

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 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 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 lipca do 30 września 2015 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i 30 września 2014 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 lipca do 30 września 2014 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 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 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku dla sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 30.09.2015 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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki CD PROJEKT S.A.

■ Rada Nadzorcza

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Katarzyna Szwarz
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Piotr Pałowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	Maciej Majewski
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Kujawski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Kilian

■ Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki CD PROJEKT S.A.

V. Biegli rewidenci

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

W raporcie bieżącym nr 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 zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Michał Kiciński ⁽¹⁾	12 281 616	12,93%	12 281 616	12,93%
Marcin Iwiński	12 000 000	12,64%	12 000 000	12,64%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
PKO TFI S.A. ⁽²⁾	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
Amplico PTE S.A. ⁽³⁾	5 003 719	5,27%	5 003 719	5,27%
AVIVA OFE ⁽⁴⁾	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Pozostały akcjonariat	45 739 468	48,17%	45 739 468	48,17%

(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 20/2013 z dnia 11 września 2013 roku.

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

■ Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariatu.

VII. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

	stan na 30.09.2015	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2015
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 12.11.2015	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2015
Marcin Iwiński	12 000 000	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	-	-	-	-
Piotr Karwowski	-	-	-	-

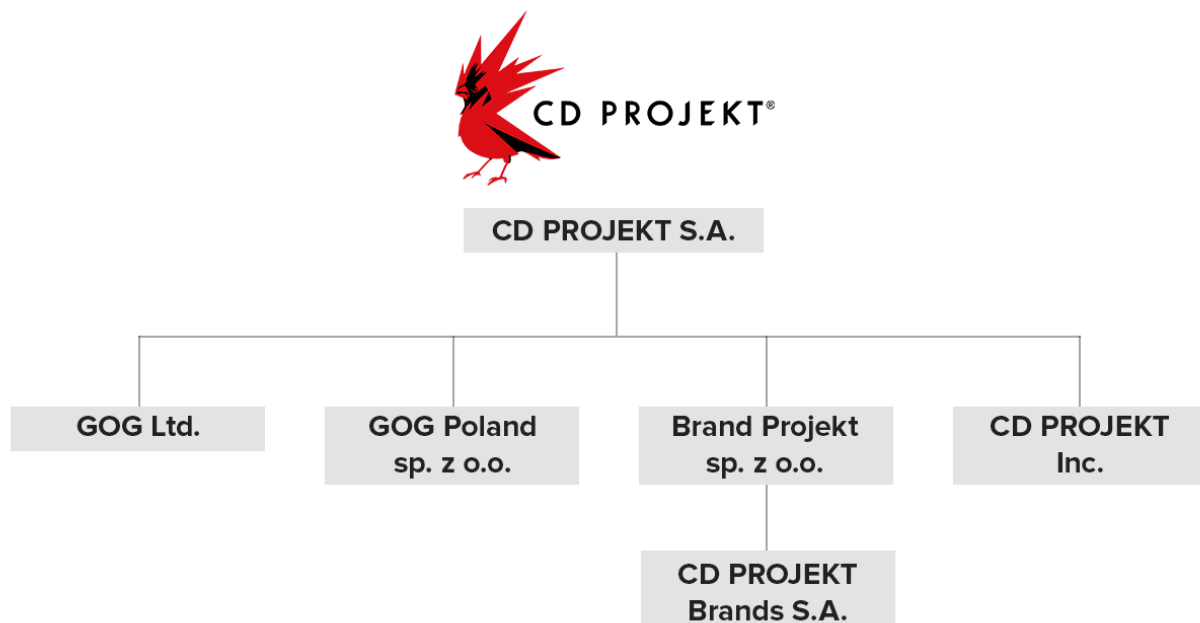
■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

	stan na 30.09.2015	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2015
Katarzyna Szwarz	10 010	-	-	10 010
Piotr Pągowski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Krzysztof Kilian	-	-	-	-

	stan na 12.11.2015	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2015
Katarzyna Szwarz	10 010	-	-	10 010
Piotr Pągowski	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Krzysztof Kilian	-	-	-	-

VIII. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej

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



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 - 30.09.2015	4,1585	3,9822	4,3335	4,2386
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623
01.01.2014 - 30.09.2014	4,1803	4,0998	4,2375	4,1755

*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 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	625 947	110 754	150 522	26 494
Koszt własny sprzedaży	164 766	80 190	39 621	19 183
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	339 725	2 509	81 694	600
Zysk (strata) brutto	336 201	3 945	80 847	944
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu	276 661	2 692	66 529	644
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	266 122	4 720	63 995	1 129
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 177	993	764	238
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(224)	(347)	(54)	(83)
Przepływy pieniężne netto razem	269 075	5 366	64 705	1 284
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk (strata) netto przypisany podmiotowi dominującemu na akcję zwykłą (PLN/EUR)	2,91	0,03	0,70	0,01
Rozwodniony zysk (strata) przypisany podmiotowi dominującemu na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	2,91	0,03	0,70	0,01
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	4,71	1,77	1,11	0,42
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)	4,71	1,77	1,11	0,42
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)	-	-	-	-

w tys.	PLN		EUR	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa razem	568 705	248 937	134 173	58 404
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	115 931	74 857	27 351	17 563
Zobowiązania długoterminowe	1 642	2 137	387	501
Zobowiązania krótkoterminowe	120 203	78 782	28 359	18 483
Kapitał własny	446 860	168 018	105 426	39 420
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 401	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. nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12 listopada 2015 roku.

2

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

I. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	113 150	625 947	36 025	110 754
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	85 022	494 128	2 775	15 141
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	27	144	586	3 898
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	28 101	131 675	32 664	91 715
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 952	164 766	27 687	80 190
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	14 051	76 646	2 621	10 552
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	18 901	88 120	25 066	69 638
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	80 198	461 181	8 338	30 564
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	857	1 496	622	4 479
<i>Koszty sprzedaży</i>	12 660	40 666	7 379	20 662
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	9 236	47 859	3 289	10 105
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	8 008	34 427	896	1 767
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	51 151	339 725	(2 604)	2 509
<i>Przychody finansowe</i>	7 660	7 230	347	2 658
<i>Koszty finansowe</i>	6 632	10 754	158	1 222
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 179	336 201	(2 415)	3 945
<i>Podatek dochodowy</i>	11 770	59 540	12	1 719
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	40 409	276 661	(2 427)	2 226
Zysk (strata) netto	40 409	276 661	(2 427)	2 226
<i>Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</i>	-	-	(545)	(466)
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	40 409	276 661	(1 882)	2 692
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,43	2,91	(0,02)	0,03
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,43	2,91	(0,02)	0,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,43	2,91	(0,02)	0,03
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,43	2,91	(0,02)	0,03

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Zysk (strata) netto	40 409	276 661	(2 427)	2 226
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:</i>	<i>18</i>	<i>1 130</i>	<i>804</i>	<i>970</i>
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	<i>18</i>	<i>1 130</i>	<i>804</i>	<i>970</i>
Suma dochodów całkowitych	40 427	277 791	(1 623)	3 196
<i>Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(545)</i>	<i>(466)</i>
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	40 427	277 791	(1 078)	3 662

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

III. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
AKTYWA TRWAŁE	104 568	106 670	93 254	94 239
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>6 407</i>	<i>5 947</i>	<i>5 499</i>	<i>6 393</i>
<i>Wartości niematerialne</i>	<i>42 089</i>	<i>41 544</i>	<i>39 602</i>	<i>40 470</i>
<i>Wartość firmy</i>	<i>46 417</i>	<i>46 417</i>	<i>46 417</i>	<i>46 417</i>
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>547</i>	<i>547</i>	<i>547</i>	<i>-</i>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>8 827</i>	<i>11 934</i>	<i>912</i>	<i>593</i>
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	<i>281</i>	<i>281</i>	<i>277</i>	<i>366</i>
AKTYWA OBROTOWE	464 137	460 236	155 683	171 422
<i>Zapasy</i>	<i>48 198</i>	<i>49 402</i>	<i>96 511</i>	<i>80 699</i>
<i>Należności handlowe</i>	<i>81 327</i>	<i>223 275</i>	<i>6 389</i>	<i>20 607</i>
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>218</i>
<i>Pozostałe należności</i>	<i>21 165</i>	<i>12 058</i>	<i>10 989</i>	<i>8 395</i>
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>-</i>	<i>2 773</i>	<i>2 745</i>	<i>2 730</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>9 977</i>	<i>8 532</i>	<i>4 654</i>	<i>13 723</i>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>303 470</i>	<i>164 196</i>	<i>34 395</i>	<i>45 050</i>
AKTYWA RAZEM	568 705	566 906	248 937	265 661

