



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CD PROJEKT S.A.
ZA ROK 2015**



CD PROJEKT



CD PROJEKT

Informacje ogólne

1



Dane jednostki

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

Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dla jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tysiącach złotych.

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.

Założenie kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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.



Skład organów Spółki wg stanu na dzień 31.12.2015 r.

Zarząd

Prezes Zarządu	Adam Kiciński
Wiceprezes Zarządu	Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu	Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu	Adam Badowski
Członek Zarządu	Michał Nowakowski
Członek Zarządu	Piotr Karwowski

Zmiany w składzie Zarządu

W raporcie bieżącym nr 22/2015 z dnia 21 października 2015 roku Spółka poinformowała o powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki począwszy od dnia 1 listopada 2015 roku w skład Zarządu Spółki pana Piotra Karwowskiego.

Rada Nadzorcza

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

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

a także powołało w jej skład nowego członka – pana Krzysztofa Kiliana.



Biegli rewidenci

PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
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. (obecnie działająca pod firmą PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.). Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Notowania na rynku regulowanym

Informacje ogólne

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

System depozytowo - rozliczeniowy

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

Kontakty z inwestorami

Relacje inwestorskie	gielada@cdprojekt.com
----------------------	-----------------------



Struktura akcjonariatu

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

	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

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

W raporcie bieżącym nr 21/2015 z dnia 8 października 2015 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o dokonanej przez Pana Marcina Iwińskiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, transakcji zbycia 607 501 należących do niego akcji Spółki na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



Prezentacja Grupy Kapitałowej

Spółki powiązane



W raporcie bieżącym nr 35/2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku, Zarząd Spółki poinformował o dokonanej dnia 31 grudnia 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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, 03-301 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 00000470676.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku Brand Projekt (jako spółki przejmowanej) na CD PROJEKT (jako spółkę przejmującą). W związku z tym, że Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Brand Projekt, połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany udziałów Brand Projekt na akcje Spółki, oraz bez obowiązku poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego i sporządzania przez niego opinii przewidzianej w art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Odniesienie do publikowanych szacunków

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.



Wybrane dane finansowe

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

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie *	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015 – 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
01.01.2014 – 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623

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

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

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

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro

w tys.	PLN		EUR	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014*	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	698 225	34 455	166 848	8 225
Koszt własny sprzedaży	149 321	15 010	35 682	3 583
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	407 527	1 387	97 383	331
Zysk /(strata) brutto	413 546	(13 416)	98 821	(3 202)
Zysk /(strata) netto	336 200	(12 407)	80 338	(2 962)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	350 960	(16 202)	83 865	(3 867)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(231)	8 209	(55)	1 960
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 548	938	609	224
Przepływy pieniężne netto razem	353 275	(7 055)	84 419	(1 684)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk /(strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	3,54	(0,13)	0,85	(0,03)
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	3,54	(0,13)	0,85	(0,03)
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	5,06	1,50	1,19	0,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	5,06	1,50	1,19	0,35
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)	-	-	-	-



w tys.	PLN		EUR	
	31.12.2015	31.12.2014*	31.12.2015	31.12.2014*
Aktywa razem	618 617	208 818	145 164	48 992
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	137 686	65 549	32 309	15 379
Zobowiązania długoterminowe	18 643	2 363	4 375	554
Zobowiązania krótkoterminowe	119 887	64 191	28 133	15 060
Kapitał własny	480 087	142 264	112 657	33 377
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 281	22 277

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

Oświadczenie Zarządu

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na 31 grudnia 2015 a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U.2014.133 j.t.).



CD PROJEKT

Jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.

2



Rachunek zysków i strat

w tys. zł	Nota	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Przychody ze sprzedaży	1,2	698 225	34 455
Przychody ze sprzedaży produktów	-	644 924	22 298
Przychody ze sprzedaży usług	-	2 035	2 570
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	51 266	9 587
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2, 3	149 321	15 010
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	102 508	6 067
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	46 813	8 943
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	-	548 904	19 445
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 943	7 260
Koszty sprzedaży	3	46 175	14 661
Koszty ogólnego zarządu	3	54 794	9 179
Pozostałe koszty operacyjne	4	42 351	1 479
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	-	407 527	1 387
Przychody finansowe	5	15 737	9 653
Koszty finansowe	5	9 718	24 455
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	-	413 546	(13 416)
Podatek dochodowy	6	77 400	(1 009)
Wynik finansowy netto jednostki przejętej	-	54	-
Zysk /(strata) na działalności kontynuowanej	-	336 200	(12 407)
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk /(strata) netto	-	336 200	(12 407)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	3,54	(0,13)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	3,54	(0,13)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	3,54	(0,13)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	3,54	(0,13)

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Nota	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Zysk /(strata) netto	10	336 200	(12 407)
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-	-
Suma dochodów całkowitych		336 200	(12 407)



Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Nota	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
AKTYWA TRWAŁE	-	102 404	78 064
Rzeczowe aktywa trwałe	12	6 579	4 603
Wartości niematerialne	13	69 028	62 372
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	11 750	9 855
Pozostałe aktywa finansowe	19, 37	547	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	14 285	410
Pozostałe aktywa trwałe	17	215	277
AKTYWA OBROTOWE	-	516 213	130 754
Zapasy	20	34 106	96 511
Należności handlowe	22	87 591	5 360
Pozostałe należności	23	27 426	12 981
Pozostałe aktywa finansowe	19, 37	165	2 745
Rozliczenia międzyokresowe	24	703	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	366 222	12 947
AKTYWA RAZEM	-	618 617	208 818

w tys. zł	Nota	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	-	480 087	142 264
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki	-	480 087	142 264
Kapitał zakładowy	26	94 950	94 950
Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	28	110 936	110 936
Pozostałe kapitały	28	3 354	1 716
Niepodzielony wynik finansowy	29	(65 353)	(52 931)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	336 200	(12 407)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	18 643	2 363
Kredyty i pożyczki	30	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37	-	260
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	18 197	1 115
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	415	965
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	31	23
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	119 887	64 191
Kredyty i pożyczki	30	-	4
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37	19 824	397
Zobowiązania handlowe	33	4 660	9 286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	7 349	497
Pozostałe zobowiązania	34,35	51 754	53 737
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	429	40
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	137	139
Pozostałe rezerwy	40	35 734	91
PASYWA RAZEM	-	618 617	208 818



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2015 – 31.12.2015						
Kapitał własny na 01.01.2015	94 950	110 936	1 716	(65 338)	-	142 264
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	1 716	(65 338)	-	142 264
Koszty programu motywacyjnego	-	-	1 638	-	-	1 638
Niepodzielony wynik finansowy jednostki przejętej	-	-	-	(15)	-	(15)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	336 200	336 200
Kapitał własny na 31.12.2015	94 950	110 936	3 354	(65 353)	336 200	480 087



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

* korekta prezentowana w jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym CD PROJEKT S.A. za rok 2014



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk /(strata) netto	336 200	(12 407)
Korekty razem:	4 701	(3 285)
Amortyzacja	3 393	2 668
Odsetki i udziały w zyskach	(9 092)	(8 873)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej	(29)	19 996
Zmiana stanu rezerw	35 649	36
Zmiana stanu zapasów	62 405	(51 997)
Zmiana stanu należności	(97 651)	(10 147)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 996	44 708
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(493)	172
Zmiana stanu pozostałych pasywów	(206)	(105)
Inne korekty	(271)	257
Gotówka z działalności operacyjnej	340 901	(15 692)
Podatek dochodowy od zysku /(straty) przed opodatkowaniem	77 400	(1 009)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(67 341)	499
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	350 960	(16 202)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	11 973	41 483
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	24 257
Zbycie aktywów finansowych	4 573	8 879
Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)	7 338	8 347
Wydatki	12 204	33 274
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 201	12 233
Wydatki na aktywa finansowe	62	19 764
Inne wydatki inwestycyjne	1 941	1 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(231)	8 209
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 962	1 329
Kredyty i pożyczki	-	3
Inne wpływy finansowe (w tym cash pool)	2 962	1 326
Wydatki	416	391
Spłaty kredytów i pożyczek	4	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	374	382
Odsetki	38	9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 546	938
Przepływy pieniężne netto razem	353 275	(7 055)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	353 275	(7 055)
Środki pieniężne na początek okresu	12 947	20 002
Środki pieniężne na koniec okresu	366 222	12 947

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej.



