwiększenia, z tytułu:                       | -              | 70                 | 927                        | -             | -                                | -      | 997    |
| - amortyzacji                                | -              | 70                 | 927                        | -             | -                                | -      | 997    |
| Zmniejszenia, z tytułu:                      | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| - likwidacji                                 | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| - zbycia                                     | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| Umorzenie na dzień 30.06.2015                | -              | 425                | 9 636                      | -             | -                                | -      | 10 061 |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015     | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2015     | -              | -                  | -                          | -             | -                                | -      | -      |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015  | 15 104         | 823                | 4 728                      | 46 417        | 3 793                            | 17 096 | 87 961 |

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

| w tys. zł                          | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Oprogramowanie ERP/BI/Workflow B2B | 636        | 648        | 1 008      | -          |
| Razem                              | 636        | 648        | 1 008      | -          |

## ■ Zmiany stanu wartości firmy

| w tys. zł   | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Wartość bilansowa brutto na początek okresu             | 46 417     | 46 417     | 46 417     | 46 417     |
| <i>Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek</i>   | -          | -          | -          | -          |
| <i>Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek</i> | -          | -          | -          | -          |
| Wartość bilansowa brutto na koniec okresu               | 46 417     | 46 417     | 46 417     | 46 417     |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości           | -          | -          | -          | -          |
| Wartość firmy netto                                     | 46 417     | 46 417     | 46 417     | 46 417     |

## ■ Zmiana wartości szacunkowych zapasów

| w tys. zł                                  | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| <i>Pozostałe materiały</i>                 | 362        | 1 669      | 6 918      | -          |
| <i>Półprodukty i produkcja w toku</i>      | 16 698     | 99 376     | 88 461     | 59 552     |
| <i>Produkty gotowe</i>                     | 31 864     | -          | 50         | 1 658      |
| <i>Towary</i>                              | 478        | 5 513      | 1 082      | 6 293      |
| Zapasy brutto                              | 49 402     | 106 558    | 96 511     | 67 503     |
| <i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i> | -          | -          | -          | 306        |
| Zapasy netto                               | 49 402     | 106 558    | 96 511     | 67 197     |

## ■ Zmiana wartości szacunkowych należności

| w tys. zł  | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Należności handlowe i pozostałe                  | 235 333    | 25 257     | 17 378     | 37 921     |
| - <i>od jednostek powiązanych</i>                | -          | 2          | -          | 3          |
| - <i>od pozostałych jednostek</i>                | 235 333    | 25 072     | 13 110     | 35 820     |
| - <i>należności z tytułu podatku dochodowego</i> | -          | 183        | 4 268      | 2 098      |
| Odpisy aktualizujące                             | 1 283      | 1 275      | 521        | 1 770      |
| Należności handlowe i pozostałe brutto           | 236 616    | 26 532     | 17 899     | 39 691     |

## ■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

| w tys. zł  | Należności handlowe | Pozostałe należności |
|--|---------------------|----------------------|
| <b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>                           |                     |                      |
| Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2015           | 116                 | -                    |
| Zwiększenia  | -                   | -                    |
| Zmniejszenia   | -                   | -                    |
| Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2015           | 116                 | -                    |
| <b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>                           |                     |                      |
| Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2015           | 405                 | 732                  |
| Zwiększenia, w tym:                                  | 43                  | -                    |
| - odpisy na należności przeterminowane i sporne      | 43                  | -                    |
| Zmniejszenia, w tym:                                 | 13                  | -                    |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących              | 10                  | -                    |
| - rozwiązanie odpisów w związku ze splatą należności | 3                   | -                    |
| Stan odpisów na 30.06.2015                           | 435                 | 732                  |
| Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.06.2015    | 551                 | 732                  |

## ■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2015 r.

| w tys. zł                   | Razem   | Przeterminowanie w dniach |            |             |              |               |          |
|-----------------------------|---------|---------------------------|------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                             |         | <0 dni                    | 0 - 60 dni | 61 - 90 dni | 91 - 180 dni | 181 - 360 dni | >360 dni |
| <b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>  |         |                           |            |             |              |               |          |
| <i>należności brutto</i>    | 116     | -                         | -          | -           | -            | -             | 116      |
| <i>odpisy aktualizujące</i> | 116     | -                         | -          | -           | -            | -             | 116      |
| Należności netto            | -       | -                         | -          | -           | -            | -             | -        |
| <b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>  |         |                           |            |             |              |               |          |
| <i>należności brutto</i>    | 223 710 | 193 136                   | 29 728     | 41          | 318          | 52            | 435      |
| <i>odpisy aktualizujące</i> | 435     | -                         | -          | -           | -            | -             | 435      |
| Należności netto            | 223 275 | 193 136                   | 29 728     | 41          | 318          | 52            | -        |
| <b>OGÓŁEM</b>               |         |                           |            |             |              |               |          |
| <i>należności brutto</i>    | 223 826 | 193 136                   | 29 728     | 41          | 318          | 52            | 551      |
| <i>odpisy aktualizujące</i> | 551     | -                         | -          | -           | -            | -             | 551      |
| Należności netto            | 223 275 | 193 136                   | 29 728     | 41          | 318          | 52            | -        |

## ■ Rozliczenia międzyokresowe

| w tys. zł   | 30.06.2015   | 31.03.2015   | 31.12.2014   | 30.06.2014    |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <i>Ubezpieczenia majątkowe i osobowe</i>              | 151          | 141          | 26           | 66            |
| <i>Ubezpieczenia podróży służbowych</i>               | 1            | 1            | 2            | 14            |
| <i>Koszty zakupionych licencji</i>                    | 7 850        | 4 605        | 4 395        | 13 467        |
| <i>Dostęp do portalu prawniczego on-line</i>          | -            | -            | 1            | 3             |
| <i>Koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału</i> | -            | -            | 9            | 9             |
| <i>Oprogramowanie, licencje</i>                       | 319          | 162          | 120          | 113           |
| <i>Bilety lotnicze</i>                                | 6            | -            | 15           | 4             |
| <i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i>           | 205          | 146          | 86           | 185           |
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>      | <b>8 532</b> | <b>5 055</b> | <b>4 654</b> | <b>13 861</b> |

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

| w tys. zł   | 31.12.2014   | zwiększenia   | zmniejszenia | 30.06.2015    |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>                         | 178          | 24 471        | 164          | 24 485        |
| <i>Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym</i>               | -            | 31 687        | -            | 31 687        |
| <i>Znak towarowy The Witcher</i>  | 2 518        | -             | -            | 2 518         |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 92           | 850           | 149          | 793           |
| <i>Ujemne różnice kursowe</i>   | 210          | 361           | 210          | 361           |
| <i>Przeszacowanie kontraktu forward do wartości godziwej</i>                | -            | 530           | -            | 530           |
| <i>Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach</i> | 120          | 245           | 119          | 246           |
| <i>Rezerwy na koszty leasingu</i>   | 67           | -             | 67           | -             |
| <i>Program motywacyjny</i>  | 1 716        | 464           | -            | 2 180         |
| <i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>  | (116)        | 116           | -            | -             |
| <i>Przeszacowanie należności długoterminowych - dyskonto</i>                | 16           | -             | 3            | 13            |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>                                   | <b>4 801</b> | <b>58 724</b> | <b>712</b>   | <b>62 813</b> |
| <i>Stawka podatkowa krajowa</i>   | 19%          | 19%           | 19%          | 19%           |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>                                  | <b>912</b>   | <b>11 157</b> | <b>135</b>   | <b>11 934</b> |