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
KAPITAŁ WŁASNY	446 860	405 846	168 018	171 197
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	446 860	405 846	168 018	165 043
<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>	120 200	119 730	119 730	119 730
<i>Pozostałe kapitały</i>	2 767	2 180	1 716	1 624
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	2 054	2 036	924	180
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(49 772)	(49 302)	(54 514)	(54 133)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	276 661	236 252	5 212	2 692
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	-	-	-	6 154
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	1 642	1 485	2 137	5 789
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	65	97	260	457
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 495	1 300	874	3 928
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	55	61	976	1 367
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	27	27	27	37
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	120 203	159 575	78 782	88 675
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	4	27
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	12 436	32 617	397	466
<i>Zobowiązania handlowe</i>	22 853	30 365	20 532	36 843
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	5 265	45 709	655	20
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	43 663	20 051	51 808	47 047
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	5 859	4 150	5 086	4 107
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	169	261	205	123
<i>Pozostałe rezerwy</i>	29 958	26 422	95	42
PASYWA RAZEM	568 705	566 906	248 937	265 661

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Piotr Karwowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek 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
01.07.2015 - 30.09.2015									
Kapitał własny na dzień 01.07.2015	94 950	119 730	2 180	2 036	186 950	-	405 846	-	405 846
Kapitał własny po korektach	94 950	119 730	2 180	2 036	186 950	-	405 846	-	405 846
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	587	-	-	-	587	-	587
<i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i>	-	470	-	-	(470)	-	-	-	-
<i>Wprowadzenie (zmiana) kapitału mniejszości</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	18	-	40 409	40 427	-	40 427
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	94 950	120 200	2 767	2 054	186 480	40 409	446 860	-	446 860
01.01.2015 - 30.09.2015									
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>	-	-	1 051	-	-	-	1 051	-	1 051
<i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i>	-	470	-	-	(470)	-	-	-	-
<i>Wprowadzenie (zmiana) kapitału mniejszości</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	1 130	-	276 661	277 791	-	277 791
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	94 950	120 200	2 767	2 054	(49 772)	276 661	446 860	-	446 860

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Piotr Karwowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2014 - 31.12.2014									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	94 950	112 438	989	(790)	(41 087)	-	166 500	868	167 368
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	(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/pokrycie straty</i>	-	7 292	-	-	(7 292)	-	-	-	-
<i>Wprowadzenie/Zmiana kapitału mniejszości</i>	-	-	-	-	(5 754)	-	(5 754)	(335)	(6 089)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	1 714	-	5 212	6 926	(533)	6 393
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	94 950	119 730	1 716	924	(54 514)	5 212	168 018	-	168 018
01.01.2014 - 30.09.2014									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	94 950	112 438	989	(790)	(41 087)	-	166 500	868	167 368
Kapitał własny po korektach	94 950	112 438	989	(790)	(41 087)	-	166 500	868	167 368
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	635	-	-	-	635	-	635
<i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i>	-	7 292	-	-	(7 292)	-	-	-	-
<i>Wprowadzenie (zmiana) kapitału mniejszości</i>	-	-	-	-	(5 754)	-	(5 754)	5 752	(2)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	970	-	2 692	3 662	(466)	3 196
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	94 950	119 730	1 624	180	(54 133)	2 692	165 043	6 154	171 197

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Piotr Karwowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

V. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (Strata) netto	40 409	276 661	(2 427)	2 226
Korekty razem:	128 568	(7 819)	(1 146)	1 397
Amortyzacja	1 295	3 518	921	2 579
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(485)	(637)	(198)	(506)
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	(7 052)	(6 463)	(1 140)	(3 219)
Zmiana stanu rezerw	3 444	29 827	(67)	(108)
Zmiana stanu zapasów	1 204	48 313	(13 502)	(28 733)
Zmiana stanu należności	132 841	(85 118)	6 793	(9 111)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 535)	6 236	4 050	40 934
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	265	(5 464)	1 369	(1 609)
Inne korekty	591	1 969	628	1 170
Gotówka z działalności operacyjnej	168 977	268 842	(3 573)	3 623
Podatek dochodowy od zysku / straty przed opodatkowaniem	11 770	59 540	12	1 719
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	(48 939)	(62 260)	819	(622)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	131 808	266 122	(2 742)	4 720
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	9 990	10 037	1 363	9 053
Zbycie wartości niem. oraz rzeczowych aktywów trwałych	91	91	49	6 712
Zbycie aktywów finansowych	2 781	2 781	28	28
Inne wpływy inwestycyjne	7 118	7 165	1 286	2 313
Wydatki	2 445	6 860	4 586	8 060
Nabycie wartości niem. oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 452	4 535	1 703	4 146
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	1 900	1 902
Inne wydatki inwestycyjne	993	2 325	983	2 012
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 545	3 177	(3 223)	993
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	-	-	5	93
Kredyty i pożyczki	-	-	5	8
Inne wpływy finansowe	-	-	-	85
Wydatki	79	224	166	440
Splaty kredytów i pożyczek	-	4	4	2
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	77	218	161	424
Odsetki	2	2	1	14
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(79)	(224)	(161)	(347)
D. Przepływy pieniężne netto razem	139 274	269 075	(6 126)	5 366
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	139 274	269 075	(6 126)	5 366
F. Środki pieniężne na początek okresu	164 196	34 395	51 176	39 684
G. Środki pieniężne na koniec okresu	303 470	303 470	45 050	45 050

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

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

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

■ Objasnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	591	1 969	628	1 170
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	587	1 052	228	635
<i>różnice kursowe powstałe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych</i>	5	918	400	535
<i>nieodpłatnie otrzymane środki trwałe</i>	(1)	(1)	-	-

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Piotr Karwowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek 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 września 2015 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa 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 2015 roku.

■ 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 roku

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

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- 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 roku

- MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonych - 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 odroczonych”.

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

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonych” 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 roku

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

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

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

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

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

- 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 września 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 września 2015 roku oraz za okres od dnia 1 lipca do 30 września 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 nie 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 września 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 lipca do 30 września 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 od 1 stycznia do 30 września 2014 roku. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku z pozycji Przychody ze sprzedaży usług przeniesiono do pozycji Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów przychody w kwocie 42 802 tys. zł oraz z pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług do pozycji Wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 26 462 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji przychodów spółki zależnej GOG Ltd. wynikającą z definicji usług elektronicznych. Analogicznej zmiany prezentacyjnej dokonano w okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku w kwocie odpowiednio 11 656 tys. zł i 6 965 tys. zł. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku z pozycji Koszty ogólnego zarządu przeniesiono do pozycji Koszty sprzedaży kwotę 223 tys. zł w związku z ujednoczeniem zasad prezentacji kosztów spółki zależnej GOG Ltd. Analogicznej zmiany prezentacyjnej dokonano w okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku w kwocie 57 tys. zł. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku z pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług przeniesiono kwotę 8 tys. zł do pozycji Koszty finansowe oraz z pozycji Wartość sprzedanych towarów i materiałów kwotę 33 tys. zł do pozycji Przychody finansowe w związku ze zmianą zasad prezentacji różnic kursowych w jednostkach zależnych. Analogicznej zmiany prezentacyjnej dokonano w okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku w kwocie odpowiednio 3 tys. zł i 45 tys. zł. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku z pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług przeniesiono kwotę 1 904 tys. zł do pozycji odpowiednio: Koszty finansowe w kwocie 585 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji różnic kursowych w spółce dominującej CD PROJEKT S.A. Dodatkowo, skorygowano podatek dochodowy o kwotę 251 tys. zł. Analogicznej zmiany prezentacyjnej dokonano w okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku, gdzie z pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług przeniesiono kwotę 821 tys. zł do pozycji odpowiednio: Koszty finansowe w kwocie 1 413 tys. zł oraz Przychody finansowe w kwocie 955 tys. zł oraz skorygowano podatek dochodowy o kwotę 243 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 września 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 -251 tys. zł
- Pozostałe zobowiązania - zmiana o kwotę -1 319 tys. zł
- Wynik finansowy bieżącego okresu - zmiana o kwotę +1 069 tys. zł

Powyższe zmiany wpłynęły na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego w kwocie +1 069 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 września 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 ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

■ Przychody i koszty działalności finansowej

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

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

■ Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, 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 trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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

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

■ Podatek od towarów i usług

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

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

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

■ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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

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

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

■ Wartości niematerialne

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

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

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

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

■ Wartość firmy

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

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

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

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

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

■ Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

■ Nieruchomości inwestycyjne

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

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

■ Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki wchodzące w skład Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

■ Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień powstania inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

■ Aktywa finansowe

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

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

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

■ Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,

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

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

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

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

■ Zapasy

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

■ Świadczenia pracownicze

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

W dniu 16 grudnia 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. (obecnie CD PROJEKT S.A.) uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 73/2011 z dnia 17 grudnia 2011 roku.