CD PROJEKT

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

3



Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2015 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku:

Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- **W MSSF 1** wprowadzono poprawki precyzujące, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą, choć nie muszą, stosować nowy, jeszcze nie obowiązujący MSSF, jeżeli dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie.
- **W MSSF 3** zmieniono rozdział poświęcony zakresowi oraz sprecyzowano, że MSSF 3 nie dotyczy ujęcia rachunkowego tworzenia wspólnych ustaleń umownych wszelkiego typu w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez te wspólne jednostki.
- **W MSSF 13** zakres zwolnień portfela przy wycenie grupy aktywów i zobowiązań finansowych netto w wartości godziwej zmieniono i doprecyzowano wskazując, że dotyczy to wszelkich umów wchodzących w zakres i rozliczanych zgodnie z MSR 39 lub MSSF 9, nawet jeżeli nie spełniają one definicji aktywów i zobowiązań finansowych zawartej w MSR 32.
- **W MSR 40** doprecyzowano, że standard ten i MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” nie wykluczają się wzajemnie i możliwe jest wymaganie zastosowania obu naraz.

Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- **Poprawki do MSSF 2** zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, które poprzednio były zawarte w definicji „warunków nabycia uprawnień”.
- **Poprawki do MSSF 3** wprowadzają wymóg wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy zapłaty warunkowej sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9, MSR 37 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych.
- **Poprawki do MSSF 8** wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, a także precyzują, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.



- **Poprawki do MSSF 13** precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają przeprowadzenia niezdyktowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- **Poprawki do MSR 16 i MSR 38** eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.
- **Poprawki do MSR 24** precyzują, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną.

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”

Interpretacja do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, dotycząca ujmowania zobowiązań z tytułu opłat nałożonych na jednostki przez rząd, agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe bądź międzynarodowe.

W 2015 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015 roku.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Wcześniejsze zastosowanie standardów

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania żadnych standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 19** „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lutego 2015 roku

Zmiany do MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programów określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika.

- **Poprawka do MSR 16** Rzeczowe aktywa trwałe i **MSR 41** Rolnictwo: Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

- **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

Zmieniony MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych.



- **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

Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”.

- **Zmiany do MSR 1** Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki.

- **Zmiany do MSR 27** Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Proponowane poprawki umożliwią jednostce sprawozdawczej zastosowanie metody praw własności do rozliczania inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- **Poprawki do MSSF (2012-2014)** - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Poprawki do **MSSF 5** proponują specjalne wytyczne dotyczące MSSF 5 dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji.

Poprawki do **MSSF 7** stanowią dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów.

Poprawki do **MSR 19** wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania.

Poprawki do **MSR 34** wyjaśniają wymagania dotyczące informacji wymaganych w MSR 34 przedstawionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Zatwierdzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 9** Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- **MSSF 14** Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- **MSSF 15** Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych



rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

- **MSSF 16** Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- **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: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- **Zmiany do MSSF 10** Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony ,
- **Zmiany do MSR 12** Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- **Zmiany do MSR 7** Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

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

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2015 r. wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku z pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług przeniesiono kwotę 2 673 tys. zł do pozycji odpowiednio: Koszty finansowe w kwocie 1 372 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji różnic kursowych w Spółce oraz do pozycji Przychody finansowe (1 301) tys. zł. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.
- W rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku dokonano zmiany prezentacyjnej w zakresie wpływów z działalności inwestycyjnej w pozycji Zbycie aktywów finansowych, wynik na walutowych transakcjach terminowych przekwalifikowujący go do pozycji Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej w działalności operacyjnej. Kwota przekwalifikowania wynosiła 1 386 tys. zł.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się 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, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

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, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk /(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/straty 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 nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest

ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek 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 zdane 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.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres użytkowania
Budynki i budowle	5 – 10 lat
Maszyny i urządzenia	2 – 10 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe	2 – 10 lat

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.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres użytkowania
Patenty i licencje	2 – 15 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 – 10 lat

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. wykazana jest marka korporacyjna CD PROJEKT. Marka została wyceniona metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiącą jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 Połączenia jednostek. Wartość marki podlega corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

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



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

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest 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.

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

Leasing

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

Aktywa finansowe

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych jako:

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

Aktywa ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy 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.

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikują każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

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

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółki.

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:



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

Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka 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. Spółka nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i 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 marki 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 wartości firmy przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2015 roku. W obu przypadkach nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marki. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2015 roku i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

Wycena rezerw

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



Wyroby gotowe

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania rocznego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w Rozdziale Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego, pkt. „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych”.



CD PROJEKT

Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego

4



Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	01.01.2015– 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	698 225	34 455
Przychody ze sprzedaży produktów	644 924	22 298
Przychody ze sprzedaży usług	2 035	2 570
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	51 266	9 587
Pozostałe przychody	17 680	16 913
Pozostałe przychody operacyjne	1 943	7 260
Przychody finansowe	15 737	9 653
Przychody z działalności kontynuowanej	715 905	51 368
Suma przychodów ogółem	715 905	51 368

Nota 2. Segmenty operacyjne

Informacje dotyczące segmentów działalności zostały zamieszczone w Nocie 2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Amortyzacja	3 279	2 587
Zużycie materiałów i energii	1 747	1 355
Usługi obce	49 447	33 351
Podatki i opłaty	499	743
Wynagrodzenia	77 486	25 923
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	2 741	1 728
Pozostałe koszty, w tym:	7 082	6 824
podróże służbowe	1 126	1 146
koszty używania samochodów służbowych	123	149
koszty rekrutacji i relokacji	490	370
koszty targów, wystaw i konferencji	922	3 188
reprezentacja i reklama	3 342	1 348
ubezpieczenia	144	52
pozostałe koszty	935	571
Zmiana stanu produktów	(41 312)	(48 671)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 813	8 943
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	102 508	6 067
Razem	250 290	38 850
Koszty sprzedaży	46 175	14 661
Koszty ogólnego zarządu	54 794	9 179
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 813	8 943
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	102 508	6 067
Razem	250 290	38 850

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

**Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujęte w RZiS**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	588	62
Amortyzacja środków trwałych	241	38
Amortyzacja wartości niematerialnych	347	24
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	879	698
Amortyzacja środków trwałych	697	683
Amortyzacja wartości niematerialnych	182	15
Pozycje ujęte w produkcji w toku	1 812	1 827
Amortyzacja środków trwałych	1 030	1 403
Amortyzacja wartości niematerialnych	782	424

Koszty świadczeń pracowniczych

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Wynagrodzenia	77 486	25 923
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 893	1 315
Pozostałe świadczenia pracownicze	848	413
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	80 227	27 651
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	7 713	3 492
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	50 067	4 873
Pozycje ujęte w produkcji w toku	22 447	19 286