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

| w tys. zł  | 31.12.2014   | zwiększenia  | zmniejszenia | 30.06.2015   |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Dodatnie różnice kursowe</i>  | 80           | 998          | 80           | 998          |
| <i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>   | 4 087        | 918          | -            | 5 005        |
| <i>Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej</i> | -            | 19           | -            | 19           |
| <i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>                                       | 475          | -            | -            | 475          |
| <i>Pozostałe tytuły</i>  | 74           | 307          | 39           | 342          |
| <i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>   | (116)        | 116          | -            | -            |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>   | <b>4 600</b> | <b>2 358</b> | <b>119</b>   | <b>6 839</b> |
| <i>Stawka podatkowa krajowa</i>  | 19%          | 19%          | 19%          | 19%          |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>  | <b>874</b>   | <b>449</b>   | <b>23</b>    | <b>1 300</b> |

## ■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| w tys. zł  | 30.06.2015    | 31.03.2015   | 31.12.2014 | 30.06.2014     |
|--|---------------|--------------|------------|----------------|
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>                             | 11 934        | 943          | 912        | 540            |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana</i> | 1 300         | 1 156        | 874        | 4 402          |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>               | <b>10 634</b> | <b>(213)</b> | <b>38</b>  | <b>(3 862)</b> |

## ■ Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

| w tys. zł   | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| <i>Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe</i>      | 28         | 28         | 28         | 39         |
| <i>Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze</i> | 260        | 154        | 204        | 183        |
| <b>Razem, w tym:</b>                                | <b>288</b> | <b>182</b> | <b>232</b> | <b>222</b> |
| - <i>długoterminowe</i>                             | 27         | 27         | 27         | 37         |
| - <i>krótkoterminowe</i>                            | 261        | 155        | 205        | 185        |

## ■ Zmiana stanu rezerw

| w tys. zł                    | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | Razem |
|------------------------------|---|--|-------|
| Stan na 01.01.2015           | 28                                      | 204  | 232   |
| Utworzenie rezerwy           | -                                       | 274  | 274   |
| Koszty wypłaconych świadczeń | -                                       | 191  | 191   |
| Rozwiązanie rezerwy          | -                                       | 27   | 27    |
| Stan na 30.06.2015, w tym:   | 28                                      | 260  | 288   |
| - długoterminowe             | 27                                      | -  | 27    |
| - krótkoterminowe            | 1                                       | 260  | 261   |

| w tys. zł                    | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | Razem |
|------------------------------|---|--|-------|
| Stan na 01.01.2014           | 39                                      | 143  | 182   |
| Utworzenie rezerwy           | -                                       | 211  | 211   |
| Koszty wypłaconych świadczeń | -                                       | 171  | 171   |
| Rozwiązanie rezerwy          | -                                       | -  | -     |
| Stan na 30.06.2014, w tym:   | 39                                      | 183  | 222   |
| - długoterminowe             | 37                                      | -  | 37    |
| - krótkoterminowe            | 2                                       | 183  | 185   |

## ■ Pozostałe rezerwy

| w tys. zł  | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Rezerwa na zobowiązania, w tym:  | 26 422     | 95         | 95         | 47         |
| - rezerwa na koszty zafakturowane w następnym miesiącu a dotyczące bieżącego | 332        | -          | -          | 2          |
| - rezerwa na wynagrodzenia uzależnione od wyniku                             | 24 299     | -          | -          | -          |
| - rezerwa na rozl. wydatków  | -          | -          | -          | 5          |
| - rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych               | 39         | 29         | 32         | 19         |
| - rezerwa na koszty konsultacji  | -          | -          | -          | 15         |
| - rezerwa na koszty usług obcych   | 292        | 57         | 57         | -          |
| - opłata za audyt  | -          | 3          | -          | -          |
| - rezerwa na należności licencyjne   | 131        | 6          | 6          | 6          |
| - rezerwa na amortyzację licencji  | 341        | -          | -          | -          |
| - pozostałe rezerwy  | 988        | -          | -          | -          |
| Razem, w tym:  | 26 422     | 95         | 95         | 47         |
| - długoterminowe   | -          | -          | -          | -          |
| - krótkoterminowe  | 26 422     | 95         | 95         | 47         |

## ■ Zmiana stanu pozostałych rezerw

| w tys. zł                  | Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Inne rezerwy | Razem  |
|----------------------------|--|--------------|--------|
| Stan na 01.01.2015         | -  | 95           | 95     |
| Utworzenie rezerwy         | -  | 26 479       | 26 479 |
| Wykorzystanie rezerwy      | -  | 98           | 98     |
| Rozwiązanie rezerwy        | -  | 54           | 54     |
| Stan na 30.06.2015, w tym: | -  | 26 422       | 26 422 |
| - długoterminowe           | -  | -            | -      |
| - krótkoterminowe          | -  | 26 422       | 26 422 |

| w tys. zł                  | Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwa na zobowiązania | Razem |
|----------------------------|--|-------------------------|-------|
| Stan na 01.01.2014         | 6  | 122                     | 128   |
| Utworzenie rezerwy         | -  | 29                      | 29    |
| Wykorzystanie rezerwy      | 5  | 104                     | 109   |
| Rozwiązanie rezerwy        | 1  | -                       | 1     |
| Stan na 30.06.2014, w tym: | -  | 47                      | 47    |
| - długoterminowe           | -  | -                       | -     |
| - krótkoterminowe          | -  | 47                      | 47    |

## Nota 4. Informacja o instrumentach finansowych

### ■ Wartości bilansowe i godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

| w tys. zł  | Wartość bilansowa |            |            |            | Wartość godziwa * |            |            |            |
|--|-------------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|
|  | 30.06.2015        | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 | 30.06.2015        | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
| <b>AKTYWA FINANSOWE</b>  |                   |            |            |            |                   |            |            |            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności         | 235 333           | 25 074     | 17 378     | 35 823     | 235 333           | 25 074     | 17 378     | 35 823     |
| - należności handlowe  | 223 275           | 14 087     | 6 389      | 27 875     | 223 275           | 14 087     | 6 389      | 27 875     |
| - pozostałe należności   | 12 058            | 10 987     | 10 989     | 7 948      | 12 058            | 10 987     | 10 989     | 7 948      |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | 547               | 547        | 547        | -          | 547               | 547        | 547        | -          |
| - udziały w pozostałych jednostkach                                  | 547               | 547        | 547        | -          | 547               | 547        | 547        | -          |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 2 773             | 2 768      | 2 745      | 834        | 2 773             | 2 768      | 2 745      | 834        |
| - jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym                    | 2 773             | 2 768      | 2 745      | 818        | 2 773             | 2 768      | 2 745      | 818        |
| - kontrakty forward  | -                 | -          | -          | 16         | -                 | -          | -          | 16         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 164 196           | 29 483     | 34 395     | 51 176     | 164 196           | 29 483     | 34 395     | 51 176     |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych                 | 164 196           | 29 483     | 34 395     | 51 176     | 164 196           | 29 483     | 34 395     | 51 176     |