■ Kredyty bankowe i pożyczki

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

■ Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

■ Licencje

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

■ Koszty finansowania zewnętrznego

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

■ Wypłata dywidend

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

VI. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

■ Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

■ Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w Rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w Kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

■ Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

■ Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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

W trakcie trzeciego kwartału 2015 roku Grupa w ramach poszczególnych segmentów działalności zrealizowała następujące istotne dokonania:

■ Produkcja gier

Od strony działalności marketingowej w trzecim kwartale 2015 roku wysiłki studia CD PROJEKT RED koncentrowały się przede wszystkim na popremierowym wsparciu gry Wiedźmin 3: Dziki Gon, na kluczowych dla tytułu rynkach, zarówno w tradycyjnych, jak i cyfrowych kanałach sprzedaży.

W sierpniu 2015 roku studio CD PROJEKT RED ogłosiło, iż w ciągu 6 tygodni od premiery gry Wiedźmin 3: Dziki Gon sprzedano 6 milionów egzemplarzy gry. W tym samym miesiącu dostępne na każdej z platform były wszystkie z 16 Darmowych DLC do gry Wiedźmin 3, a ścieżka dźwiękowa ze wszystkich gier z serii Wiedźmin pojawiła się na najpopularniejszych na świecie serwisach do streamingu muzyki: Spotify, Apple Music, Google Play Music. W połowie sierpnia udostępniony został również zestaw narzędzi modderskich, które umożliwiają graczom modyfikowanie plików z grą zgodnie z własnymi upodobaniami, a w konsekwencji, jej samej. Takie działania, pozytywnie oceniane przez społeczność graczy, wpływają na zwiększenie zainteresowanie tytułem i wydłużają jego cykl życia.

Istotnymi elementami realizacji strategii marketingowej było m.in. konsekwentne wspieranie aktywności trade marketingowych prowadzonych przez lokalnych wydawców i dystrybutorów. Działania te, wspólnie z aktywnościami PR-owymi oraz stricte marketingowymi pozwoliły zachować wysoką dynamikę sprzedaży oraz przygotować się na premierę pierwszego płatnego rozszerzenia gry: Serca z Kamienia.

8 września br. oficjalnie ogłoszona została data premiery dodatku Serca z Kamienia czemu towarzyszyło rozpoczęcie jego przedsprzedaży. Symultaniczna publikacja promującego Serca z Kamienia materiału wideo w kilkunastu wersjach językowych, uruchomienie nowej wersji witryny internetowej buy.thewitcher.com oraz rozpoczęcie zbierania zamówień przedpremierowych w kanałach sprzedających limitowaną edycję pudełkową oraz poprzez cyfrowe platformy Steam, GOG, PlayStation Store było podstawą realizowanej przez Studio strategii marketingowej, zakładającej dotarcie do możliwie najszerszej grupy nabywców podstawowej wersji gry, celem wygenerowania możliwie największego attachement rate (wskaźnika określającego stosunek nabywców dodatku Serca z Kamienia do nabywców gry Wiedźmin 3: Dziki Gon).

Również we wrześniu 2015 roku gra Wiedźmin 3: Dziki Gon została nominowana do prestiżowych nagród Golden Joystick w kategoriach: najlepsza fabuła, najlepsza grafika, najlepszy moment w grze oraz najlepsza gra roku. Nominację otrzymało również samo studio (w kategorii studio roku). W dniu 30 października na oficjalnej ceremonii rozdania nagród w Londynie gra Wiedźmin 3: Dziki Gon i studio CD PROJEKT RED otrzymali łącznie rekordowe 5 nagród. Golden Joystick nazywana Oscarami branży gier to jedna z najbardziej prestiżowych nagród w branży gier wideo. Jest też jedną z najstarszych - przyznaje się je stale od 1983 roku, a zwycięzców wylania się głosami opinii publicznej. W tym roku głosowało ponad 9 mln graczy. W dotychczasowej 33-letniej historii nagród 5 statuetek Golden Joystick w jednym roku zdobyła tylko jedna gra i miało to miejsce w 2005 roku. Produkcja studio CD PROJEKT RED wygrała również w 2013 i 2014 roku w kategorii Najbardziej Oczekiwanej Gry - co łącznie czyni Wiedźmina 3 najbardziej nagradzaną grą w historii Golden Joystick Awards.

Największe natężenie aktywności marketingowych wspierających premierę Serc z Kamienia przypadło na okres debiutu rynkowego dodatku, który miał miejsce 13 października br. Aktywności te obejmowały m.in. kampanie reklamowe w kluczowych mediach branżowych obecnych na najważniejszych rynkach, a także wzmożoną komunikację na PlayStation Store, Xbox Store, jak również na platformach Steam oraz GOG. Jednym z istotnych działań podjętych przez Studio w ramach kampanii premierowej dodatku była publikacja jego zwiastuna premierowego, która miała miejsce 6 października 2015 roku.

Pierwsze recenzje dodatku były bardzo pozytywne, a średnia ocen oscyluje wokół 90/100 na wszystkich platformach co czyni dodatek Serca z Kamienia jednym z najwyżej ocenianych dodatków ostatnich lat na świecie.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja

W trzecim kwartale 2015 roku, w ramach segmentu Globalnej dystrybucji cyfrowej, GOG.com wprowadził do swojej oferty ponad 100 nowych tytułów, przeprowadził tygodniową promocję skoncentrowaną na sprzedaży gier niezależnych twórców „Indie Piniata” oraz dokonał znaczącej aktualizacji klienta GOG Galaxy.

Pod koniec trzeciego kwartału 2015 roku GOG.com oferował swoim klientom ponad 1200 pozycji w katalogu. Najważniejsze wydarzenia omawianego okresu w obszarze wydawania nowych gier to podpisanie umowy z Bethesda Softworks, która to umożliwiła wprowadzenie do oferty serwisu takich kultowych tytułów jak Wolfenstein 3D, Quake I+II+III, Doom, a także czterech tytułów z serii Elder Scrolls. Ponownie do oferty sklepu trafiły gry z serii Fallout - Fallout, Fallout 2 oraz Fallout Tactics. W tym samym kwartale GOG.com, we współpracy z Night Dive, udostępnił graczom kultowy tytuł - System Shock. Tytuł ten, dla społeczności zgromadzonej wokół GOG.com, był jedną z najbardziej oczekiwanych klasycznych gier. Dodatkowo gra została wydana w wersji Enhanced Edition - z ulepszoną grafiką i systemem kontroli gry. Kolejne ważne tytuły wprowadzone do sprzedaży w tym okresie to klasyczne gry z serii Warhammer oraz seria klasycznych gier RPG ze świata Dungeons and Dragons - Forgotten Realms Archives.

Oprócz klasycznych tytułów na GOG.com wydano także, równocześnie ze światową premierą, takie nowe gry jak: Soma, Trine 3, Grand Ages: Medieval czy Prison Architect. Jednocześnie, co szczególnie istotne, katalog powiększył się o tytuły, których pojawienie się było możliwe dzięki możliwościom, które oferuje technologia GOG Galaxy, np. gry z serii Van Helsing.

Istotnym wydarzeniem w segmencie globalnej cyfrowej dystrybucji było wprowadzenie do przedsprzedaży dodatku do Wiedźmina 3: Dzikie Gon - Serca z Kamienia, a następnie jego wydanie (13 października br.). Ponownie, jak w przypadku wydania Wiedźmina 3: Dzikie Gon, platforma GOG Galaxy była odpowiedzialna za dostarczenie i instalację dodatku na komputerach graczy. Ten kolejny test infrastruktury GOG Galaxy ponownie wypadł pomyślnie.