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	3 926
Rozwiązanie rezerw	67	6
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	-	15
Dotacje	694	583
Dochody z refakturowania	920	827
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	110	598
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	40	1
Pozostałe przychody, w tym:	112	1 304
rozliczenie leasingu z tytułu wykupu	-	8
zwrot PCC	-	1 118
wpłaty od komorników	8	8
nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	63	36
inne pozostałe przychody operacyjne	11	45
sprzedaż pozostała	30	89
Razem	1 943	7 260

**Pozostałe koszty operacyjne**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	39 220	-
Koszty dotyczące refakturowania	920	827
Inne koszty niepodatkowe	606	5
Aktualizacja wartości należności handlowych	96	10
Odpisanie przedawnionych należności	-	521
Pozostałe koszty, w tym:	1 509	116
likwidacja środków trwałych	84	17
koszty kasacji materiałów i towarów	102	-
rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	46	-
koszty po zakończeniu projektów	1 227	-
pozostałe	50	99
Razem	42 351	1 479

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Należności	96	10
Razem	96	10

Nota 5. Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Przychody z tytułu odsetek	1 792	543
Dywidendy otrzymane	7 338	8 347
Aktualizacja wartości inwestycji	43	34
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	476
Przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym	72	1
Walutowe transakcje terminowe	6 403	-
Poręczenia	9	7
Pozostałe	80	245
Razem przychody finansowe	15 737	9 653

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

**Koszty finansowe**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Koszty z tytułu odsetek	86	10
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	9 534	1 372
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(8)
Straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	-	88 172
Walutowe transakcje terminowe	-	(1 385)
Aktualizacja wartość inwestycji	-	(63 749)
Opłaty bankowe	17	18
Dyskonto należności długoterminowych	80	2
Poręczenia	1	1
Pozostałe	-	22
Razem koszty finansowe	9 718	24 455

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

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

w tys. zł	Aktywa /zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2015 – 31.12.2015					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	1 792	-	(65)	1 727
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(96)	-	-	(96)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	110	-	-	110
Zyski /(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	(6 475)	-	-	-	(6 475)
Wycena akcji w pozostałych jednostkach	(43)	-	-	-	(43)
Wycena kontraktów forward	(59)	-	-	-	(59)
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	(19 531)	-	-	-	(19 531)
Razem zysk /(strata)	(26 108)	1 806	-	(65)	(24 367)



w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2014 – 31.12.2014					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	1	543	-	(10)	534
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(9)	-	-	(9)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	598	-	-	598
Zyski /(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	(1 393)	-	-	-	(1 393)
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	547	-	547
Razem zysk /(strata)	(1 392)	1 132	547	(10)	(277)

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	74 192	1 845
Dotyczący roku obrotowego	74 832	1 845
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(640)	-
Odroczony podatek dochodowy	3 208	(2 854)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 208	(2 854)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	77 400	(1 009)

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

**Bieżący podatek dochodowy**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	413 546	(13 416)
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	-	3 294
Przychody dotyczące okresów następnych	81 940	-
Przychody z zaliczek ujawnione podatkowo	15 820	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	7 721	9 873
Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	8 524	7 531
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	62 670	37 711
Dochód do opodatkowania	393 851	10 185
Odliczenia od dochodu (w tym strata z lat ubiegłych, ulga na nowe technologie)	-	458
Podstawa opodatkowania	393 851	9 727
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	74 832	1 848
Efektywna stawka podatku	18,72%	7,52%

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

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

w tys. zł	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	175	39 865	4 954	35 086
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	-	43 907	24 376	19 531
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	869	869	-
Ujemne różnice kursowe	209	1 204	663	750
Przedpłaty ujęte jako przychód podatkowy	-	15 820	-	15 820
Rezerwy na koszty leasingu	67	-	67	-
Dyskonto kaucja	15	80	15	80
Program motywacyjny	1 716	1 638	-	3 354
Pozostałe rezerwy	92	1 831	1 360	563
Kompensata aktywa i rezerwy	(116)	116	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 158	105 330	32 304	75 184
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	410	20 013	6 138	14 285

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

w tys. zł	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	78	19	59
Dodatnie różnice kursowe	80	1 691	1 329	442
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży	-	98 189	16 248	81 941
Marka korporacyjna CD PROJEKT	5 356	3 673	-	9 029
Koszty dotyczące przedpłat ujętych jako przychody podatkowe	-	3 532	-	3 532
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	475	-	-	475
Pozostałe tytuły	73	331	106	298
Kompensata aktywa i rezerwy	(116)	116	-	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	5 868	107 610	17 702	95 776
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 115	20 445	3 363	18 197

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 285	410
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 197	1 115
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 912)	(705)

Nota 7. Działalność zaniechana

W roku 2015 i 2014 działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję**Liczba wyemitowanych akcji**

w szt.	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	94 950 000	94 950 000
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	94 950 000	94 950 000

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

**Zysk netto będący podstawą wyliczenia zysku na jedną akcję**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	336 200	(12 407)
Zysk /(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	336 200	(12 407)
Zysk /(strata) netto do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	336 200	(12 407)

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

W okresach prezentowanych Spółka nie wypłacała dywidendy.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Zysk /(strata) netto	336 200	(12 407)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-	-
Suma dochodów całkowitych	336 200	(12 407)

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie dotyczy.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe**Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Własne	6 013	3 662
Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	566	941
Razem	6 579	4 603

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

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	566	941
Środki trwałe dofinansowane z UE	2 413	103
Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	2 979	1 044

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Leasing samochodów osobowych	566	941
Razem	566	941



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 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	-	3 087	4 536	1 492	64	-	9 179
Zwiększenia, z tytułu	-	595	3 407	4	93	544	4 643
nabycia	-	63	3 366	4	93	544	4 070
przekwalifikowania	-	532	-	-	-	-	532
nieodpłatnego otrzymania	-	-	41	-	-	-	41
Zmniejszenia, z tytułu	-	152	-	131	-	532	815
zbycia	-	-	-	131	-	-	131
likwidacji	-	152	-	-	-	-	152
przekwalifikowania	-	-	-	-	-	532	532
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	-	3 530	7 943	1 365	157	12	13 007
Umorzenie na 01.01.2015	-	1 183	2 989	396	9	-	4 576
Zwiększenia, z tytułu	-	314	1 323	298	39	-	1 974
amortyzacji	-	314	1 323	298	39	-	1 974
Zmniejszenia, z tytułu	-	68	-	55	-	-	123
likwidacji	-	68	-	-	-	-	68
sprzedaży	-	-	-	55	-	-	55
Umorzenie na 31.12.2015	-	1 429	4 312	639	48	-	6 428
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015	-	2 101	3 631	726	109	12	6 579



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014	346	11 590	4 619	925	97	-	17 577
Zwiększenia, z tytułu	-	132	1 478	820	37	134	2 601
nabycia środków trwałych	-	35	1 405	10	-	134	1 584
zawartych umów leasingu	-	-	-	810	-	-	810
przekwalifikowania	-	97	73	-	37	-	207
Zmniejszenia, z tytułu	346	8 635	1 561	253	70	134	10 999
zbycia	346	8 635	1 006	253	14	-	10 254
likwidacji	-	-	324	-	31	-	355
przekwalifikowania	-	-	231	-	25	134	390
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	-	3 087	4 536	1 492	64	-	9 179
Umorzenie na 01.01.2014	-	4 537	3 342	430	64	-	8 373
Zwiększenia, z tytułu	-	405	1 121	218	4	-	1 748
amortyzacji	-	405	1 121	218	4	-	1 748
Zmniejszenia, z tytułu	-	3 759	1 474	253	59	-	5 545
zbycia	-	3 759	1 001	253	14	-	5 027
likwidacji	-	-	307	-	31	-	338
przekwalifikowania	-	-	166	-	14	-	180
Umorzenie na 31.12.2014	-	1 183	2 989	395	9	-	4 576
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014	-	1 904	1 547	1 097	55	-	4 603

Środki trwałe w budowie

w tys. zł	01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2015
Ulepszenie pomieszczeń biurowych i socjalnych	-	494	482	12
Razem	-	494	482	12

w tys. zł	01.01.2014	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2014
Biuro nowa powierzchnia	-	97	97	-
Kaseton świetlny	-	37	37	-
Razem	-	134	134	-

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy.