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

| w tys. zł   | Wartość bilansowa |            |            |            | Wartość godziwa * |            |            |            |
|---|-------------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|
|   | 30.06.2015        | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 | 30.06.2015        | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>   |                   |            |            |            |                   |            |            |            |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki  | -                 | -          | 4          | 25         | -                 | -          | 4          | 25         |
| - pozostałe krótkoterminowe   | -                 | -          | 4          | 25         | -                 | -          | 4          | 25         |
| Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe)                                      | 97                | 203        | 260        | 350        | 97                | 203        | 260        | 350        |
| - zobow. z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu            | 97                | 203        | 260        | 350        | 97                | 203        | 260        | 350        |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania                                    | 50 416            | 91 208     | 72 340     | 79 881     | 50 416            | 91 208     | 72 340     | 79 881     |
| - zobowiązania handlowe   | 30 365            | 19 282     | 20 532     | 35 943     | 30 365            | 19 282     | 20 532     | 35 943     |
| - pozostałe zobowiązania krótkoterminowe  | 20 051            | 71 926     | 51 808     | 43 938     | 20 051            | 71 926     | 51 808     | 43 938     |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej                              | 31 687            | -          | -          | -          | 31 687            | -          | -          | -          |
| - kontrakty terminowe w programie motywacyjnym                                    | 31 687            | -          | -          | -          | 31 687            | -          | -          | -          |
| Zobowiązania finansowe  | 930               | 381        | 397        | 327        | 930               | 381        | 397        | 327        |
| - pozostałe zobowiązania finansowe  | 419               | 381        | 397        | 327        | 419               | 381        | 397        | 327        |
| - inne zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 511               | -          | -          | -          | 511               | -          | -          | -          |

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

## ■ Zmiana stanu instrumentów finansowych

| 01.01.2015 - 30.06.2015  | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki udzielone i należności własne | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | Pozostałe zobowiązania finansowe |
|--|--|--|--|--|----------------------------------|
| Stan na początek okresu  | 2 745  | 547                                    | 51 773                                 | -  | 73 001                           |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>   | <b>2 773</b>   | -                                      | <b>399 529</b>                         | <b>31 687</b>  | <b>51 443</b>                    |
| Środki pieniężne   | -  | -                                      | 164 196                                | -  | -                                |
| Należności handlowe i pozostałe  | -  | -                                      | 235 333                                | -  | -                                |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe  | -  | -                                      | -                                      | -  | 50 416                           |
| Kredyty i pożyczki   | -  | -                                      | -                                      | -  | -                                |
| Leasing finansowy  | -  | -                                      | -                                      | -  | 516                              |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       | 2 773  | -                                      | -                                      | -  | -                                |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | -  | -                                      | -                                      | 31 687   | 511                              |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>  | <b>2 745</b>   | -                                      | <b>51 773</b>                          | -  | <b>73 001</b>                    |
| Splata kredytów i pożyczek   | -  | -                                      | -                                      | -  | 4                                |
| Środki pieniężne   | -  | -                                      | 34 395                                 | -  | -                                |
| Należności handlowe i pozostałe  | -  | -                                      | 17 378                                 | -  | -                                |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe  | -  | -                                      | -                                      | -  | 72 340                           |
| Leasing finansowy  | -  | -                                      | -                                      | -  | 657                              |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       | 2 745  | -                                      | -                                      | -  | -                                |
| Stan na koniec okresu  | 2 773  | 547                                    | 399 529                                | 31 687   | 51 443                           |

## ■ Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

| w tys. zł   | 30.06.2015    | 31.03.2015   | 31.12.2014   | 30.06.2014 |
|---|---------------|--------------|--------------|------------|
| <b>POZIOM 1</b>   |               |              |              |            |
| <b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>   |               |              |              |            |
| <b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b> | <b>2 773</b>  | <b>2 768</b> | <b>2 745</b> | <b>818</b> |
| - jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym                                   | 2 773         | 2 768        | 2 745        | 818        |
| <b>POZIOM 2</b>   |               |              |              |            |
| <b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>   |               |              |              |            |
| <b>Instrumenty pochodne:</b>  | -             | -            | -            | <b>16</b>  |
| - kontrakt walutowy forward - EUR   | -             | -            | -            | 12         |
| - kontrakt walutowy forward - USD   | -             | -            | -            | 4          |
| <b>Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej</b>                                   |               |              |              |            |
| <b>Instrumenty pochodne:</b>  | <b>511</b>    | -            | -            | -          |
| - kontrakt walutowy forward - EUR   | 317           | -            | -            | -          |
| - kontrakt walutowy forward - USD   | 194           | -            | -            | -          |
| <b>Inne:</b>  | <b>31 687</b> | -            | -            | -          |
| - kontrakty terminowe w programie motywacyjnym                                      | 31 687        | -            | -            | -          |
| <b>POZIOM 3</b>   |               |              |              |            |
| <b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>   |               |              |              |            |
| <b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b> | <b>547</b>    | <b>547</b>   | <b>547</b>   | -          |
| - udziały w pozostałych jednostkach   | 547           | 547          | 547          | -          |

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

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

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

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

## Nota 5. Pozostałe istotne informacje

### ■ Koszty działalności operacyjnej

| w tys. zł  | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <i>Amortyzacja</i>   | 2 005                      | 1 581                      |
| <i>Zużycie materiałów i energii</i>                              | 1 135                      | 853                        |
| <i>Usługi obce</i>   | 25 183                     | 20 225                     |
| <i>Podatki i opłaty</i>  | 378                        | 240                        |
| <i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i> | 50 770                     | 14 143                     |
| <i>Podróże służbowe</i>  | 874                        | 719                        |
| <b><i>Pozostałe koszty, w tym:</i></b>                           | <b>7 065</b>               | <b>4 368</b>               |
| <i>- koszty transferu danych i inne koszty internetowe</i>       | 1 510                      | 353                        |
| <i>- koszty usług doradczych</i>                                 | 324                        | 6                          |
| <i>- koszty rekrutacji i relokacji</i>                           | 181                        | 151                        |
| <i>- koszty targów, wystaw i konferencji</i>                     | 532                        | 1 070                      |
| <i>- koszty używania samochodów służbowych</i>                   | 45                         | 136                        |
| <i>- reprezentacja i reklama</i>                                 | 3 482                      | 2 384                      |
| <i>- ubezpieczenia</i>   | 77                         | 114                        |
| <i>- pozostałe koszty</i>  | 914                        | 154                        |
| <i>Zmiana stanu zapasów</i>                                      | (21 805)                   | (19 348)                   |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>          | 63 511                     | 5 259                      |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>                  | 69 184                     | 43 929                     |
| <i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>        | -                          | 533                        |
| <b>Razem</b>   | <b>198 300</b>             | <b>72 502</b>              |
| <i>Koszty sprzedaży</i>  | 27 111                     | 15 963                     |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i>                                   | 38 494                     | 6 818                      |
| <i>Koszt własny sprzedaży</i>                                    | 132 695                    | 49 721                     |
| <b>Razem</b>   | <b>198 300</b>             | <b>72 502</b>              |



## ■ Pozostałe przychody operacyjne

| w tys. zł  | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 3                          | 545                        |
| Dotacje  | 39                         | 610                        |
| Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny                 | -                          | 21                         |
| Dochody z refakturowania                               | 560                        | 132                        |
| Zysk na sprzedaży środków trwałych                     | -                          | 1 347                      |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty         | 67                         | 1                          |
| <b>Pozostałe przychody, w tym:</b>                     | <b>46</b>                  | <b>1 174</b>               |
| - nadwyżki składników majątku obrotowego               | 18                         | -                          |
| - rozliczenie leasingu z tytułu wykupu                 | -                          | 8                          |
| - nieodpłatnie otrzymane towary i materiały            | 12                         | 17                         |
| - pozostałe przychody z refakturowania                 | -                          | 4                          |
| - wpłata przedawnionych należności wcześniej spisanych | 4                          | -                          |
| - zwrot podatku PCC                                    | -                          | 1 118                      |
| - inne pozostałe przychody operacyjne                  | 12                         | 27                         |
| Pozostała sprzedaż                                     | -                          | 27                         |
| <b>Razem</b>   | <b>715</b>                 | <b>3 857</b>               |