W omawianym okresie GOG.com dokonał także ważnej aktualizacji klienta GOG Galaxy do wersji 1.1, wprowadzając zapowiadaną wcześniej, unikalną na rynku funkcję „roll-back”. Dzięki tej funkcji, użytkownik może, po instalacji aktualizacji danej gry, cofnąć ją do poprzedniego stanu, jeśli uzna, że aktualizacja z jakiegoś powodu nie spełnia jego oczekiwań. GOG Galaxy 1.1 wprowadza także usprawnienia do funkcji społecznościowych (łatwiejszy sposób odnajdywania i dodawania przyjaciół), pozwala na zatrzymywanie i wznawianie instalacji gry oraz zmniejsza wymagane do działania klienta zasoby pamięci i procesora.

29 lipca 2015 roku światło dzienne ujrzała nowa wersja systemu Windows - Windows 10. GOG.com już kilka miesięcy wcześniej zaczął testować gry ze swojego katalogu na nowym systemie i dzięki tym przygotowaniom już w dniu premiery prawie 90% gier z oferty GOG.com było kompatybilne z Windows 10.

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 17/2015 z dnia 5 sierpnia 2015 roku Spółka dominująca 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 pięćdziesiąt milionów złotych, a wraz z jego zwiększeniem Spółka złożyła na rzecz Banku zabezpieczenie w postaci weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W raporcie bieżącym nr 18/2015 z dnia 4 września 2015 roku Spółka dominująca poinformowała o rozwiązaniu łączących ją z mBank S.A. umów o kredyt obrotowy oraz o kredyt odnawialny.

■ Nieuwzględnione raporty licencyjne

Umowy licencyjne zawierane przez Spółkę standardowo przewidują obowiązek sporządzania przez licencjobiorców raportów licencyjnych w terminie 30 dni od zakończenia okresu podlegającego raportowaniu. W nielicznych przypadkach kontrahenci Spółki

mają prawo sporządzać i dostarczać raporty licencyjne po 45 lub 60 dniach od zakończenia okresu podlegającego raportowaniu. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku zatwierdzone zostało do publikacji po 43 dniach od końca września. Tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała części raportów licencyjnych wymagalnych po 45 lub 60 dniach od końca września i wynikających z nich przychodów oraz należności nie mogła uwzględnić w niniejszym sprawozdaniu. Według szacunków Spółki przychody wynikające z nieotrzymanych raportów nie powinny przekroczyć 3% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy za trzeci kwartał 2015 roku.

Nota 3. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunków

■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2015 - 30.09.2015 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:	-	691	1 702	-	73	512	2 978
- nabycia	-	640	1 689	-	73	512	2 914
- przekwalifikowania	-	51	-	-	-	-	51
- nieodpłatnego otrzymania	-	-	13	-	-	-	13
Zmniejszenia, z tytułu:	-	152	96	-	-	51	299
- zbycia	-	-	96	-	-	-	96
- likwidacji	-	152	-	-	-	-	152
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	51	51
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2015	-	4 079	7 660	1 491	220	461	13 911
Umorzenie na 01.01.2015	-	1 295	3 972	394	72	-	5 733
Zwiększenia, z tytułu:	-	293	1 295	224	32	-	1 844
- amortyzacji	-	293	1 295	224	32	-	1 844
Zmniejszenia, z tytułu:	-	68	5	-	-	-	73
- zbycia	-	-	5	-	-	-	5
- likwidacji	-	68	-	-	-	-	68
Umorzenie na 30.09.2015	-	1 520	5 262	618	104	-	7 504
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2015	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30.09.2015	-	2 559	2 398	873	116	461	6 407

■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<i>Leasing samochodów osobowych</i>	740	793	941	1 168
Razem	740	793	941	1 168

■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2015-30.09.2015 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	2 287	-	3 721	-	6 048
- nabycia	-	40	396	-	3 721	-	4 157
- przekwalifikowania	-	-	1 887	-	-	-	1 887
- inne	-	-	4	-	-	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	1 887	-	1 887
- przekwalifikowania	-	-	-	-	1 887	-	1 887
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2015	15 104	1 248	16 133	46 417	3 246	17 096	99 244
Umorzenie na dzień 01.01.2015	-	355	8 709	-	-	-	9 064
Zwiększenia, z tytułu:	-	106	1 568	-	-	-	1 674
- amortyzacji	-	106	1 568	-	-	-	1 674
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.09.2015	-	461	10 277	-	-	-	10 738
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2015</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015	15 104	787	5 856	46 417	3 246	17 096	88 506

■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<i>Oprogramowanie ERP/BI/Workflow B2B</i>	-	636	1 008	-
Razem	-	636	1 008	-

■ Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	46 417	46 417	46 417	46 417
Razem	46 417	46 417	46 417	46 417

■ Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
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	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<i>Materiały na potrzeby produkcji</i>	270	362	6 918	1 636
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	27 229	16 698	88 461	71 618
<i>Produkty gotowe</i>	19 363	31 864	50	980
<i>Towary</i>	1 336	478	1 082	6 491
Zapasy brutto	48 198	49 402	96 511	80 725
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	-	-	-	26
Zapasy netto	48 198	49 402	96 511	80 699

■ Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie dotyczy.

■ Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Należności handlowe i pozostałe	102 492	235 333	17 378	29 220
<i>- od jednostek powiązanych</i>	1	-	-	-
<i>- od pozostałych jednostek</i>	102 491	235 333	13 110	29 119
<i>- należności z tytułu podatku dochodowego</i>	-	-	4 268	101
Odpisy aktualizujące	1 286	1 283	521	1 819
Należności handlowe i pozostałe brutto	103 778	236 616	17 899	31 039

■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2015	116	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2015	116	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2015	405	732
Zwiększenia, w tym:	48	-
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	48	-
Zmniejszenia, w tym:	15	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	10	-
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	5	-
Stan odpisów na 30.09.2015	438	732
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.09.2015	554	732

■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2015 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	116	-	-	-	-	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	81 765	72 736	7 794	191	311	295	438
odpisy aktualizujące	438	-	-	-	-	-	438
Należności netto	81 327	72 736	7 794	191	311	295	-
OGÓŁEM							
należności brutto	81 881	72 736	7 794	191	311	295	554
odpisy aktualizujące	554	-	-	-	-	-	554
Należności netto	81 327	72 736	7 794	191	311	295	-

■ Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	110	151	26	50
Ubezpieczenia podróży służbowych	-	1	2	11
Koszty zakupionych licencji	9 408	7 850	4 395	13 092
Dostęp do portalu prawniczego on-line	-	-	1	2
Koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	-	-	9	9
Oprogramowanie, licencje	290	319	120	151
Bilety lotnicze	-	6	15	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	169	205	86	408
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 977	8 532	4 654	13 723

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

w tys. zł	30.06.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2015
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	24 485	7 669	3 884	28 270
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	31 687	4 737	24 376	12 048
Znak towarowy The Witcher	2 518	-	-	2 518
Przeszacowanie należności długoterminowych - dyskonto	13	-	-	13
Pozostałe rezerwy	793	362	441	714
Ujemne różnice kursowe	361	92	361	92
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	246	-	224	22
Program motywacyjny	2 180	591	-	2 771
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	530	13	530	13
Suma ujemnych różnic przejściowych	62 813	13 464	29 816	46 461
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 934	2 558	5 665	8 827

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

w tys. zł	30.06.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2015
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	998	251	998	251
<i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>	5 005	1 832	-	6 837
<i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	475	-	-	475
<i>Pozostałe tytuły</i>	342	24	64	302
<i>Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej</i>	19	-	19	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	6 839	2 107	1 081	7 865
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 300	400	205	1 495

■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	8 827	11 934	912	593
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana</i>	1 495	1 300	874	3 928
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	7 332	10 634	38	(3 335)

■ Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
<i>Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe</i>	28	28	28	39
<i>Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	168	260	204	121
Razem, w tym:	196	288	232	160
- <i>długoterminowe</i>	27	27	27	37
- <i>krótkoterminowe</i>	169	261	205	123

■ 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	-	346	346
Koszty wypłaconych świadczeń	-	321	321
Rozwiązanie rezerwy	-	61	61
Stan na 30.09.2015, w tym:	28	168	196
- długoterminowe	27	-	27
- krótkoterminowe	1	168	169