Środki trwałe w leasingu

w tys.	31.12.2015			31.12.2014		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	810	244	566	1 165	224	941
Razem	810	244	566	1 165	224	941

Nota 13. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2015-31.12.2015 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	18 364	1 325	11 055	39 147	1	1 143	71 035
Zwiększenia, z tytułu	-	6 202	3 017	-	-	1 397	10 616
nabycia	-	6 202	473	-	-	1 397	8 072
przekwalifikowania	-	-	2 540	-	-	-	2 540
nieodpłatnie otrzymane	-	-	4	-	-	-	4
Zmniejszenia, z tytułu	-	-	-	-	-	2 540	2 540
przekwalifikowania	-	-	-	-	-	2 540	2 540
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	18 364	7 527	14 072	39 147	1	-	79 111
Umorzenie na 01.01.2015	-	355	8 307	-	1	-	8 663
Zwiększenia, z tytułu	-	144	1 276	-	-	-	1 420
amortyzacji	-	144	1 276	-	-	-	1 420
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2015	-	499	9 583	-	1	-	10 083
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015	18 364	7 028	4 489	39 147	-	-	69 028



Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

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

Wartości niematerialne - struktura własnościowa

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Własne	69 028	62 372
Razem	69 028	62 372

Wartości niematerialne w budowie

w tys. zł	01.01.2015	Rozliczenie nakładów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	31.12.2015
Wdrożenie ERP B2B	1 143	2 540	1 397	-
Razem	1 143	2 540	1 397	-



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

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Oprogramowanie ERP / BI / Workflow B2B	-	1 008
Razem	-	1 008

Wartości niematerialne – ograniczenie w dysponowaniu

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Oprogramowanie dotyczące projektu Modernizacja infrastruktury IT	-	20
Razem	-	20

Nota 14. Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
CD Projekt Red sp. z o.o.	39 147	39 147
Razem	39 147	39 147

Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 147	39 147
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 147	39 147
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy (netto)	39 147	39 147

Połączenia jednostek gospodarczych

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Cena nabycia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych
Brand Projekt sp. z o.o.	31.12.2015	-	100,00%	(15)	-

Głównym przedmiotem działalności CD PROJEKT S.A. jest tworzenie gier wideo oraz sprzedaż licencji na ich dystrybucję, a także produkcja i sprzedaż produktów towarzyszących, wykorzystujących posiadane przez Spółkę marki. Jest ona także spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, koordynującą działalność prowadzoną poprzez spółki zależne w ramach grupy. Brand Projekt tworzyła wraz z Spółką podatkową grupę kapitałową.

Połączenie jest elementem realizacji strategii optymalizacji działalności spółek w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie przez przeniesienie całego majątku Brand Projekt (jako spółki przejmowanej) na CD PROJEKT (jako spółkę przejmującą). Rozliczenie w księgach nastąpiło poprzez sumowanie aktywów i pasywów obu spółek z wyłączeniem udziałów i kapitałów nabytych spółki zależnej oraz wzajemnych rozrachunków, przychodów i kosztów.

Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Nota 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Udziały w jednostkach podporządkowanych - zależnych	11 750	9 855

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Stan na początek okresu	9 855	24 828
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 900	17 864
rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych	1 900	-
zakupu / utworzenia jednostki	-	17 864
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5	32 837
rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych	5	-
sprzedaż jednostki zależnej	-	17 700
reklasyfikacja do instrumentów finansowych	-	72
zmniejszenia wartość netto umorzonych udziałów w pozostałych jednostkach	-	15 065
Stan na koniec okresu	11 750	9 855

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2015 r.

w tys. zł	GOG Poland sp. z o.o.	GOG Ltd.	CD PROJEKT Brands S.A.	CD PROJEKT INC.
Siedziba Spółki	Warszawa	Nikozja	Warszawa	Los Angeles, Venice
Procent posiadanych udziałów na 01.01.2015	100%	100%	100%	100%
Procent posiadanych głosów na 31.12.2015	100%	100%	100%	100%
Metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
Kapitał własny	1 768	17 680	20 798	219
Kapitał zakładowy	50	36	200	162
Pozostałe kapitały	1 657	7 264	18 421	(111)
Zysk /(strata) netto bieżącego okresu	61	10 380	2 177	168
Wartość aktywów	3 092	49 305	21 639	1 419
Aktywa trwałe	2 101	4 326	17 622	633
Aktywa obrotowe	991	44 979	4 017	786



Wartość zobowiązań	1 324	31 625	841	1 200
Wartość przychodów	12 297	115 823	3 484	5 297

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2014 r.

w tys. zł	GOG Poland sp. z o.o.	GOG Ltd.	Brand Projekt sp. z o.o.	CD PROJEKT Brands S.A.	CD PROJEKT INC.
Siedziba Spółki	Warszawa	Nikozja	Warszawa	Warszawa	Los Angeles, Venice
Procent posiadanych udziałów na 01.01.2014	100%	100%	100%	-	-
Procent posiadanych głosów na 31.12.2014	100%	100%	100%	100%*	100%
Metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
Kapitał własny	1 708	13 058	(10)	18 621	41
Kapitał zakładowy	50	36	5	200	162
Pozostałe kapitały	1 189	6 386	-	17 500	6
Zysk /(strata) netto bieżącego okresu	469	6 636	(15)	921	(127)
Wartość aktywów	2 321	33 259	1 902	18 693	247
Aktywa trwałe	924	2 537	1 900	17 734	-
Aktywa obrotowe	1 397	30 722	2	959	247
Wartość zobowiązań	614	20 201	1 912	72	206
Wartość przychodów	9 678	63 945	9	871	-

* udział pośredni CD PROJEKT S.A.

Nota 17. Pozostałe aktywa trwałe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe - kaucja dotycząca najmu powierzchni	215	277
Razem	215	277

Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Udziały w pozostałych jednostkach	547	547
Razem	547	547

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

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Akcje spółek notowanych na giełdzie	106	-
Inne aktywa finansowe – kontrakty forward	59	-
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	2 745
Razem	165	2 745

**Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2015 – 31.12.2015**

w tys. zł	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
Stan na 01.01.2015	2 745	547	31 288	-	63 684
Zwiększenia	165	-	481 239	19 531	56 707
Środki pieniężne	-	-	366 222	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	115 017	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	56 414
Leasing finansowy	-	-	-	-	293
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	19 531	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	165	-	-	-	-
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	2 745	-	31 288	-	63 684
Środki pieniężne	-	-	12 947	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	18 341	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	63 023
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4
Leasing finansowy	-	-	-	-	657
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 745	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	165	547	481 239	19 531	56 707

**Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2014 – 31.12.2014**

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

Nota 20. Zapasy

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe materiały	34	6 918
Półprodukty i produkcja w toku	28 391	88 461
Produkty gotowe	5 097	50
Towary	584	1 082
Zapasy brutto	34 106	96 511
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	34 106	96 511

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

**Zapasy w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015**

w tys. zł	Materiały	Produkty gotowe	Towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	-	101 842	46 813	148 655

Zapasy w okresie 01.01.2014 – 31.12.2014

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Nie dotyczy.