## ■ Pozostałe koszty operacyjne

| w tys. zł                                    | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania   | 25 287                     | 27                         |
| Aktualizacja wartości należności handlowych  | 43                         | 60                         |
| Strata ze zbycia majątku trwałego            | -                          | 12                         |
| Koszty dotyczące refakturowania              | 560                        | 132                        |
| Darowizny                                    | 7                          | -                          |
| Podatek u źródła nie do odzyskania           | 526                        | 3                          |
| <b>Pozostałe, w tym:</b>                     | <b>80</b>                  | <b>636</b>                 |
| - koszty zutilizowanych materiałów i towarów | 40                         | 67                         |
| - rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji    | 37                         | 5                          |
| - spisanie należności nieściągalne           | -                          | 521                        |
| - pozostałe                                  | 3                          | 43                         |
| <b>Razem</b>                                 | <b>26 503</b>              | <b>870</b>                 |

## ■ Przychody finansowe

| w tys. zł   | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przychody z tytułu odsetek:</b>                    | <b>151</b>                 | <b>382</b>                 |
| - od depozytów bankowych                              | 151                        | 320                        |
| - od rozrachunków handlowych                          | -                          | 62                         |
| <b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b>          | <b>35</b>                  | <b>982</b>                 |
| - zysk ze zbycia inwestycji                           | -                          | 335                        |
| - przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym | -                          | 1                          |
| - wycena funduszu inwestycyjnego                      | 28                         | 15                         |
| - wycena kontraktu forward                            | -                          | 386                        |
| - pozostałe   | 7                          | 245                        |
| <b>Razem przychody finansowe</b>                      | <b>186</b>                 | <b>1 364</b>               |

## ■ Koszty finansowe

| w tys. zł                            | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Koszty z tytułu odsetek:</b>      | <b>10</b>                  | <b>36</b>                  |
| - od kredytów bankowych              | -                          | 13                         |
| - od leasingu                        | 10                         | 23                         |
| <b>Inne koszty finansowe, w tym:</b> | <b>4 705</b>               | <b>47</b>                  |
| - różnice kursowe                    | 4 073                      | 5                          |
| - walutowe transakcje terminowe      | 616                        | -                          |
| - opłaty bankowe                     | 16                         | 42                         |
| <b>Razem koszty finansowe</b>        | <b>4 715</b>               | <b>83</b>                  |

## Nota 6. Segmenty operacyjne

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

- Produkcja gier,
- Globalna cyfrowa dystrybucja gier,
- Inne.

Opis działalności poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

■ **Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2015 - 30.06.2015 r.**

| w tys. zł  | Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż do zewnętrznych klientów | Sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne | Zysk/strata netto segmentu | Suma aktywów segmentu |
|--|------------------------|-----------------------------------|--|----------------------------|-----------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>                        |                        |                                   |  |                            |                       |
| <i>Produkcja gier</i>                                  | 458 630                | 448 592                           | 10 038   | 249 937                    | 417 396               |
| <i>Globalna cyfrowa dystrybucja gier</i>               | 63 961                 | 63 899                            | 62   | 6 859                      | 49 949                |
| <i>Inne *</i>  | 3 445                  | 143                               | 3 302  | (12 828)                   | 139 195               |
| Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | (13 401)               | -                                 | (13 402)                                       | (7 716)                    | (39 634)              |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>                          | -                      | -                                 | -  | -                          | -                     |
| <b>RAZEM</b>   | <b>512 635</b>         | <b>512 634</b>                    | <b>-</b>                                       | <b>236 252</b>             | <b>566 906</b>        |

\* Na wynik segmentu Inne składa się część wyniku finansowego CD PROJEKT S.A. w kwocie -13 172 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego.

## ■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.06.2015 r.

| w tys. zł  | Produkcja gier | Globalna cyfrowa dystrybucja gier | Inne           | Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | Ogółem         |
|--|----------------|-----------------------------------|----------------|--|----------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                     | <b>31 157</b>  | <b>5 283</b>                      | <b>99 249</b>  | <b>(29 019)</b>  | <b>106 670</b> |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>                            | 3 436          | 1 072                             | 1 439          | -  | 5 947          |
| <i>Wartości niematerialne</i>                            | 20 917         | 4 164                             | 59 819         | (43 356)   | 41 544         |
| <i>Wartość firmy</i>                                     | -              | -                                 | -              | 46 417   | 46 417         |
| <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>        | -              | -                                 | 32 112         | (32 112)   | -              |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                        | -              | -                                 | 547            | -  | 547            |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>   | 6 774          | 47                                | 5 081          | 32   | 11 934         |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i>                           | 30             | -                                 | 251            | -  | 281            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                   | <b>386 239</b> | <b>44 666</b>                     | <b>39 946</b>  | <b>(10 615)</b>  | <b>460 236</b> |
| <i>Zapasy</i>  | 49 400         | -                                 | 2              | -  | 49 402         |
| <i>Należności handlowe</i>                               | 218 603        | 5 769                             | 93             | (1 190)  | 223 275        |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | -              | -                                 | 211            | (211)  | -              |
| <i>Pozostałe należności</i>                              | 12 873         | 3 589                             | 4 810          | (9 214)  | 12 058         |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                        | -              | -                                 | 2 773          | -  | 2 773          |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i>                        | 563            | 7 868                             | 101            | -  | 8 532          |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>                | 104 800        | 27 440                            | 31 956         | -  | 164 196        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>417 396</b> | <b>49 949</b>                     | <b>139 195</b> | <b>(39 634)</b>  | <b>566 906</b> |

| w tys. zł   | Produkcja gier | Globalna cyfrowa dystrybucja gier | Inne           | Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | Ogółem         |
|---|----------------|-----------------------------------|----------------|--|----------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>310 722</b> | <b>15 394</b>                     | <b>108 551</b> | <b>(28 821)</b>  | <b>405 846</b> |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>                            | <b>310 722</b> | <b>15 394</b>                     | <b>108 551</b> | <b>(28 821)</b>  | <b>405 846</b> |
| <i>Kapitał zakładowy</i>  | 7 050          | 86                                | 94 950         | (7 136)  | 94 950         |
| <i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i> | -              | 1 188                             | 110 936        | 7 606  | 119 730        |
| <i>Pozostałe kapitały</i>   | -              | -                                 | 2 180          | -  | 2 180          |
| <i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>   | 9              | 1 637                             | -              | 390  | 2 036          |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i>  | 53 726         | 5 624                             | (86 687)       | (21 965)   | (49 302)       |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>   | 249 937        | 6 859                             | (12 827)       | (7 716)  | 236 252        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>   | <b>241</b>     | <b>18</b>                         | <b>1 467</b>   | <b>(241)</b>   | <b>1 485</b>   |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>   | -              | -                                 | 97             | -  | 97             |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>                               | 199            | -                                 | 1 342          | (241)  | 1 300          |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>  | 31             | 14                                | 16             | -  | 61             |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                                    | 11             | 4                                 | 12             | -  | 27             |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>   | <b>106 443</b> | <b>34 537</b>                     | <b>29 177</b>  | <b>(10 572)</b>  | <b>159 575</b> |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>   | -              | -                                 | -              | -  | -              |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>   | 7 883          | -                                 | 24 734         | -  | 32 617         |
| <i>Zobowiązania handlowe</i>  | 6 950          | 24 347                            | 238            | (1 170)  | 30 365         |
| <i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>                            | 44 629         | 1 291                             | -              | (211)  | 45 709         |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i>   | 20 453         | 4 746                             | 4 043          | (9 191)  | 20 051         |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>  | 447            | 3 697                             | 6              | -  | 4 150          |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                                    | 20             | 114                               | 127            | -  | 261            |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 26 051         | 342                               | 29             | -  | 26 422         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>417 396</b> | <b>49 949</b>                     | <b>139 195</b> | <b>(39 634)</b>  | <b>566 906</b> |