Stan na 01.01.2014	39	143	182
Utworzenie rezerwy	-	201	201
Koszty wypłaconych świadczeń	-	222	222
Rozwiązanie rezerwy	-	1	1
Stan na 30.09.2014, w tym:	39	121	160
- długoterminowe	37	-	37
- krótkoterminowe	2	121	123

■ Pozostałe rezerwy

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Rezerwy na zwroty	7	-	-	-
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	29 951	26 422	95	42
- rezerwa na koszty zafakturowane w następnym miesiącu a dotyczące bieżącego	183	332	-	22
- rezerwa na wynagrodzenia uzależnione od wyniku	28 092	24 299	-	-
- rezerwa na rozl. wydatków	-	-	-	1
- rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	13	39	32	-
- koszty targów	-	-	-	12
- rezerwa na koszty usług obcych	334	292	57	-
- rezerwa na należności licencyjne	-	131	6	6
- rezerwa na amortyzację licencji	341	341	-	-
- pozostałe koszty	988	988	-	1
Razem, w tym:	29 958	26 422	95	42
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	29 958	26 422	95	42

■ Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2015	-	95	95
Utworzenie rezerwy	7	34 592	34 599
Wykorzystanie rezerwy	-	4 658	4 658
Rozwiązanie rezerwy	-	78	78
Stan na 30.09.2015, w tym:	7	29 951	29 958
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	7	29 951	29 958
Stan na 01.01.2014	6	122	128
Utworzenie rezerwy	-	61	61
Wykorzystanie rezerwy	5	133	138
Rozwiązanie rezerwy	1	8	9
Stan na 30.09.2014, w tym:	-	42	42
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	42	42

Nota 4. Informacja o instrumentach finansowych

■ Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

w tys. zł	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
AKTYWA FINANSOWE								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	102 492	235 333	17 378	29 002	102 492	235 333	17 378	29 002
- należności handlowe	81 327	223 275	6 389	20 607	81 327	223 275	6 389	20 607
- pozostałe należności	21 165	12 058	10 989	8 395	21 165	12 058	10 989	8 395
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	2 745	2 730	-	2 773	2 745	2 730
- jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	2 773	2 745	2 730	-	2 773	2 745	2 730
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	303 470	164 196	34 395	45 050	303 470	164 196	34 395	45 050
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	303 470	164 196	34 395	45 050	303 470	164 196	34 395	45 050

w tys. zł	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	-	-	4	27	-	-	4	27
- pozostałe krótkoterminowe	-	-	4	27	-	-	4	27
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe)	65	97	260	457	65	97	260	457
- zobow. z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	65	97	260	457	65	97	260	457
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	66 516	50 416	72 340	83 891	66 516	50 416	72 340	83 891
- zobowiązania handlowe	22 853	30 365	20 532	36 843	22 853	30 365	20 532	36 843
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	43 663	20 051	51 808	47 048	43 663	20 051	51 808	47 048
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	12 048	31 687	-	-	12 048	31 687	-	-
- kontrakty terminowe w programie motywacyjnym	12 048	31 687	-	-	12 048	31 687	-	-
Zobowiązania finansowe	388	930	397	466	388	930	397	466
- pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	375	419	397	447	375	419	397	447
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (kontrakty forward)	13	511	-	19	13	511	-	19

■ Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2015 - 30.09.2015	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 przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	2 745	547	51 773	-	73 001
Zwiększenia, w tym:	-	-	405 962	36 935	66 955
Środki pieniężne	-	-	303 470	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	102 492	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	66 516
Leasing finansowy	-	-	-	-	439
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	36 935	-
Zmniejszenia, w tym:	2 745	-	51 773	24 873	73 001
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	-	-	24 873	-
Stan na koniec okresu	-	547	405 962	12 062	66 955

■ Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
POZIOM 1				
Aktywa wycenione w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	2 773	2 745	2 730
- jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	2 773	2 745	2 730
POZIOM 2				
Aktywa wycenione w wartości godziwej				
Instrumenty pochodne:	-	-	-	19
- kontrakt walutowy forward - USD	-	-	-	19
Zobowiązania wycenione w wartości godziwej				
Instrumenty pochodne:	13	511	-	-
- kontrakt walutowy forward - EUR	3	317	-	-
- kontrakt walutowy forward - USD	10	194	-	-
Inne:	12 048	31 687	-	-
- kontrakty terminowe w programie motywacyjnym	12 048	31 687	-	-
POZIOM 3				
Aktywa wycenione w wartości godziwej				
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	547	547	547	-
- 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	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
<i>Amortyzacja</i>	1 166	3 169	814	2 394
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	249	1 409	415	1 268
<i>Usługi obce</i>	14 757	40 899	10 128	27 683
<i>Podatki i opłaty</i>	70	408	132	372
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	13 713	64 520	8 089	22 232
<i>Podróże służbowe</i>	313	1 193	373	1 093
<i>Pozostałe koszty, w tym:</i>	2 135	9 239	2 715	7 071
- <i>koszty utrzymania domen i inne koszty internetowe</i>	849	2 358	153	494
- <i>koszty usług doradczych</i>	239	608	3	7
- <i>reprezentacja i reklama</i>	441	3 924	732	3 117
- <i>koszty rekrutacji i relokacji</i>	190	372	96	247
- <i>koszty targów, wystaw i konferencji</i>	281	812	1 434	2 505
- <i>koszty używania samochodów służbowych</i>	31	77	61	198
- <i>ubezpieczenia</i>	50	124	48	162
- <i>pozostałe koszty</i>	54	964	188	341
<i>Zmiana stanu produktów</i>	(10 507)	(32 312)	(11 998)	(31 346)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	18 901	88 120	24 853	68 923
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	14 051	76 646	2 544	10 446
<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	-	-	290	821
Koszty według rodzaju ogółem, w tym:	54 848	253 291	38 355	110 957
<i>Koszty sprzedaży</i>	12 660	40 666	7 379	20 662
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	9 236	47 859	3 289	10 105
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	32 952	164 766	27 687	80 190
Razem	54 848	253 291	38 355	110 957

■ Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	2	547
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	-	67	-	-
Dotacje	634	673	44	653
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	-	-	24	45
Dochody z refakturowania	220	720	426	558
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	-	49	1 396
Pozostałe przychody, w tym:	2	34	19	1 193
- rozwiązanie rezerw	-	-	3	4
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	1	14	3	20
- zwrot podatku PCC	-	-	-	1 118
- inne pozostałe przychody operacyjne	1	20	13	51
Pozostała sprzedaż	1	2	58	87
Razem	857	1 496	622	4 479

■ Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	6 344	31 631	-	27
Aktualizacja wartości należności handlowych	4	48	59	121
Wpłacone odszkodowania, kary, grzywny	-	-	30	30
Koszty dotyczące refakturowania	220	720	426	558
Darowizny	-	7	-	-
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-	-	12
Spisane należności	-	-	3	523
Podatek u źródła nie do odzyskania	-	526	3	5
Pozostałe, w tym:	1 440	1 495	375	491
- koszty zutylizowanych materiałów i towarów	85	164	365	433
- koszty po zakończeniu projektów	1 330	1 330	-	-
- spisane należności nieściągalne	1	1	-	-
- pozostałe	24	-	10	58
Razem	8 008	34 427	896	1 767

■ Przychody finansowe

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody z tytułu odsetek:	487	639	200	582
- od depozytów bankowych	487	639	199	519
- od rozrachunków handlowych	-	-	1	63
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	7 173	6 591	147	2 076
- zysk ze zbycia inwestycji (w tym forwardy walutowe)	7 172	6 584	-	1 337
- przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym	-	-	-	1
- wycena funduszu inwestycyjnego	-	-	13	19
- wycena kontraktu forward	-	-	134	473
- pozostałe	1	7	-	246
Razem	7 660	7 230	347	2 658

■ Koszty finansowe

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Koszty z tytułu odsetek:	8	18	7	27
- od kredytów bankowych	3	3	1	14
- od leasingu	5	15	6	13
Inne koszty finansowe, w tym:	6 624	10 736	151	1 195
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	6 520	10 613	128	1 126
- opłaty bankowe	-	16	9	51
- opłata leasingowa	-	-	2	16
- odsetki od zobowiązań budżetowych	104	107	-	-
- aktualizacja wartości inwestycji	-	-	12	2
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	-	-	-
Razem	6 632	10 754	158	1 222

Nota 6. Segmenty operacyjne

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

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

• Produkcja gier

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

Spółka prowadzi aktywną sprzedaż wyprodukowanych wcześniej gier Wiedźmin oraz Wiedźmin 2: Zabójcy Królów w wersjach na poszczególne platformy sprzętowe zarówno w tradycyjnych kanałach dystrybucji, jak i za pośrednictwem czołowych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie. Łącznie dwie pierwsze części Wiedźmina uzyskały około 200 nagród na całym świecie, a całkowita ich sprzedaż przekroczyła 10 milionów egzemplarzy.