Nota 21. Umowy o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

Nota 22. Należności handlowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe netto	87 591	5 360
od jednostek powiązanych	2 053	271
od pozostałych jednostek	85 538	5 089
Odpis aktualizujące	382	521
Należności handlowe brutto	87 973	5 881

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	116	116
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	116	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	116
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	405	942
Zwiększenia, w tym:	85	10
odpisy na należności przeterminowane i sporne	85	10
Zmniejszenia, w tym:	108	547
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	81	6
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	27	541
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	382	405
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu (jednostki powiązane i pozostałe)	382	521

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2015 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	2 053	2 040	12	1	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	2 053	2 040	12	1	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	85 920	83 787	1 280	9	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
Należności netto	85 538	83 787	1 280	9	322	140	-
OGÓŁEM							
należności brutto	87 973	85 827	1 292	10	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
Należności netto	87 591	85 827	1 292	10	322	140	-



Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2014 r.

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

Należności handlowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	82 050	82 050*	3 358	3 358
EUR	(32)	(138)	204	869
USD	1 454	5 673	323	1 132
GBP	1	4	-	1
JPY	56	2	-	-
Razem		87 591		5 360

* W pozycji należności w PLN Spółka ujmuje również kwoty należności z tytułu otrzymanych raportów licencyjnych za bieżący okres wyrażonych w walutach obcych, a zafakturowanych w okresach następnym i odnoszonych do okresu bieżącego bezpośrednio w PLN.

Nota 23. Pozostałe należności

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	27 426	12 981
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	24 215*	3 979
zaliczki na dostawy	438	3 030
z tytułu kaucji	10	13
z tytułu cash pool	1 319	2 356
inne	1 444	3 603
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	28 158	13 713

* W pozycji Pozostałe należności z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych wykazywany jest również podatek u źródła w kwocie 21 574 tys. do odliczenia przez Spółkę w rocznej deklaracji CIT po uzyskaniu od kontrahentów zagranicznych certyfikatów potwierdzających zapłatę przez nich podatku za granicą.



w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	27 426	12 981
od jednostek powiązanych (w tym cash pool)	1 612	2 543
od pozostałych jednostek	25 814	10 438
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	28 158	13 713

Pozostałe należności - struktura walutowa

w tys.	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	26 335	26 335*	10 046	10 046
USD	243	946	406	1 494
EUR	34	145	347	1 441
Razem		27 426		12 981

* W pozycji należności w PLN Spółka ujmuje również kwoty należności z tytułu podatku u źródła potrąconego przez kontrahentów zagranicznych w walucie, a pozostających do rozliczenia z krajowym Urzędem Skarbowym w rocznej deklaracji na podatek dochodowy od osób prawnych.

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	732	732
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	732	732
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych brutto	3 665	2 931
handlowe	2 053	388
pozostałe (w tym cash pool)	1 612	2 543
Odpisy aktualizujące	-	116
Należności od jednostek powiązanych netto	3 665	2 815

Nota 24. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia majątkowe i inne	51	15
Dostęp do portalu prawniczego on-line	15	-
Ubezpieczenia samochodów służbowych	10	11
Ubezpieczenia podróży służbowych	2	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe:	625	184
oprogramowanie	588	112
podróże służbowe (bilety, hotele itp.)	19	53
koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	9	9
domeny, serwery	1	1
inne	8	9
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	703	210

**Nota 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	4 460	1 397
rachunki bankowe bieżące	709	9
rachunki bankowe dewizowe	3 155	579
rachunek agenta cash pool	596	809
Inne środki pieniężne:	361 762	11 550
lokaty overnight	2 027	4 350
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	319 735	7 200
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 m-cy	40 000	-
Razem	366 222	12 947

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nie dotyczy.

Środki pieniężne do dyspozycji Spółki, niewykazane w pozycji bilansowej

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne ZFŚS	27	17
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	-	30 000
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu w rachunku bieżącym	-	2 000
Razem	27	32 017

Nota 26. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	94 950 000	94 950 000
Wartość nominalna akcji (zł)	1	1
Kapitał zakładowy	94 950 000	94 950 000

Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2015 r.

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

**Zmiany kapitału zakładowego**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Kapitał na początek okresu	94 950	94 950
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
emisji akcji opłaconych gotówką	-	-
konwersji pożyczek na akcje	-	-
emisji akcji pokrytych aportami	-	-
Stan na koniec okresu	94 950	94 950

Nota 27. Akcje własne

Nie dotyczy.

Nota 28. Pozostałe kapitały

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 936	110 936
Pozostałe kapitały – program motywacyjny	3 354	1 716
Razem	114 290	112 652

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

w tys. zł	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
Stan na 01.01.2015 r.	110 936	-	-	1 716	112 652
Zwiększenia	-	-	-	1 638	1 638
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	1 638	1 638
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015 r.	110 936	-	-	3 354	114 290



w tys. zł	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
Stan na 01.01.2014 r.	110 936	-	-	989	111 925
Zwiększenia	-	-	-	834	834
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-			834	834
Zmniejszenia	-	-	-	107	107
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-			107	107
Stan na 31.12.2014 r.	110 936	-	-	1 716	112 652

Nota 29. Niepodzielony wynik finansowy

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy	(65 353)	(52 931)
Razem	(65 353)	(52 931)

Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	(52 931)	(71 228)
Zwiększenia, z tytułu:	(12 422)	18 678
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	(12 407)	18 678
niepodzielony wynik finansowy jednostki przejętej	(15)	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	381
korekta naliczenia różnic kursowych statystycznych od zaliczek na przychody za 2013 rok	-	381
Stan na koniec okresu	(65 353)	(52 931)

Nota 30. Kredyty i pożyczki

W raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 13 marca 2015 roku Spółka poinformowała o podpisaniu aneksu do umowy o kredyt odnawialny, zawartej z mBank S.A. dnia 23 maja 2013 roku. Na mocy podpisanego aneksu wydłużony został do dnia 2 czerwca 2016 roku okres, w którym Spółka uprawniona jest do wykorzystania środków w ramach przyznanego limitu kredytowego, przy czym spłata wszelkich zaciągniętych w jego ramach kwot nastąpi nie później niż do dnia 30 września 2016 roku.

W raporcie bieżącym nr 18/2015 z dnia 4 września 2015 roku Spółka poinformowała o rozwiązaniu łączących ją z mBank S.A. umów o kredyt obrotowy oraz o kredyt odnawialny z dniem 8 września 2015 roku.

W raporcie bieżącym nr 24/2015 z dnia 21 października 2015 roku Zarząd Spółki 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 tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek, w tym:	-	4
służbowe karty kredytowe	-	4
Suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	-	4
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	-	4

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	4
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	-
Suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	-	4

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2015 r.

Na dzień 31.12.2015 Spółka nie posiadała kredytów i pożyczek.

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2014 r.

