



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
dotyczące badania sprawozdania finansowego  
**CD PROJEKT S.A.**  
z siedzibą  
w **Warszawie**  
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

**CD PROJEKT S.A.**

Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia CD PROJEKT S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego CD PROJEKT S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 74 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

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

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

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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

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



**CD PROJEKT S.A.**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

*Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

*Inne kwestie*

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



Zbigniew Telega  
Biegły rewident nr 10935

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

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

Warszawa, 10 marca 2016 r.

**PKF CONSULT**

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



Raport  
z badania sprawozdania finansowego

CD PROJEKT S.A.

w  
Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 11 stron  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

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

**CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

<b>1.</b>	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
<b>2.</b>	<b>Część analityczna raportu</b>	<b>6</b>
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
<b>3.</b>	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>10</b>
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11



**CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

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

CD PROJEKT S.A.

**1.1.2. Siedziba Spółki**

03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74

**1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 4 kwietnia 2001  
Numer rejestru: KRS0000006865  
REGON: 492707333  
NIP: 7342867148

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

**1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 94 950 000 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Marcin Iwiński	12 000 000	12,64%	12 000,00	12,64%
Michał Kiciński	12 281 616	12,93%	12 281,62	12,93%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985,20	6,30%
Adam Kiciński	3 122 481	3,29%	3 122,48	3,29%
PKO TFI S.A.	9 000 000	9,48%	9 000,00	9,48%
AVIVA OFE	4 940 000	5,20%	4 940,00	5,20%
Amplico PTE S.A.	5 003 719	5,27%	5 003,72	5,27%
pozostali	42 616 987	44,88%	42 616,99	44,88%
<b>RAZEM</b>	<b>94 950 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>94 950,00</b>	<b>100,00%</b>

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla:

- GOG Ltd. (Cypr), GOG Poland Sp. z o.o., CD PROJEKT Brands SA, CD PROJEKT INC (USA), w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

Dnia 31 grudnia 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji połączenia spółki CD PROJEKT S.A. ze spółką od niej zależną - Brand Projekt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 74. Rozliczenie połączenia nastąpiło na dzień 31.12.2015 r.

**1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

## **CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii wchodził:

- Adam Kiciński – Prezes Zarządu,
- Marcin Iwiński – Wiceprezes Zarządu ds. międzynarodowych,
- Piotr Nielubowicz – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Adam Badowski – Członek Zarządu,
- Michał Nowakowski – Członek Zarządu,
- Piotr Karwowski – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza w dniu 21 października podjęła uchwałę nr 1 w sprawie powołania Pana Piotra Karwowskiego na Członka Zarządu bieżącej kadencji od dnia 1 listopada 2015 r. do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 r.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

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

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Zbigniew Telega  
Numer w rejestrze: 10935

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000579479  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22 czerwca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 9 października 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane przekształcenie PKF Consult Sp. z o.o. w PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.. Spółce PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., jako spółce przekształcanej zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 1 lutego 2016 r. do dnia wydania opinii z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).



**CD PROJEKT S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

**1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 maja 2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 12 406 936,75 złotych będzie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 czerwca 2015 r.

**1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia CD PROJEKT S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 74 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

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

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

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

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

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

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



**CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2. Część analityczna raportu****2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>AKTYWA</b>	<b>2014-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2015-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwale	4 603	2,2%	6 579	1,1%	42,9%
Wartości niematerialne	62 372	29,9%	69 028	11,2%	10,7%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	9 855	4,7%	11 750	1,9%	19,2%
Pozostałe aktywa finansowe	547	0,3%	547	0,1%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410	0,2%	14 285	2,3%	3384,4%
Pozostałe aktywa trwale	277	0,1%	215	0,0%	-22,2%
	<b>78 064</b>	<b>37,4%</b>	<b>102 404</b>	<b>16,6%</b>	<b>31,2%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	96 511	46,2%	34 106	5,5%	-64,7%
Należności handlowe	5 360	2,6%	87 591	14,2%	1534,0%
Pozostałe należności	12 981	6,2%	27 426	4,4%	111,3%
Pozostałe aktywa finansowe	2 745	1,3%	165	0,0%	-94,0%
Rozliczenia międzyokresowe	210	0,1%	703	0,1%	234,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 947	6,2%	366 222	59,2%	2728,7%
	<b>130 754</b>	<b>62,6%</b>	<b>516 213</b>	<b>83,4%</b>	<b>294,8%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>208 818</b>	<b>100,0%</b>	<b>618 617</b>	<b>100,0%</b>	<b>196,2%</b>

**CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

<b>PASYWA</b>	<b>2014-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2015-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	94 950	45,5%	94 950	15,3%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 936	53,1%	110 936	17,9%	0,0%
Akcje własne		0,0%		0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	1 716	0,8%	3 354	0,5%	95,5%
Niepodzielony wynik finansowy	-52 931	-25,3%	-65 353	-10,6%	23,5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-12 407	-5,9%	336 200	54,3%	2609,8%
	<b>142 264</b>	<b>68,1%</b>	<b>480 087</b>	<b>77,6%</b>	<b>237,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Pozostałe zobowiązania finansowe	260	0,1%		0,0%	-100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 115	0,5%	18 197	2,9%	1532,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	965	0,5%	415	0,1%	-57,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	0,0%	31	0,0%	35,3%
	<b>2 363</b>	<b>1,1%</b>	<b>18 643</b>	<b>3,0%</b>	<b>689,1%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Kredyty i pożyczki	4	0,0%		0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	397	0,2%	19 824	3,2%	4893,4%
Zobowiązania handlowe	9 286	4,4%	4 660	0,8%	-49,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	497	0,2%	7 349	1,2%	1379,4%
Pozostałe zobowiązania	53 737	25,7%	51 754	8,4%	-3,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	0,0%	429	0,1%	973,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	139	0,1%	137	0,0%	-0,9%
Pozostałe rezerwy	91	0,0%	35 734	5,8%	39168,0%
	<b>64 191</b>	<b>30,7%</b>	<b>119 887</b>	<b>19,4%</b>	<b>86,8%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>208 818</b>	<b>100,0%</b>	<b>618 617</b>	<b>100,0%</b>	<b>196,2%</b>



**CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	22 298	64,7%	644 924	92,4%	2792,3%
Przychody ze sprzedaży usług	2 570	7,5%	2 035	0,3%	-20,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 587	27,8%	51 266	7,3%	434,7%
	<b>34 455</b>	<b>100,0%</b>	<b>698 225</b>	<b>100,0%</b>	<b>1926,5%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 067	17,6%	102 508	14,7%	1589,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 943	26,0%	46 813	6,7%	423,5%
	<b>15 010</b>	<b>43,6%</b>	<b>149 321</b>	<b>21,4%</b>	<b>894,8%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>19 445</b>	<b>56,4%</b>	<b>548 904</b>	<b>78,6%</b>	<b>2722,8%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7 260	21,1%	1 943	0,3%	-73,2%
Koszty sprzedaży	14 661	42,5%	46 175	6,6%	215,0%
Koszty ogólnego zarządu	9 179	26,6%	54 794	7,8%	497,0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 479	4,3%	42 351	6,1%	2763,2%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 387</b>	<b>4,0%</b>	<b>407 527</b>	<b>58,4%</b>	<b>29301,5%</b>
Przychody finansowe	9 653	28,0%	15 737	2,3%	63,0%
Koszty finansowe	24 455	71,0%	9 718	1,4%	-60,3%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-13 416</b>	<b>-38,9%</b>	<b>413 546</b>	<b>59,2%</b>	<b>2982,5%</b>
Podatek dochodowy	-1 009	-2,9%	77 400	11,1%	7568,2%
Wynik finansowy netto jednostki przejętej		0,0%	54	0,0%	100,0%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-12 407</b>	<b>-36,0%</b>	<b>336 200</b>	<b>48,2%</b>	<b>2609,9%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0,0%		0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-12 407</b>	<b>-36,0%</b>	<b>336 200</b>	<b>48,2%</b>	<b>2609,9%</b>

  

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-12 407</b>	<b>-36,0%</b>	<b>336 200</b>	<b>48,2%</b>	<b>2609,9%</b>
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty		0,0%		0,0%	0,0%
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty		0,0%		0,0%	0,0%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-12 407</b>	<b>-36,0%</b>	<b>336 200</b>	<b>48,2%</b>	<b>2609,9%</b>

**CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2.3. Wybrane wskaźniki finansowe**

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	48,7	78,6
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-8,4	108,0
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	47	24
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	31,9	22,4
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		2,0	4,3



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

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

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

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

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

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

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

#### **3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

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

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

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

**CD PROJEKT S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Zbigniew Telega  
Biegły rewident nr 10935

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

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

Warszawa, 10 marca 2016 r.

#### **PKF CONSULT**

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
REGON 010149900, NIP 521-052-77-10