Premiera gry Wiedźmin 3: Dziki Gon odbyła się 19 maja bieżącego roku w 15 wersjach językowych równocześnie na komputery PC oraz konsole PlayStation 4 i Xbox One. Tytuł spotkał się z bardzo dużym zainteresowaniem ze strony graczy oraz uznaniem światowych mediów zaś sama gra jeszcze przed premierą zdobyła ponad 200 nagród. W ciągu pierwszych sześciu tygodni od premiery sprzedaż gry Wiedźmin 3: Dziki Gon na całym świecie wyniosła 6 014 576 sztuk.

13 października bieżącego roku miała miejsce premiera pierwszego płatnego rozszerzenia do Wiedźmina 3 - dodatku Serca z Kamienia.

Największe projekty realizowane obecnie w studio to drugi duży, płatny dodatek do gry Wiedźmin 3: Dziki Gon - Krew i Wino, którego premiera planowana jest na rok 2016, a także najwyższej klasy duża gra role-playing Cyberpunk 2077.

Oprócz produkcji płatnych dodatków do gry Wiedźmin 3: Dziki Gon oraz gry Cyberpunk 2077, Spółka intensywnie rozwija franczyzę i ofertę produktów towarzyszących osadzonych w wiedźmińskim uniwersum, w tym realizowanych z zewnętrznymi partnerami. W listopadzie 2014 roku premierę miała gra planszowa The Witcher Adventure Game, dostępna w wersji pudełkowej oraz cyfrowej przeznaczonej na komputery i tablety. W styczniu 2015 roku miała miejsce premiera sieciowej gry mobilnej The Witcher Battle Arena przeznaczonej na tablety i zaawansowane smartphony z systemem iOS oraz Android. Dostępne są również m.in. dwie serie komiksów zrealizowane przez Dark Horse Comics, oficjalny poradnik do gry Prima Guide, książka „Wiedźmin. Kompendium o świecie gier” oraz gadżety i ubrania z wiedźmińskiego uniwersum sprzedawane między innymi przez międzynarodowy sklep internetowy www.witcherstore.com.

Oprócz warszawskiej siedziby CD PROJEKT RED posiada również filię w Krakowie oraz biuro w Los Angeles, którego głównym celem jest koordynacja działań wydawniczych i promocyjnych własnych produktów na terenie Ameryki Północnej.

• Globalna cyfrowa dystrybucja gier

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

Platforma została uruchomiona we wrześniu 2008 roku. Pierwotną misją GOG.com była rewitalizacja najbardziej kultowych gier PC i zaoferowanie ich klientom z całego świata, ze szczególnym naciskiem na kraje anglojęzyczne, tj. Stany Zjednoczone, Kanadę, Wielką Brytanię i Australię. Od 2012 roku na platformie GOG.com dostępne są również gry na komputery Apple, a od 2014 także na system operacyjny Linux. Obecnie serwis dostępny jest również w wersji francuskiej, niemieckiej i rosyjskiej oferując klientom nie tylko w pełni zlokalizowaną stronę czy gry, ale także dedykowaną obsługę klienta i popularne, lokalne metody płatności.

Na datę publikacji niniejszego sprawozdania w serwisie dostępnych jest ponad 1300 tytułów od ponad 300 wydawców i producentów gier, w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak: Electronic Arts, Disney, Activision, Ubisoft, Bethesda Softworks czy Warner Bros. Jedną z kluczowych przewag odróżniających GOG.com od głównych konkurentów (takich jak inne niezależne platformy: Steam, Gamersgate, Humble Bundle) jest zbiór wartości, którymi kieruje się GOG Ltd. Spółka przyjęła rozwiązanie, na bazie którego może zagwarantować klientom, że wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM-free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). Produkty oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerszymi dostępnymi wersjami zawierającymi dodatkowe, darmowe materiały bonusowe, takie jak ścieżki dźwiękowe, mapy, plakaty itd. Ponadto GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, Mac OS i Linux, na które gra jest dostępna, w razie kłopotów z uruchomieniem

zapewnia wsparcie i pomoc techniczną, a ostatecznie zwrot pieniędzy (w ciągu 30 dni od zakupu) jeżeli gra nie działa na systemie operacyjnym użytkownika. Dzięki powyższym wartościom GOG.com stał się jedną z najpopularniejszych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie.

Od maja 2015 roku GOG.com udostępnia wszystkim użytkownikom serwisu wersję beta swojego klienta GOG Galaxy. Założeniem nowej technologii GOG Galaxy jest umożliwienie wprowadzania nowych, dużych gier do katalogu platformy oraz zapewnienie własnego, autorskiego rozwiązania obsługującego funkcje sieciowe oferowanych gier.

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje również własne produkty w wersji na komputery PC oraz Mac i Linux, tj. gry Wiedźmin, Wiedźmin 2: Zabójcy Królów, The Witcher Adventure Game, Wiedźmin 3: Dzikie Gon oraz dodatek Serca z Kamienia, bezpośrednio klientom detalicznym.

GOG.com prowadzi także przedsprzedaż pakietu dodatków do Wiedźmina 3: Dzikie Gon (Expansion Pass).

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

• Inne

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

■ Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2015 - 30.09.2015 r.

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami	Zysk/strata netto segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	625 947	625 947	-	276 661	568 705
<i>Produkcja gier</i>	552 301	540 875	11 426	292 551	427 690
<i>Globalna cyfrowa dystrybucja gier</i>	84 920	84 920	-	8 568	41 681
<i>Inne*</i>	5 141	152	4 989	13 382	145 383
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(16 415)	-	(16 415)	(37 840)	(46 049)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-	-	-	-
RAZEM	625 947	625 947	-	276 661	568 705

* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 13 382 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu Invest. Zaprezentowany wynik segmentu Inne zawiera między innymi podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji Grupy dywidendę otrzymaną przez CD PROJEKT S.A. od podmiotu zależnego GOG Ltd. w kwocie 7 337 tys. zł oraz część zysku segmentu Produkcji gier w kwocie 30 mln zł przekazaną przez ten segment w ramach CD PROJEKT S.A. na rzecz segmentu Inne zaprezentowaną analogicznie do transakcji wypłaty dywidendy w ramach Grupy i podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji.

■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.09.2015 r.

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	31 779	5 634	96 341	(29 186)	104 568
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	3 244	1 503	1 660	-	6 407
<i>Wartości niematerialne</i>	20 814	4 126	60 505	(43 356)	42 089
<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>	7 691	5	1 266	(135)	8 827
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	30	-	251	-	281
AKTYWA OBROTOWE	395 911	36 047	49 042	(16 863)	464 137
<i>Zapasy</i>	48 198	-	-	-	48 198
<i>Należności handlowe</i>	79 300	2 963	98	(1 034)	81 327
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	211	(211)	-
<i>Pozostałe należności</i>	22 584	4 686	9 513	(15 618)	21 165
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	469	9 435	73	-	9 977
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	245 360	18 963	39 147	-	303 470
AKTYWA RAZEM	427 690	41 681	145 383	(46 049)	568 705

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	323 336	17 122	135 348	(28 946)	446 860
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	323 336	17 122	135 348	(28 946)	446 860
<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>	-	1 658	110 936	7 606	120 200
<i>Pozostałe kapitały</i>	-	-	2 767	-	2 767
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	10	1 655	-	389	2 054
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	23 725	5 155	(86 687)	8 035	(49 772)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	292 551	8 568	13 382	(37 840)	276 661
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	93	16	1 774	(241)	1 642
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	-	-	65	-	65
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	53	-	1 683	(241)	1 495
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	29	12	14	-	55
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	11	4	12	-	27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	104 261	24 543	8 261	(16 862)	120 203
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	8 658	-	3 778	-	12 436
<i>Zobowiązania handlowe</i>	8 212	15 375	300	(1 034)	22 853
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	4 814	662	-	(211)	5 265
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	52 723	2 793	3 764	(15 617)	43 663
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	353	5 500	6	-	5 859
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	20	21	128	-	169
<i>Pozostałe rezerwy</i>	29 481	192	285	-	29 958
PASYWA RAZEM	427 690	41 681	145 383	(46 049)	568 705

■ Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 r.