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

* po dacie bilansowej na wniosek Spółki okres kredytowania został skrócony do dnia 8 września 2015 roku

** po dacie bilansowej na wniosek Spółki okres kredytowania został skrócony do dnia 22 października 2015 roku

*** po dacie bilansowej kredyt został przedłużony do dnia 02.06.2016 + 120 dni na spłatę który to termin został finalnie skrócony na wniosek Spółki do dnia 8 września 2015 roku

**Kredyty i pożyczki - struktura walutowa**

w tys.	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	-	-	4	4
Razem		-		4

Nota 31. Pozostałe zobowiązania finansowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania leasingowe	293	657
Kontrakty terminowe w programie motywacyjnym	19 531	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	19 824	657
długoterminowe	-	260
krótkoterminowe	19 824	397

Zobowiązania leasingowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	293	397
Zobowiązania leasingowe długoterminowe od roku do pięciu lat	-	260
Razem	293	657

Nota 32. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

**Nota 33. Zobowiązania handlowe**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	4 660	9 286
wobec jednostek powiązanych	233	377
wobec jednostek pozostałych	4 427	8 909

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2015	4 660	3 736	739	70	99	15	1
wobec jednostek powiązanych	233	233	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	4 427	3 503	739	70	99	15	1

w tys. zł	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2014	9 286	2 525	6 557	146	37	-	21
wobec jednostek powiązanych	377	-	357	-	-	-	20
wobec jednostek pozostałych	8 909	2 525	6 200	146	37	-	1

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 093	1 093	1 977	1 977
USD	496	1 936	931	3 264
EUR	239	1 017	903	3 849
JPY	18 742	607	-	-
AUD	1	4	2	6
GBP	-	3	35	190
Razem		4 660		9 286

**Nota 34. Pozostałe zobowiązania**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	698	603
PFRON	11	11
Podatek zryczałtowany u źródła	31	18
Podatek dochodowy od osób fizycznych	417	349
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	237	224
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	2	1
Pozostałe zobowiązania	51 056	53 134
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	294	1
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu	50	11
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (cash pool)	3 175	1 249
Inne zobowiązania	50	(3)
Zaliczki otrzymane od odbiorców	47 487	51 876
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	51 754	53 737

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2015	51 754	51 477	208	39	24	6	-
wobec jednostek powiązanych	7 962	7 918	40	4	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	43 792	43 559	168	35	24	6	-

w tys. zł	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2014	53 737	53 737	-	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	4 192	4 192	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	49 545	49 545	-	-	-	-	-

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	10 253	38 986	6 698	21 081
EUR	2 071	8 679	5 613	23 325
PLN	4 061	4 061	9 331	9 331
GBP	2	10	-	-
CNY	15	9	-	-
JPY	158	5	-	-
AUD	1	2	-	-
PHP	9	1	-	-
CAD	-	1	-	-
Razem	51 754	51 754	53 737	53 737



Nota 35. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne	27	17
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	27	10
Saldo po skompensowaniu	-	7
Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym	125	88

Nota 36. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

w tys. zł	Tytułem	waluta	31.12.2015	31.12.2014
Agora S.A.				
Deklaracja wekslowa		PLN	11 931	11 931
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej		PLN	11 931	11 931
mBank S.A.				
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	-	16 500
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	-	30 000
Poręczenia wekslowe umów kredytu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	15 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	61 500
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	45 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02111KPA14	PLN	-	3 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa dot. kart płatniczych	PLN	920	-
mLeasing sp. z o.o.				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012	PLN	-	141
Millennium Leasing sp. z o.o.				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu K 182762	PLN	470	470
Global Collect Services BV				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	155

Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych

Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	-	148
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-0638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	-	429

Ministerstwo Gospodarki

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

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości

Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-14-524/13-00 w ramach POIG działanie 8.2	PLN	839	941
---------------------	---	-----	-----	-----

Raiffeisen Bank Polska S.A.

Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	PLN	15 000	15 000
Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	USD	500	500
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	75 000	15 000

Konami Digital Entertainment B.V.

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

Millenium Bank S.A.

Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	28 800	-
-----------------------------------	--	-----	--------	---

Nota 37. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

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

w tys. zł	31.12.2015		31.12.2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	298	293	417	397
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	265	260
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	298	293	682	657
Przyszły koszt odsetkowy	5	-	25	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	293	293	657	657
krótkoterminowe	293	293	397	397
długoterminowe	-	-	260	260

Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 r.

w tys. zł	W odniesieniu do grup aktywów					Razem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochody osobowe	-	-	-	566	-	566
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	-	-	566	-	566

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa waluta	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
Millenium Leasing	K 182762	342	342	PLN	2016-06-30	126	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 58 tys. zł
mLeasing sp. z o.o.	OPTIMUS 1/WZ/179735/2014	315	315	PLN	2016-10-31	167	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 60 tys. zł
Razem		657	657			293	

**Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Dotacje	844	1 005
Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD PROJEKT	55	70
Modernizacja infrastruktury technicznej i technologicznej Grupy CD PROJEKT	-	25
Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych	475	471
The Witcher 3	-	439
The Witcher 3: Blood and Wine	314	-
Przychody przyszłych okresów	-	-
Razem, w tym:	844	1 005
długoterminowe	415	965
krótkoterminowe	429	40

w tys. zł	Data podpisania umowy o dofinansowanie	Wartość dofinansowania wynikająca z umowy	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczania dofinansowania
Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych	26.11.2014	798 PLN	298 PLN	26.11.2019
The Witcher 3: Blood and Wine	14.09.2015	150 EUR	150 EUR	2022 r.

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

- Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych - projekt został zakończony z dniem 30 września 2015 roku,
- Witcher 3: Blood and Wine – projekt w trakcie realizacji.

Wydatki dotyczące wymienionych powyżej inwestycji są współfinansowane ze środków Unii Europejskiej.

Nota 39. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	33	24
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (w tym premie)	135	138
Razem, w tym:	168	162
długoterminowe	31	23
krótkoterminowe	137	139



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

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskontowa (%)	2,94	2,50
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,94	2,50
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku, wraz z wiekiem maleje do 0%, osiągając 0% 3 lata przed emeryturą	10,5% - 31 lat	10,8% - 31 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%
Tablice śmiertelności GUS z roku	2014	2013
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,25%	0,25%

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

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2015	24	137	161
Utworzenie rezerwy	9	308	317
Koszty wypłaconych świadczeń	-	249	249
Rozwiązanie rezerwy	-	61	61
Stan na 31.12.2015, w tym:	33	135	168
długoterminowe	31	-	31
krótkoterminowe	2	135	137

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

**Nota 40. Pozostałe rezerwy**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	35	29
Rezerwa na koszty usług obcych	132	56
Rezerwa na koszty premii	34 928	-
Rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	304	-
Rezerwa na pozostałe koszty	214	-
Rezerwa na należności licencyjne	121	6
Razem, w tym:	35 734	91
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	35 734	91

Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty premii	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2015	-	-	91	91
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	39 479	3 024	42 503
Wykorzystane rezerwy	-	4 528	2 152	6 680
Rozwiązane rezerwy	-	23	157	180
Stan na 31.12.2015, w tym:	-	34 928	806	35 734
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	34 928	806	35 734

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty premii	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2014	6	-	100	106
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	-	163	163
Wykorzystane rezerwy	5	-	118	123
Rozwiązane rezerwy	1	-	54	55
Stan na 31.12.2014, w tym:	-	-	91	91
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	91	91

Nota 41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

w tys. zł	31.12.2015		31.12.2014	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	0,000%	0,000%	0,025%	0,002%
kredyty, pożyczki i umowy leasingu	0,000%	0,000%	0,025%	0,002%

Ryzyko kredytowe

w tys. zł	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2015							
Należności handlowe	87 972	85 828	1 291	9	322	140	382
Odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
Pozostałe należności	28 158	27 427	-	-	-	-	731
Odpisy aktualizujące	732	-	-	-	-	-	732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	366 222	366 222	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	712	712	-	-	-	-	-
Razem	481 950	480 189	1 291	9	322	140	(1)

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

Ryzyko związane z płynnością

w tys. zł	Razem	Bieżące	do 90 dni	91-360 dni	> 360 dni
Stan na 31.12.2015					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe, w tym:	56 414	55 214	1 054	144	2
wobec jednostek powiązanych	8 195	8 151	44	-	-
Razem	56 414	55 214	1 054	144	2



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

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

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

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

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

Ryzyko utraty płynności i ryzyko kredytowe

Spółka CD PROJEKT S.A. weryfikuje i omawia realizację planów rocznych, w tym planów dotyczących bieżącej płynności, w cyklach miesięcznych.