## ■ Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 r.

| w tys. zł   | Produkcja gier | Globalna cyfrowa dystrybucja gier | Inne            | Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia) | Ogółem         |
|---|----------------|-----------------------------------|-----------------|--|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                             | <b>458 630</b> | <b>63 961</b>                     | <b>3 445</b>    | <b>(13 401)</b>  | <b>512 635</b> |
| <i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>                   | 418 963        | -                                 | -               | (9 858)  | 409 105        |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i>                       | 157            | -                                 | 3 432           | (3 520)  | 69             |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>        | 39 510         | 63 961                            | 13              | (23)   | 103 461        |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | <b>99 943</b>  | <b>42 282</b>                     | <b>282</b>      | <b>(9 812)</b>   | <b>132 695</b> |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>   | 63 235         | -                                 | 276             | -  | 63 511         |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>           | 36 708         | 42 282                            | 6               | (9 812)  | 69 184         |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                  | <b>358 687</b> | <b>21 679</b>                     | <b>3 163</b>    | <b>(3 589)</b>   | <b>379 940</b> |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>                     | 581            | 85                                | 153             | (104)  | 715            |
| <i>Koszty sprzedaży</i>                                   | 16 458         | 10 318                            | 826             | (491)  | 27 111         |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i>                            | 12 157         | 2 195                             | 27 240          | (3 098)  | 38 494         |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>                        | 26 407         | 79                                | 121             | (104)  | 26 503         |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>          | <b>304 246</b> | <b>9 172</b>                      | <b>(24 871)</b> | <b>-</b>   | <b>288 547</b> |
| <i>Przychody finansowe</i>                                | 65             | 9                                 | 7 633           | (7 521)  | 186            |
| <i>Koszty finansowe</i>                                   | 3 610          | 1 158                             | 87              | (140)  | 4 715          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                 | <b>300 701</b> | <b>8 023</b>                      | <b>(17 325)</b> | <b>(7 381)</b>   | <b>284 018</b> |
| <i>Podatek dochodowy</i>                                  | 50 764         | 1 164                             | (4 497)         | 335  | 47 766         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>249 937</b> | <b>6 859</b>                      | <b>(12 828)</b> | <b>(7 716)</b>   | <b>236 252</b> |
| Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu    | 249 937        | 6 859                             | (12 828)        | (7 716)  | 236 252        |

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

W stosunku do rocznego sprawozdania skonsolidowanego za 2014 rok wystąpiły zmiany w prezentacji segmentów operacyjnych. W bieżącym okresie segmenty prezentowane są z wyłączeniem wzajemnych rozrachunków oraz przychodów i kosztów, które wystąpiły pomiędzy Spółkami zależnymi będącymi w tym samym segmencie. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne między poszczególnymi segmentami zostały zaprezentowane w kolumnie Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia). W roku 2014 i w okresach wcześniejszych wyniki poszczególnych segmentów prezentowane były jako suma matematyczna sprawozdań poszczególnych podmiotów składających się na dany segment a wyłączenia konsolidacyjne ujmowane były łącznie na poziomie całej Grupy Kapitałowej.

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

Stosowne uzgodnienie zostało zaprezentowane w Nocie 6 Segmenty operacyjne.

## ■ Informacja dotycząca głównych klientów

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT współpracuje z zewnętrznymi odbiorcami, których udział w przychodach przekracza 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

W ramach segmentu Produkcji gier działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z dwoma odbiorcami wygenerowała w trakcie pierwszego półrocza 2015 roku sprzedaż przekraczającą 10% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT:

- odbiorca I: 94 134 tys. zł, co stanowiło 18,36% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca II: 80 611 tys. zł, co stanowiło 15,72% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

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

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

## Nota 7. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Cykl produkcji gier komputerowych realizowanej przez CD PROJEKT S.A. wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Standardowo pierwsze prace produkcyjne nad kolejną grą rozpoczynane są jeszcze przed zakończeniem produkcji i premierą rynkową poprzedniej gry. Premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 roku, natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsole Xbox 360 odbyła się 17 kwietnia 2012 roku. Debiut najnowszej produkcji studio CD PROJEKT RED - Wiedźmin 3: Dziki Gon miał miejsce 19 maja 2015 roku. Będące obecnie w produkcji i ujawnione publicznie kolejne tytuły CD PROJEKT RED to:

- Serce z Kamienia - pierwszy dodatek do gry Wiedźmin 3: Dziki Gon (planowana data premiery: październik 2015)
- Krew i Wino - drugi dodatek do gry Wiedźmin 3: Dziki Gon (planowana data premiery: 2016)
- Cyberpunk 2077 (data premiery nie została ogłoszona)

Branża cyfrowej dystrybucji gier charakteryzuje się sezonowością przychodów. W skali roku zazwyczaj najwyższe przychody wykazywane są w czwartym kwartale a najniższe w pierwszym i trzecim kwartale. Sprzedaż w drugim i czwartym kwartale wzmacniana jest okresowo przez standardowo występujące w tych kwartałach akcje promocyjne. Na poziom sprzedaży może mieć wpływ również katalog nowych produktów wprowadzonych w danym okresie.

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

### ■ Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

### ■ Emisja kapitałowych papierów wartościowych

|                              | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji w tys. szt.     | 94 950     | 94 950     | 94 950     | 94 950     |
| Wartość nominalna akcji w zł | 1          | 1          | 1          | 1          |
| Kapitał zakładowy w tys. zł  | 94 950     | 94 950     | 94 950     | 94 950     |

## Nota 9. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

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

## Nota 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### ■ Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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



## ■ Transakcje z udziałem Członków Zarządu i innych podmiotów powiązanych

| Podmiot powiązany                         | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |                           | Należności od podmiotów powiązanych |            |            |            | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |            |            |            |
|---|---|---------------------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|
|   | 01.01.2015<br>-30.06.2015               | 01.01.2014<br>-30.06.2014 | 30.06.2015                          | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 | 30.06.2015                               | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
| <b>ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI *</b> |   |                           |                                     |            |            |            |  |            |            |            |
| <i>Adam Kiciński</i>                      | 2                                       | 2                         | -                                   | -          | -          | -          | 1  | 3          | 2          | 1          |
| <i>Marcin Iwiński</i>                     | 3                                       | 3                         | -                                   | -          | -          | -          | 14                                       | 22         | 4          | 16         |
| <i>Piotr Nielubowicz</i>                  | 3                                       | 3                         | -                                   | -          | -          | -          | 1  | 1          | -          | -          |
| <i>Michał Nowakowski</i>                  | 5                                       | 5                         | -                                   | 2          | -          | -          | 3  | 11         | -          | -          |
| <i>Adam Badowski</i>                      | 1                                       | 1                         | -                                   | -          | -          | 3          | -  | -          | -          | -          |
| <i>Edyta Wakula **</i>                    | 1                                       | 1                         | -                                   | -          | -          | -          | -  | -          | -          | -          |
| <i>Robert Wesółowski</i>                  | -                                       | 3                         | -                                   | -          | -          | -          | -  | -          | -          | -          |
| <i>Michał Gembicki</i>                    | -                                       | 1                         | -                                   | -          | -          | -          | -  | -          | -          | -          |
| <i>Guillaume Rambourg</i>                 | -                                       | -                         | -                                   | -          | -          | -          | -  | -          | 122        | -          |
| <i>Piotr Karwowski **</i>                 | -                                       | 1                         | -                                   | -          | -          | -          | -  | -          | -          | -          |