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	552 301	84 920	5 141	(16 415)	625 947
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	<i>505 085</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(10 957)</i>	<i>494 128</i>
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	<i>462</i>	<i>-</i>	<i>5 117</i>	<i>(5 435)</i>	<i>144</i>
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>46 754</i>	<i>84 920</i>	<i>24</i>	<i>(23)</i>	<i>131 675</i>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	120 156	55 620	485	(11 495)	164 766
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	<i>76 716</i>	<i>-</i>	<i>470</i>	<i>(540)</i>	<i>76 646</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	<i>43 440</i>	<i>55 620</i>	<i>15</i>	<i>(10 955)</i>	<i>88 120</i>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	432 145	29 300	4 656	(4 920)	461 181
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>1 425</i>	<i>102</i>	<i>163</i>	<i>(194)</i>	<i>1 496</i>
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>25 106</i>	<i>14 803</i>	<i>1 225</i>	<i>(468)</i>	<i>40 666</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>16 276</i>	<i>3 268</i>	<i>32 767</i>	<i>(4 452)</i>	<i>47 859</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>34 376</i>	<i>88</i>	<i>157</i>	<i>(194)</i>	<i>34 427</i>
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	357 812	11 243	(29 330)	-	339 725
<i>Przychody finansowe</i>	<i>6 891</i>	<i>13</i>	<i>37 846</i>	<i>(37 520)</i>	<i>7 230</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>9 589</i>	<i>1 240</i>	<i>107</i>	<i>(182)</i>	<i>10 754</i>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	355 114	10 016	8 409	(37 338)	336 201
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>62 563</i>	<i>1 448</i>	<i>(4 973)</i>	<i>502</i>	<i>59 540</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	292 551	8 568	13 382	(37 840)	276 661
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	292 551	8 568	13 382	(37 840)	276 661

■ 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 włączenia 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 trzema odbiorcami wygenerowała narastająco do końca trzeciego kwartału 2015 roku sprzedaż przekraczającą 10% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT:

- odbiorca I: 115 242 tys. zł, co stanowiło 18,41% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca II: 89 998 tys. zł, co stanowiło 14,38% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca III: 69 754 tys. zł, co stanowiło 11,14% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,

Wskazani odbiorcy nie są podmiotami powiązanymi 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 - gry Wiedźmin 3: Dziki Gon miał miejsce 19 maja 2015 roku, a pierwszy płatny dodatek do tytułu - Serca z Kamienia zadebiutował 13 października 2015 roku. Będące obecnie w produkcji i ujawnione publicznie kolejne tytuły CD PROJEKT RED to:

- 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

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
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. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

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

Nota 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

■ Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

■ Transakcje z udziałem członków zarządu i innych podmiotów powiązanych

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych				Należności od podmiotów powiązanych				Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			
	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014	01.01.2014-30.09.2014	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI*												
<i>Adam Kiciński</i>	1	2	1	3	-	-	-	-	5	1	2	-
<i>Marcin Iwiński</i>	2	5	2	5	-	-	-	-	20	14	9	14
<i>Piotr Nielubowicz</i>	1	4	1	4	-	-	-	-	5	1	-	-
<i>Michał Nowakowski</i>	2	7	2	7	1	-	-	-	2	3	-	-
<i>Adam Badowski</i>	-	1	-	1	-	-	-	-	2	-	-	-
<i>Edyta Wakula**</i>	1	2	1	2	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Oleg Klapovskiy**</i>	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Piotr Karwowski**</i>	-	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122	-

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

**prokurent

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

- **Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2015 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	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Agora S.A.						
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej</i>	<i>PLN</i>	11 931	11 931	11 931	11 931
<i>Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej</i>	<i>Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej</i>	<i>PLN</i>	11 931	11 931	11 931	11 931
mBank S.A.						
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa kredytu</i>	<i>PLN</i>	-	13 500	16 500	16 500
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa kredytu</i>	<i>PLN</i>	-	30 000	30 000	30 000
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa kredytu</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	15 000
<i>Poręczenia wekslowe umów kredytu</i>	<i>Zabezpieczenie kredytu</i>	<i>PLN</i>	15 000	58 500	61 500	61 500
<i>Dobrowolne poddanie się egzekucji</i>	<i>Zabezpieczenie kredytu</i>	<i>PLN</i>	15 000	58 500	61 500	61 500
<i>Umowa cesji wierzytelności</i>	<i>Zabezpieczenie kredytu</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	5 000
<i>Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher</i>	<i>Zabezpieczenie kredytu</i>	<i>PLN</i>	-	45 000	45 000	45 000
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	3 000
<i>Dobrowolne poddanie się egzekucji</i>	<i>Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14</i>	<i>PLN</i>	-	-	3 000	3 000
<i>Dobrowolne poddanie się egzekucji</i>	<i>Umowa o limit nr 02/447/11/L/UR w zakresie transakcji pochodnych</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	1 100
mLeasing Sp. z o.o.						
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012</i>	<i>PLN</i>	-	-	141	141
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	54
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	69
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	59
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012</i>	<i>PLN</i>	-	-	-	57
Millennium Leasing Sp. z o.o.						
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu K 182762</i>	<i>PLN</i>	470	470	470	470

Global Collect Services BV						
<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>
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych						
<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.01.07.00 - 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>
Ministerstwo Gospodarki						
<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>265</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>235</i>
Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości						
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-14-524/13-00 w ramach POIG działanie 8.2</i>	<i>PLN</i>	<i>839</i>	<i>839</i>	<i>941</i>	<i>941</i>
Raiffeisen Bank Polska S.A						
<i>Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool</i>	<i>Poręczenie cash pool</i>	<i>PLN</i>	<i>15 000</i>	<i>15 000</i>	<i>15 000</i>	<i>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>75 000</i>	<i>45 000</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>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>200</i>	<i>200</i>
Millenium Bank S.A.						
<i>Dobrowolne poddanie się egzekucji</i>	<i>Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych</i>	<i>PLN</i>	<i>28 800</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

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

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

Nota 15. Rozliczenia podatkowe

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

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 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. Postępowanie jest w toku. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na 7 grudnia 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 makroekonomicznej, regulacji prawnych czy podatkowych, analogicznie jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na lokalnym lub międzynarodowym rynku.

W kwartałach następujących 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, który zadebiutował 13 października 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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki segmentu Globalnej cyfrowej dystrybucji gier w przyszłości jest rozwój technologii GOG Galaxy, która pozwala na pozyskiwanie nowych tytułów do oferty sklepu. GOG.com jest w trakcie rozmów z kilkunastoma producentami gier, których produkty nie były do tej pory dostępne na platformie. Obecność GOG Galaxy otwiera nowe pola do dyskusji i umożliwia wydawanie gier, które wcześniej nie były dostępne na GOG.com ze względu na ograniczenia techniczne. Jednocześnie GOG Galaxy jest cały czas rozwijane i planowane są kolejne nowe funkcje i usprawnienia.

■ Inne

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

Nota 18. Zdarzenia po dacie bilansu

W raporcie bieżącym nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 roku, Spółka dominująca poinformowała o powołaniu począwszy od dnia 1 listopada 2015 roku w skład Zarządu nowego członka - Pana Piotra Karwowskiego.

W raporcie bieżącym nr 23/2015 z dnia 21 października 2015 roku, Zarząd Spółki dominującej poinformował o podjęciu decyzji w sprawie połączenia w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT spółki dominującej z zależną w 100% od niej spółką Brand Projekt sp. z o.o. Wraz z przekazaniem decyzji udostępniony został plan połączenia spółek.

W raporcie bieżącym nr 24/2015 z dnia 21 października 2015 roku, Zarząd Spółki dominującej poinformował o rozwiązaniu z dniem 22 października 2015 roku łączącej Spółkę i cdp.pl sp. z o.o. z mBank S.A. umowy o kredyt w rachunku bankowym.