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

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

Na datę niniejszego sprawozdania CD PROJEKT S.A. nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów ani pożyczek i dysponuje własnymi zasobami finansowymi w formie gotówki. Proces zarządzania gotówką w Spółce odbywa się w taki sposób, że posiadane nadwyżki gotówkowe lokowane w bankach współpracujących z Grupą, w instrumentach finansowych niskiego ryzyka, lub są pożyczane, w ramach procedur zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, innym podmiotom z Grupy. Tym samym Spółka monitoruje oraz zarządza płynnością na bieżąco w okresie całego roku, w możliwie najwyższym stopniu zabezpieczając płynność wymaganą do regulowania zobowiązań powstających w ramach prowadzonej działalności oraz bezpieczną realizację prowadzonych projektów produkcji gier.

Ryzyko związane z umowami kredytowymi oraz ryzyko stopy procentowej

W 2015 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, zewnętrznych pożyczek czy obligacji. W Grupie funkcjonuje kilka umów leasingowych dotyczących użytkowanych środków transportu o łącznej wartości znacznie niższej od dodatniego salda środków pieniężnych. Działalność Spółki CD PROJEKT S.A. może w przyszłości wymagać dostępu do środków finansowych pochodzących między innymi z umów kredytowych, pożyczek od zewnętrznych podmiotów, umów leasingu lub obligacji.

W związku z faktem, iż nadwyżki środków pieniężnych inwestowane są głównie w lokaty bankowe, spadek wysokości stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów finansowych Spółki.

Ryzyko związane z poręczeniami

Zawarte w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT umowy kredytowe, wybrane umowy handlowe oraz umowy dotyczące wykorzystywanego w Grupie cash poolingu mogą łączyć się z istnieniem wzajemnych poręczeń, których stronami są CD PROJEKT S.A., GOG Ltd., GOG Poland sp. z o.o., Brand Projekt sp. z o.o. (do 31 grudnia 2015), CD PROJEKT Brands S.A. oraz CD PROJEKT Inc. Istnienie wzajemnych poręczeń może potencjalnie spowodować konieczność pokrycia przez poręczycieli na zasadach odpowiedzialności solidarnej z dłużnikiem zobowiązań zaciągniętych przez inny podmiot będący stroną danej umowy. Szczegółowe informacje w zakresie istniejących poręczeń udzielonych przez podmioty z Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zawarte są w sekcji „Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń” Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za rok 2015.

Ryzyko umocnienia kursu PLN w stosunku do USD i EUR

Większość umów wydawniczo-dystrybucyjnych, w których CD PROJEKT S.A. jest stroną jako producent gier, bazuje na rozliczeniu w walutach obcych – głównie w USD oraz w EUR. W związku z tym umocnienie kursu złotego w relacji do walut obcych jest dla Spółki zjawiskiem niepożądanym, powodującym zmniejszenie przychodów z tytułu sprzedaży licencji. W celu zmniejszenia ryzyka kursowego CD PROJEKT S.A. częściowo zabezpiecza kursy walutowe w prowadzonej działalności, niemniej jednak nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ciężącego na Spółce ryzyka walutowego.

Nota 42. Informacja o instrumentach finansowych

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe oraz pozostałe należności	115 017	18 341	115 017	18 341
należności handlowe	87 591	5 360	87 591	5 360
pozostałe należności	27 426	12 981	27 426	12 981
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	165	2 745	165	2 745
jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	2 745	-	2 745
akcje w pozostałych jednostkach	106	-	106	-
kontrakty forward	59	-	59	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	547	547	547	547
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	547	547	547	547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	366 222	12 947	366 222	12 947
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	366 222	12 947	366 222	12 947



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	4	-	4
pozostałe krótkoterminowe	-	4	-	4
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	260	-	260
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	260	-	260
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	56 414	63 023	56 414	63 023
zobowiązania handlowe	4 660	9 286	4 660	9 286
pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	51 754	53 737	51 754	53 737
Zobowiązania finansowe, w tym:	293	397	293	397
pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe - leasing	293	397	293	397
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	19 531	-	19 531	-
wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	19 531	-	19 531	-

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014*
POZIOM 1		
Aktywa wycenione w wartości godziwej		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	106	2 745
jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	2 745
akcje w pozostałych jednostkach	106	-
POZIOM 2		
Aktywa wycenione w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne:	59	-
kontrakt walutowy forward - USD	59	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej		
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	19 935	-
wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	19 531	-
POZIOM 3		
Aktywa wycenione w wartości godziwej		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	547	547
udziały w pozostałych jednostkach	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 43. Zarządzanie kapitałem

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 414	63 023
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	366 222	12 947
Zadłużenie netto	(309 808)*	50 076
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	480 087	142 264
Kapitał razem	480 087	142 264
Kapitał i zadłużenie netto	-*	192 340
Wskaźnik dźwigni	-*	26%

*Spółka nie posiada zadłużenia netto - stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przekracza saldo zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki umożliwiając realizację jej przyszłych planów produkcyjnych i wydawniczych i w konsekwencji zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Na dzień 31.12.2015 wartość posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych była wyższa od wartości Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań tym samym spółka posiadała dodatnie saldo gotówki netto.

Nota 44. Programy świadczeń pracowniczych

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

Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik zmienności przyjęty do wyceny (%)	29%	45%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	29%	14%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,8%	3,10%
Spodziewany okres ważności opcji (w latach)	1,5	2

Dzień wyceny

W trakcie czterech lat trwania programu Spółka przyznawała uprawnienia do uczestniczenia w programie w 4 transzach. Dla każdej z transz wartość godziwa uprawnień została wyceniona na datę ich przyznania przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuarusza wpisanego do rejestru aktuariuszy prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.



Klasyfikacja warunków wyceny

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

Liczba akcji na dzień przyznania

W trakcie trwania programu Spółka posiadała wyemitowane 94 950 000 akcji.

Liczba przyznanych uprawnień

Na dzień 31 grudnia 2015 przyznanych w ramach programu pozostawało 1 450 000 uprawnień.

Dywidenda

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

Realizacja programu

Realizacja programu uzależniona była od spełnienia dwóch grup kryteriów:

- 20% uprawnień – kryterium rynkowe – w postaci zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w taki sposób, że cena kursu akcji Spółki ustalona w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW na dzień sesyjny poprzedzający weryfikację realizacji celu rynkowego, ustalony na dzień 31 grudnia 2015 roku, była wyższa od zmian poziomu WIG powiększonego o 100 punktów procentowych w skali okresu obowiązywania Programu Motywacyjnego tj. od dnia 16 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

	16.12.2011	30.12.2015	Zmiana
WIG	37 001,49	46 467,38	26%
Cena akcji CD PROJEKT S.A.	4,89	22,15	353%

Zgodnie z informacjami zawartymi w powyższej tabeli kryterium rynkowe omawianego programu zostało spełnione. Po dacie bilansu, w dniu 29 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki **raportem bieżącym nr 2/2016** poinformował o przyznaniu warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją opisanego powyżej kryterium rynkowego. Na podstawie złożonych dnia 29 stycznia 2016 roku zapisów przez uczestniczące w Programie Motywacyjnym osoby, przyznane zostało łącznie 290.000 warrantów subskrypcyjnych serii A.