\* zestawienie obejmuje jedynie Członków Zarządu i prokurentów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, z którymi Jednostka dominująca lub spółki z Grupy zawarły transakcje w prezentowanych okresach

\*\* prokurent

Wynagrodzenia brutto Zarządu Spółki wypłacone przez CD PROJEKT S.A. tytułem stałej części wynagrodzenia w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku wyniosły łącznie 900 tys. zł i nie uległy zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jednocześnie w wynikach bieżącego okresu Spółka ujęła rezerwy z tytułu wyceny przyszłych zobowiązań wynikających z obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego dla Zarządu w łącznej kwocie brutto 31 687 tys. zł, zaprezentowanych w sprawozdaniu w nocy o instrumentach finansowych. Wartość rezerw zawiązana została w związku z przekroczeniem minimalnych wyników Grupy oraz Segmentu produkcji gier uprawniających do rozliczenia kontraktów zawartych z członkami Zarządu. Podstawą rozliczenia wspomnianego programu motywacyjnego w odniesieniu do części członków Zarządu jest skonsolidowany wynik netto Grupy za lata 2012-2015 lub wynik netto segmentu Produkcji gier za lata 2014-2015 dla pozostałych osób wchodzących w skład Zarządu.

Wynagrodzenia wypłacone przez CD PROJEKT S.A. członkom Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości wynagrodzeń wypłaconych analogicznym okresie roku ubiegłego.

## **Nota 11. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego**

### **■ Udzielone pożyczki**

Nie dotyczy.

### **■ Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2015 r., w tym dla Zarządu**

Nie dotyczy.

## **Nota 12. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

### **■ Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek**

Nie dotyczy.

## ■ Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

| w tys.  | Tytułem  | Waluta | 30.06.2015 | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|---|--|--------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Agora S.A.</b>   |  |        |            |            |            |            |
| Deklaracja weksłowa   | Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej      | PLN    | 11 931     | 11 931     | 11 931     | 11 931     |
| Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej | Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej      | PLN    | 11 931     | 11 931     | 11 931     | 11 931     |
| <b>mBank S.A.</b>   |  |        |            |            |            |            |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa kredytu  | PLN    | 13 500     | 13 500     | 16 500     | 16 500     |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa kredytu  | PLN    | 30 000     | 30 000     | 30 000     | 30 000     |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa kredytu  | PLN    | -          | -          | -          | 15 000     |
| Poręczenia weksłowe umów kredytu  | Zabezpieczenie kredytu   | PLN    | 58 500     | 58 500     | 61 500     | 61 500     |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji   | Zabezpieczenie kredytu   | PLN    | 58 500     | 58 500     | 61 500     | 61 500     |
| 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     | 45 000     | 45 000     |
| Deklaracja weksłowa   | Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14        | PLN    | -          | -          | -          | 3 000      |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji   | Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14        | PLN    | -          | 3 000      | 3 000      | 3 000      |
| Dobrowolne poddanie się egzekucji   | Umowa o limit nr 02/447/11/L/UR w zakresie transakcji pochodnych | PLN    | -          | -          | -          | 1 100      |
| <b>mLeasing Sp. z o.o.</b>  |  |        |            |            |            |            |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012                           | PLN    | -          | -          | 141        | 141        |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011                          | PLN    | -          | -          | -          | 54         |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011                          | PLN    | -          | -          | -          | 69         |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011                          | PLN    | -          | -          | -          | 59         |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012                          | PLN    | -          | -          | -          | 57         |
| Deklaracja weksłowa   | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012                          | PLN    | -          | -          | -          | 57         |

|  |  |            |               |               |               |               |
|--|--|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Millennium Leasing Sp. z o.o.</b>                     |  |            |               |               |               |               |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa leasingu K 182762</i>   | <i>PLN</i> | <i>470</i>    | <i>470</i>    | <i>470</i>    | <i>470</i>    |
| <b>Global Collect Services BV</b>                        |  |            |               |               |               |               |
| <i>Poręczenie umowne</i>                                 | <i>Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.</i>  | <i>EUR</i> | <i>155</i>    | <i>155</i>    | <i>155</i>    | <i>155</i>    |
| <b>Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych</b> |  |            |               |               |               |               |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3</i>  | <i>PLN</i> | <i>-</i>      | <i>-</i>      | <i>-</i>      | <i>1 105</i>  |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5</i> | <i>PLN</i> | <i>429</i>    | <i>429</i>    | <i>429</i>    | <i>429</i>    |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-639/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5</i> | <i>PLN</i> | <i>-</i>      | <i>-</i>      | <i>-</i>      | <i>302</i>    |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7</i> | <i>PLN</i> | <i>148</i>    | <i>148</i>    | <i>148</i>    | <i>148</i>    |
| <b>Ministerstwo Gospodarki</b>                           |  |            |               |               |               |               |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-146/13-00</i>                                       | <i>PLN</i> | <i>265</i>    | <i>265</i>    | <i>265</i>    | <i>350</i>    |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00</i>                                       | <i>PLN</i> | <i>235</i>    | <i>235</i>    | <i>235</i>    | <i>326</i>    |
| <b>Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości</b>         |  |            |               |               |               |               |
| <i>Deklaracja wekslowa</i>                               | <i>Umowa o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-14-524/13-00 w ramach POIG działanie 8.2</i>       | <i>PLN</i> | <i>839</i>    | <i>941</i>    | <i>941</i>    | <i>941</i>    |
| <b>Raiffeisen Bank Polska S.A</b>                        |  |            |               |               |               |               |
| <i>Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool</i>    | <i>Poręczenie cash pool</i>  | <i>PLN</i> | <i>15 000</i> | <i>15 000</i> | <i>15 000</i> | <i>15 000</i> |
| <i>Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool</i>    | <i>Poręczenie cash pool</i>  | <i>USD</i> | <i>500</i>    | <i>500</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>45 000</i> | <i>15 000</i> | <i>15 000</i> | <i>-</i>      |

---

**Konami Digital Entertainment B.V.**

|                          |  |            |   |   |     |     |
|--------------------------|--|------------|---|---|-----|-----|
| <i>Poręczenie umowne</i> | <i>Poręczenie zobowiązań cdp.pl Sp. z o.o.</i> | <i>EUR</i> | - | - | 200 | 100 |
|--------------------------|--|------------|---|---|-----|-----|

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

Nie dotyczy.

## Nota 14. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy

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

## Nota 15. Rozliczenia podatkowe

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

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

### 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 16. Sprawy sądowe

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

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

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

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 roku złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35 650,6 tys. zł. Spółka domaga się odszkodowania w związku ze szkodą wyrządzoną poprzez wydanie przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji określających rzekome zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki dominującej związane z podatkiem VAT. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 roku, jako niezgodne z prawem.

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

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

W dniu 9 października 2014 roku Spółka złożyła apelację od wyroku w ramach której zaskarżyła przedmiotowy wyrok w zakresie, w którym Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo Spółki oraz w zakresie rozstrzygającym o kosztach postępowania. Apelację od wyroku w części zasądzającej powództwo złożył także Skarb Państwa. W dniu 18 marca 2015 roku miała miejsce pierwsza rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Krakowie. Sąd po wysłuchaniu pełnomocników stron odroczył rozprawę celem uzupełnienia postępowania dowodowego o dodatkowe wyjaśnienia biegłej. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 2 września 2015 roku.