W raporcie bieżącym nr 25/2015 z dnia 29 października 2015 roku, Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości informację o przystąpieniu przez Spółkę do przetargu organizowanego przez Poczta Polska S.A. na zakup nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Ratuszowej 7/9. Ostateczna cena sprzedaży przedmiotowej nieruchomości przekroczyła przyjętą przez Zarząd maksymalną cenę nabycia, w związku z czym udział w procesie ustnego przetargu nie zakończył się nabyciem nieruchomości przez Spółkę.

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Piotr Karwowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek 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	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	93 854	553 333	10 505	25 015
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	86 121	505 084	3 011	15 839
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	478	1 470	530	2 130
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	7 255	46 779	6 964	7 046
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 068	120 642	7 417	11 257
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	14 326	77 186	898	4 687
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	6 742	43 456	6 519	6 570
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	72 786	432 691	3 088	13 758
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	877	1 587	602	4 500
<i>Koszty sprzedaży</i>	9 550	29 534	3 865	9 537
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	7 899	44 299	2 225	6 998
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	8 029	34 533	475	1 344
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	48 185	325 912	(2 875)	379
<i>Przychody finansowe</i>	7 678	14 609	8 433	8 990
<i>Koszty finansowe</i>	6 636	9 551	13	12 811
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	49 227	330 970	5 545	(3 442)
<i>Podatek dochodowy</i>	11 507	58 090	(375)	967
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 720	272 880	5 920	(4 409)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	37 720	272 880	5 920	(4 409)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,40	2,87	0,06	(0,05)
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,40	2,87	0,06	(0,05)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,40	2,87	0,06	(0,05)
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,40	2,87	0,06	(0,05)

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
Zysk (strata) netto	37 720	272 880	5 920	(4 409)
<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	37 720	272 880	5 920	(4 409)

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
AKTYWA TRWAŁE	86 638	89 094	78 064	110 403
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	4 337	4 311	4 603	4 551
<i>Wartości niematerialne</i>	63 274	62 691	62 372	76 836
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	9 855	9 855	9 855	28 360
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	547	547	547	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	8 344	11 409	410	340
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	281	281	277	316
AKTYWA OBROTOWE	437 396	424 006	130 754	102 483
<i>Zapasy</i>	48 198	49 402	96 511	74 076
<i>Należności handlowe</i>	79 299	218 671	5 360	6 764
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	-	28
<i>Pozostałe należności</i>	25 200	16 307	12 981	9 051
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	2 773	2 745	2 730
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	509	638	210	563
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	284 190	136 215	12 947	9 271
AKTYWA RAZEM	524 034	513 100	208 818	212 886

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

w tys. zł	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
KAPITAŁ WŁASNY	416 195	377 888	142 264	150 551
<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>	2 767	2 180	1 716	1 624
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(65 338)	(65 338)	(52 931)	(52 550)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	272 880	235 160	(12 407)	(4 409)
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	1 867	1 708	2 363	5 532
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	65	97	260	376
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 736	1 541	1 115	4 165
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	43	47	965	968
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	23	23	23	23
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	105 972	133 504	64 192	56 803
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	4	9
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	12 436	32 617	397	379
<i>Zobowiązania handlowe</i>	8 835	7 293	9 286	8 576
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	4 601	44 419	497	-
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	49 827	22 493	53 737	47 628
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	358	455	41	60
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	148	147	139	122
<i>Pozostałe rezerwy</i>	29 767	26 080	92	29
PASYWA RAZEM	524 034	513 100	208 818	212 886

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

IV. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.07.2015 - 30.09.2015						
Kapitał własny na dzień 01.07.2015	94 950	110 936	2 180	169 822	-	377 888
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	2 180	169 822	-	377 888
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	587	-	-	587
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	37 720	37 720
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	94 950	110 936	2 767	169 822	37 720	416 195
01.01.2015 - 30.09.2015						
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>	-	-	1 051	-	-	1 051
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	272 880	272 880
Kapitał własny na dzień 30.09.2015	94 950	110 936	2 767	(65 338)	272 880	416 195

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Piotr Karwowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2014 - 31.12.2014						
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	94 950	110 936	989	(52 550)	-	154 325
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	(381)	-	(381)
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	989	(52 931)	-	153 945
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	727	-	-	727
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	(12 407)	(12 407)
Kapitał własny na dzień 31.12.2014	94 950	110 936	1 716	(52 931)	(12 407)	142 264

01.01.2014 - 30.09.2014						
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>	-	-	635	-	-	635
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	(4 409)	(4 409)
Kapitał własny na dzień 30.09.2014	94 950	110 936	1 624	(52 550)	(4 409)	150 551

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Piotr Karwowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

V. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) netto	37 720	272 880	5 920	(4 409)
Korekty razem:	137 458	(14 469)	(8 803)	3 620
Amortyzacja	824	2 357	697	1 947
Odsetki i udziały w zyskach	(487)	(7 979)	(8 437)	(8 731)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(7 052)	(6 463)	(994)	10 097
Zmiana stanu rezerw	3 687	29 684	3	(43)
Zmiana stanu zapasów	1 204	48 313	(12 969)	(29 563)
Zmiana stanu należności	130 269	(84 942)	2 911	(9 131)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 415	4 430	10 032	38 671
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	12	(919)	(274)	(262)
Inne korekty	586	1 050	228	635
Gotówka z działalności operacyjnej	175 178	258 411	(2 883)	(789)
Podatek dochodowy od zysku / straty przed opodatkowaniem	11 507	58 090	(375)	967
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	(48 062)	(61 296)	1 847	1 029
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	138 623	255 205	(1 411)	1 207
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	9 912	17 317	9 446	18 190
Zbycie wartości niem. oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	49	6 624
Zbycie aktywów finansowych	2 781	2 781	-	1 500
Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i rozl. forward)	7 131	14 536	9 397	10 066
Wydatki	1 500	3 061	21 224	31 851
Nabycie wartości niem. oraz rzeczowych aktywów trwałych	525	1 267	1 040	11 581
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	19 767	19 769
Inne wydatki inwestycyjne	975	1 794	417	501
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 412	14 256	(11 778)	(13 661)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	1 031	2 036	5	2 022
Kredyty i pożyczki	-	-	5	8
Inne wpływy finansowe (w tym cash pool)	1 031	2 036	-	2 014
Wydatki	91	254	496	299
Splaty kredytów i pożyczek	-	4	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	77	218	130	294
Odsetki	14	32	3	5
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)	-	-	363	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	940	1 782	(491)	1 723
D. Przepływy pieniężne netto razem	147 975	271 243	(13 680)	(10 731)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	147 975	271 243	(13 680)	(10 731)
F. Środki pieniężne na początek okresu	136 215	12 947	22 951	20 002
G. Środki pieniężne na koniec okresu	284 190	284 190	9 271	9 271

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 lipca do 30 września 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 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku przedstawiały się następująco:

- 2 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 5 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 72 tys. zł - utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 69 tys. zł - wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 1 tys. zł - rozwiązanie rezerw na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 7 928 tys. zł - utworzenie innych rezerw,
- 4 219 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 24 tys. zł - rozwiązanie innych rezerw.

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

w tys. zł	30.06.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2015
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	24 481	7 669	3 884	28 266
<i>Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym</i>	31 687	4 737	24 376	12 048
<i>Pozostałe rezerwy</i>	793	362	442	713
<i>Przeszacowanie należności długoterminowych - dyskonto</i>	12	-	-	12
<i>Przeszacowanie kontraktu forward do wartości godziwej</i>	530	13	530	13
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	361	92	361	92
<i>Program motywacyjny</i>	2 180	588	-	2 768
Suma ujemnych różnic przejściowych	60 044	13 460	29 593	43 911
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	11 409	2 558	5 623	8 344

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

w tys. zł	30.06.2015	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2015
<i>Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej</i>	19	-	19	-
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	998	251	998	251
<i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>	6 274	1 836	-	8 110
<i>Wycena udziałów w pozostałych jednostkach</i>	475	-	-	475
<i>Pozostałe tytuły</i>	342	24	65	301
Suma dodatnich różnic przejściowych	8 108	2 111	1 082	9 137
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 541	401	206	1 736

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 roku

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

WWW.CDPROJEKT.COM



CD PROJEKT