### ■ Pozostałe postępowania

W prezentowanym okresie nie zostały wszczęte nowe istotne postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, których stroną byłaby Spółka. W zakresie pozostałych spraw spornych ujawnionych w sprawozdaniu rocznym za rok 2014 nie zaszły istotne zmiany.

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

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

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

### ■ Produkcja gier

Największy wpływ na wyniki segmentu Produkcji gier, Spółki i całej Grupy Kapitałowej w kwartale następującym po okresie sprawozdawczym oraz w kolejnych kwartałach roku będzie miała dalsza sprzedaż bestsellerowej gry Wiedźmin 3: Dziki Gon, której premiera miała miejsce 19 maja 2015 roku oraz pierwszego dodatku zatytułowanego „Serca z Kamienia”, którego premiera zaplanowana jest na październik 2015 roku. Sukces komercyjny obu tytułów będzie też fundamentem dalszego rozwoju działalności Spółki i kolejnych realizowanych projektów, w tym zaplanowanego na przyszły rok dodatku „Krew i Wino”.

## ■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

Również w segmencie Globalnej cyfrowej dystrybucji gier czynnikiem istotnym dla wykazywanego wyniku w kolejnych kwartałach bieżącego roku będzie dalsza sprzedaż gry Wiedźmin 3: Dziki Gon oraz dodatku „Serca z Kamienia” (w pakiecie z dodatkiem „Krew i Wino”), na który GOG.com zbiera obecnie zamówienia przedpremierowe. Ponadto na wynik segmentu Globalnej cyfrowej dystrybucji wpływ będą miały premiery nowych tytułów wprowadzonych do katalogu GOG.com oraz powodzenie planowanych okresowych akcji promocyjnych.

Jednocześnie Wiedźmin 3: Dziki Gon jest pierwszym pełnocenowym, premierowym produktem wykorzystującym technologię GOG Galaxy. Celem stworzenia autorskiej technologii GOG Galaxy jest umożliwienie wprowadzania w przyszłości do oferty serwisu nowych, dużych gier, a co za tym idzie dotarcie do nowej grupy klientów.

## ■ Inne

Na przyszłe wyniki mogą mieć wpływ rozstrzygnięcia sprawy sądowej opisanej w Nocie 16 niniejszego sprawozdania.

## Nota 18. Zdarzenia po dacie bilansu

W raporcie bieżącym nr 17/2015 z dnia 5 sierpnia 2015 roku Spółka poinformowała o kolejnym zwiększeniu limitu w ramach łączącej Spółkę z Raiffeisen Bank Polska S.A umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych. Wysokość zawieranych na podstawie powołanej umowy transakcji ograniczona została nowym limitem wynoszącym 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych), a wraz z jego zwiększeniem Spółka złożyła na rzecz Banku zabezpieczenie w postaci weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |



# 5

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.

# I. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

| w tys. zł   | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>459 479</b>             | <b>14 509</b>              |
| <i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>                                       | 418 964                    | 12 828                     |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i>   | 992                        | 1 600                      |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>                            | 39 523                     | 82                         |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                     | <b>99 574</b>              | <b>3 840</b>               |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>                       | 62 860                     | 3 789                      |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>                               | 36 714                     | 51                         |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                      | <b>359 905</b>             | <b>10 669</b>              |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>   | 733                        | 3 897                      |
| <i>Koszty sprzedaży</i>   | 19 983                     | 5 672                      |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i>  | 36 400                     | 4 773                      |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>  | 26 527                     | 870                        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                              | <b>277 728</b>             | <b>3 251</b>               |
| <i>Przychody finansowe</i>  | 7 547                      | 560                        |
| <i>Koszty finansowe</i>   | 3 531                      | 12 800                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                     | <b>281 744</b>             | <b>(8 989)</b>             |
| <i>Podatek dochodowy</i>  | 46 584                     | 1 341                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                       | <b>235 160</b>             | <b>(10 330)</b>            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>235 160</b>             | <b>(10 330)</b>            |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                              |                            |                            |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i>   | 2,53                       | (0,11)                     |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>  | 2,53                       | (0,11)                     |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b> |                            |                            |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i>   | 2,53                       | (0,11)                     |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>  | 2,53                       | (0,11)                     |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |

## II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| w tys. zł   | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk (strata) netto   | 235 160                    | (10 330)                   |
| <i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i> | -                          | -                          |
| <i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>                                | -                          | -                          |
| Suma dochodów całkowitych   | 235 160                    | (10 330)                   |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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

## III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| w tys. zł  | 30.06.2015     | 31.03.2015     | 31.12.2014     | 30.06.2014     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                     | <b>89 094</b>  | <b>78 224</b>  | <b>78 064</b>  | <b>91 343</b>  |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>                            | 4 311          | 4 411          | 4 603          | 4 255          |
| <i>Wartości niematerialne</i>                            | 62 691         | 62 672         | 62 372         | 75 986         |
| <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>        | 9 855          | 9 855          | 9 855          | 10 493         |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                        | 547            | 547            | 547            | -              |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>   | 11 409         | 464            | 410            | 297            |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i>                           | 281            | 276            | 277            | 312            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                   | <b>424 006</b> | <b>143 506</b> | <b>130 754</b> | <b>105 492</b> |
| <i>Zapasy</i>  | 49 402         | 106 558        | 96 511         | 61 107         |
| <i>Należności handlowe</i>                               | 218 671        | 10 583         | 5 360          | 8 575          |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | -              | 183            | -              | 2 030          |
| <i>Pozostałe należności</i>                              | 16 307         | 14 173         | 12 981         | 9 693          |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                        | 2 773          | 2 768          | 2 745          | 822            |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i>                        | 638            | 429            | 210            | 314            |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>                | 136 215        | 8 812          | 12 947         | 22 951         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>513 100</b> | <b>221 730</b> | <b>208 818</b> | <b>196 835</b> |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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   | 30.06.2015     | 31.03.2015     | 31.12.2014     | 30.06.2014     |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>377 888</b> | <b>136 346</b> | <b>142 264</b> | <b>144 402</b> |
| <i>Kapitał zakładowy</i>  | 94 950         | 94 950         | 94 950         | 94 950         |
| <i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i> | 110 936        | 110 936        | 110 936        | 110 936        |
| <i>Pozostałe kapitały</i>   | 2 180          | 1 896          | 1 716          | 1 396          |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i>  | (65 338)       | (65 338)       | (52 931)       | (52 550)       |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>   | 235 160        | (6 098)        | (12 407)       | (10 330)       |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>   | <b>1 708</b>   | <b>1 672</b>   | <b>2 363</b>   | <b>5 897</b>   |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>   | 97             | 202            | 260            | 251            |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>                               | 1 541          | 1 396          | 1 115          | 4 650          |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>  | 47             | 51             | 965            | 973            |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                                    | 23             | 23             | 23             | 23             |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>   | <b>133 504</b> | <b>83 712</b>  | <b>64 191</b>  | <b>46 536</b>  |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>   | -              | -              | 4              | 4              |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>   | 32 617         | 381            | 397            | 227            |
| <i>Zobowiązania handlowe</i>  | 7 293          | 5 545          | 9 286          | 3 243          |
| <i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>                            | 44 419         | -              | 497            | -              |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i>   | 22 493         | 77 074         | 53 737         | 42 831         |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>  | 455            | 464            | 40             | 82             |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                                    | 147            | 154            | 139            | 106            |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 26 080         | 93             | 91             | 43             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>513 100</b> | <b>221 730</b> | <b>208 818</b> | <b>196 835</b> |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |

## IV. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

| w tys. zł                                 | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy<br>i kapitał zapasowy<br>ze sprzedaży akcji<br>powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony<br>wynik finansowy | Wynik finansowy<br>bieżącego okresu | Kapitał własny<br>ogółem |
|---|-------------------|--|--------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>            |                   |  |                    |                                  |                                     |                          |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2015        | 94 950            | 110 936  | 1 716              | (65 338)                         | -                                   | 142 264                  |
| Kapitał własny po korektach               | 94 950            | 110 936  | 1 716              | (65 338)                         | -                                   | 142 264                  |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i>      | -                 | -  | 464                | -                                | -                                   | 464                      |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                 | -  | -                  | -                                | 235 160                             | 235 160                  |
| Kapitał własny na dzień 30.06.2015        | 94 950            | 110 936  | 2 180              | (65 338)                         | 235 160                             | 377 888                  |
| <b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>            |                   |  |                    |                                  |                                     |                          |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014        | 94 950            | 110 936  | 989                | (52 550)                         | -                                   | 154 325                  |
| <i>Korekty z tyt. błędów podstawowych</i> | -                 | -  | -                  | (381)                            | -                                   | (381)                    |
| Kapitał własny po korektach               | 94 950            | 110 936  | 989                | (52 931)                         | -                                   | 153 945                  |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i>      | -                 | -  | 727                | -                                | -                                   | 727                      |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                 | -  | -                  | -                                | (12 407)                            | (12 407)                 |
| Kapitał własny na dzień 31.12.2014        | 94 950            | 110 936  | 1 716              | (52 931)                         | (12 407)                            | 142 264                  |
| <b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>            |                   |  |                    |                                  |                                     |                          |
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014        | 94 950            | 110 936  | 989                | (52 550)                         | -                                   | 154 325                  |
| Kapitał własny po korektach               | 94 950            | 110 936  | 989                | (52 550)                         | -                                   | 154 325                  |
| <i>Koszty programu motywacyjnego</i>      | -                 | -  | 407                | -                                | -                                   | 407                      |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                 | -  | -                  | -                                | (10 330)                            | (10 330)                 |
| Kapitał własny na dzień 30.06.2014        | 94 950            | 110 936  | 1 396              | (52 550)                         | (10 330)                            | 144 402                  |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2015 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

## V. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| w tys. zł  | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2014 -<br>30.06.2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>  |                            |                            |
| Zysk (strata) netto  | 235 160                    | (10 330)                   |
| Korekty razem:   | (151 928)                  | 12 428                     |
| <i>Amortyzacja</i>   | 1 532                      | 1 251                      |
| <i>Odsetki i udziały w zyskach</i>                                       | (7 492)                    | (294)                      |
| <i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>                        | 589                        | 11 092                     |
| <i>Zmiana stanu rezerw</i>   | 25 997                     | (45)                       |
| <i>Zmiana stanu zapasów</i>  | 47 109                     | (16 594)                   |
| <i>Zmiana stanu należności</i>   | (215 211)                  | (12 042)                   |
| <i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>           | (3 985)                    | 28 640                     |
| <i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i>                        | (931)                      | 12                         |
| <i>Inne korekty</i>  | 464                        | 407                        |
| Gotówka z działalności operacyjnej                                       | 83 232                     | 2 099                      |
| Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem                 | 46 583                     | 1 341                      |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony                                   | (13 234)                   | (819)                      |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>           | <b>116 581</b>             | <b>2 620</b>               |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>  |                            |                            |
| Wpływy   | 7 510                      | 8 742                      |
| <i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>  | -                          | 6 574                      |
| <i>Zbycie aktywów finansowych</i>  | -                          | 1 500                      |
| <i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i>                    | 7 510                      | 668                        |
| Wydatki  | 1 666                      | 10 627                     |
| <i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i> | 743                        | 10 541                     |
| <i>Wydatki na aktywa finansowe</i>                                       | 105                        | 2                          |
| <i>Inne wydatki inwestycyjne</i>   | 818                        | 84                         |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>         | <b>5 844</b>               | <b>(1 885)</b>             |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>   |                            |                            |
| Wpływy   | 1 005                      | 2 381                      |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>  | -                          | 3                          |
| <i>Inne wpływy finansowe (w tym cash pool)</i>                           | 1 005                      | 2 378                      |
| Wydatki  | 162                        | 167                        |
| <i>Splaty kredytów i pożyczek</i>  | 4                          | -                          |
| <i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>           | 140                        | 164                        |
| <i>Odsetki</i>   | 18                         | 3                          |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>            | <b>843</b>                 | <b>2 214</b>               |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                | <b>123 268</b>             | <b>2 949</b>               |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                     | <b>123 268</b>             | <b>2 949</b>               |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                            | <b>12 947</b>              | <b>20 002</b>              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                              | <b>136 215</b>             | <b>22 951</b>              |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku przedstawiały się następująco:

- 3 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 10 tys. zł - wykorzystanie odpisów aktualizujących,
- 43 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 160 tys. zł - utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 125 tys. zł - wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 27 tys. zł - rozwiązanie rezerw na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 26 mln zł - utworzenie innych rezerw,
- 95 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 53 tys. zł - rozwiązanie innych rezerw.

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

| w tys. zł   | 31.12.2014   | zwiększenia   | zmniejszenia | 30.06.2015    |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>           | 174          | 24 471        | 164          | 24 481        |
| <i>Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym</i> | -            | 31 687        | -            | 31 687        |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>                                      | 92           | 850           | 149          | 793           |
| <i>Przeszacowanie należności długoterminowych - dyskonto</i>  | 15           | -             | 3            | 12            |
| <i>Przeszacowanie kontraktu forward do wartości godziwej</i>  | -            | 530           | -            | 530           |
| <i>Ujemne różnice kursowe</i>                                 | 210          | 361           | 210          | 361           |
| <i>Rezerwy na koszty leasingu</i>                             | 67           | -             | 67           | -             |
| <i>Program motywacyjny</i>                                    | 1 716        | 464           | -            | 2 180         |
| <i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>                            | (116)        | 116           | -            | -             |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>                     | <b>2 158</b> | <b>58 479</b> | <b>593</b>   | <b>60 044</b> |
| <i>Stawka podatkowa krajowa</i>                               | 19%          | 19%           | 19%          | 19%           |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>                    | <b>410</b>   | <b>11 112</b> | <b>113</b>   | <b>11 409</b> |

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

| w tys. zł  | 31.12.2014   | zwiększenia  | zmniejszenia | 30.06.2015   |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Dodatnie różnice kursowe</i>  | 80           | 998          | 80           | 998          |
| <i>Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej</i> | -            | 19           | -            | 19           |
| <i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>                                       | 475          | -            | -            | 475          |
| <i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>   | 5 356        | 918          | -            | 6 274        |
| <i>Pozostałe tytuły</i>  | 73           | 307          | 38           | 342          |
| <i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>   | (116)        | 116          | -            | -            |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>   | <b>5 868</b> | <b>2 358</b> | <b>118</b>   | <b>8 108</b> |
| <i>Stawka podatkowa krajowa</i>  | 19%          | 19%          | 19%          | 19%          |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>  | <b>1 115</b> | <b>448</b>   | <b>22</b>    | <b>1 541</b> |

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 |