- 80% uprawnień – kryterium wynikowe
 - w odniesieniu do osób uprawnionych mających wpływ na wyniki całej Grupy Kapitałowej w zakresie wszystkich jej segmentów działania: osiągnięcie celu wynikowego ustalonego jako suma skonsolidowanych zysków netto Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2012 - 2015 w przeliczeniu na jedną akcję Spółki w wysokości nie mniejszej niż 2,436 zł co daje dla obecnej ilości 94 950 000 akcji łączny skonsolidowany zysk netto Grupy na poziomie nie mniejszym niż 231 298,2 tys. zł. Zrealizowany przez Grupę zysk netto za okres objęty programem wyniósł 389 704 tys. zł tj. 4,11 zł na akcję, tym samym kryterium wynikowe dla osób mających wpływ na wyniki całej Grupy Kapitałowej zostało spełnione.
 - w odniesieniu do osób uprawnionych mających wpływ na wyniki poszczególnych segmentów: cele wynikowe ustalone pierwotnie dla każdego z segmentów rozliczane są indywidualnie.



Formalne rozliczenie realizacji celu wynikowego programu motywacyjnego za lata 2012-2015 nastąpi po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.

Zmiany przyznanych uprawnień w ramach programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Niezrealizowane na początek okresu	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na początek okresu	1 300 000	4,30	1 250 000	4,30
Przyznane w ciągu okresu	150 000	4,30	100 000	4,30
Utracone w ciągu okresu	-	-	50 000	4,30
Zrealizowane w ciągu okresu	-	-	-	-
Wygaste w ciągu okresu	-	-	-	-
Niezrealizowane na koniec okresu	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	1 450 000	4,30	1 300 000	4,30
Wykonalne na koniec okresu	-	-	-	-

Ceny realizacji przyznanych uprawnień na dzień 31.12.2015 r.

w tys. zł	Cena realizacji	Liczba przyznanych uprawnień programu motywacyjnego	
		31.12.2015	31.12.2014
30.11.2016	4,30	1 450 000	1 300 000

Nota 45. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаными

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014**	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
JEDNOSTKI ZALEŻNE								
GOG Poland sp. z o.o.	1 825	1 385	5	-	452	277	-	-
GOG Ltd.	14 268	1 023	8	-	2 310	448	5 361	3 579
Brand Projekt sp. z o.o.	-	11	-	-	-	1 912	-	-
CD PROJEKT Brands S.A.	27	17 626	3 514	-	13	2	2 552	959
CD PROJEKT Inc.	8	-	4 506	-	886	176	233	-
Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	20

ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI

Marcin Iwiński	7	7	-	-	1	-	41	9
Adam Kiciński	3	4	-	-	2	-	5	2
Piotr Nielubowicz	5	5	-	-	-	-	1	-
Michał Nowakowski	10	10	-	-	-	-	1	-
Adam Badowski	1	1	-	-	1	-	1	-
Edyta Wakuła*	2	3	-	-	-	-	-	-
Piotr Karwowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Arkadiusz Trojanowski*	-	-	-	-	-	-	-	-

* prokurent

** zakupy w spółkach zależnych w 2014 roku nie przekroczyły progu istotności



Nota 46. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu Spółki

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	26 186	2 152
Razem	26 186	2 152

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	123	271
Razem	123	271

Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	156	126
Razem	156	126

Nota 47. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Przeciętne zatrudnienie	131	94
Razem	131	94

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Liczba pracowników przyjętych	55	31
Liczba pracowników zwolnionych	18	11
Razem	37	20

Nota 48. Umowy leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

Nota 49. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.



Nota 50. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

W dniu 9 października 2014 roku Spółka złożyła apelację od wyroku, w ramach której zaskarżyła przedmiotowy wyrok w zakresie, w którym Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo Spółki oraz w zakresie rozstrzygającym o kosztach postępowania. Apelację od wyroku w części zasądzonej powództwo złożył także Skarb Państwa. Postępowanie toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Krakowie. W dniu 7 grudnia 2015 roku sąd ten postanowił przedstawić do rozstrzygnięcia Sądowi Najwyższemu zagadnienie prawne, które w ocenie Sądu Apelacyjnego budzi poważne wątpliwości, a do czasu tego rozstrzygnięcia odroczyć rozpoznanie sprawy. Termin posiedzenia Sądu Najwyższego nie został jeszcze wyznaczony.

2. Sprawa z powództwa CD PROJEKT S.A. (wcześniej Optimus S.A.) przeciwko Michałowi Lorencowi o zapłatę

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Panu Michałowi Lorencowi – byłemu Prezesowi Zarządu. Spółka domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł za straty, jakie poniosła na skutek naruszenia obowiązków informacyjnych związanych z funkcjonowaniem na GPW w zakresie emisji Akcji serii D oraz zakupu akcji Zatra S.A. w czasie, gdy Michał Lorenc pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Rozprawa wyznaczona przez Sąd na dzień 2 czerwca 2010 roku nie odbyła się.

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

Sprawy karne, w których CD PROJEKT S.A. ma status pokrzywdzonego

Sprawa przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu i Michałowi Dębskiemu

W dniu 27 kwietnia 2009 roku Prokuratura Okręgowa przesłała akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz Michałowi Dębskiemu, oskarżonym o popełnienie przestępstwa z art. 296 § 1 k.k. i art. 296 § 3 k.k. i innych. Sprawa toczy się za sygn. akt XVIII K 126/09. Spółka działa w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Do chwili publikacji sprawozdania odbyło się szereg rozpraw, przesłuchani zostali oskarżeni i większość świadków, a także częściowo biegły.

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



Nota 51. Rozliczenia podatkowe

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

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W u 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. włącznie 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.

W dniu 31.12.2015 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową, w konsekwencji Podatkowa Grupa Kapitałowa utraciła status podatnika. Od dnia 1 stycznia 2016 r. spółka CD PROJEKT S.A. stała się samodzielnym podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Połączenie było elementem realizacji strategii optymalizacji działalności spółek w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, m. in. poprzez zmniejszenie ilości podmiotów funkcjonujących w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, co pozwoli na usprawnienie modelu zarządzania oraz na redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem grupy.

Nota 52. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

Nota 53. Zdarzenia po dacie bilansu

W raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 29 stycznia 2016 roku, Zarząd Spółki poinformował, iż w oparciu o treść uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 16 grudnia 2011 roku oraz treść przyjętego na jej podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2012-2015 („Program Motywacyjny”) przyznane zostały warranty subskrypcyjne związane z realizacją celu rynkowego w nim opisanego. Na podstawie złożonych dnia 29 stycznia 2016 roku zapisów przez uczestniczące w Programie Motywacyjnym osoby, przyznane zostało łącznie 290.000 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A.



Warranty wyemitowane zostały na warunkach i w celu realizacji założeń Programu Motywacyjnego, o wprowadzeniu którego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 73/2011 z dnia 17 grudnia 2011 r. Prawo do ich objęcia pod warunkiem spełnienia określonych celów rynkowych i wynikowych przyznane zostało osobom o kluczowym znaczeniu dla Spółki i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Każdy z warrantów uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii L po cenie emisyjnej 4,30 zł za akcję.

Nota 54. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy.

Nota 55. Udział spółek zależnych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

w tys. zł	Suma bilansowa	Udział w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	Udział w przychodach ze sprzedaży i operacji finansowych Grupy Kapitałowej CD PROJEKT
-----------	----------------	--	---	---

Stan na 31.12.2015 r.

Jednostka dominująca	618 617	284%	715 905	100%
Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	-	-	-	-

w tys. zł	Suma bilansowa	Udział w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	Udział w przychodach ze sprzedaży i operacji finansowych Grupy Kapitałowej CD PROJEKT
-----------	----------------	--	---	---

Stan na 31.12.2014 r.

Jednostka dominująca	208 818	96%	52 669	35%
Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	-	-	-	-

Nota 56. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
za badanie rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	35	29
za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18	17
za pozostałe usługi	5	5
Razem	58	51

**Nota 57. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Środki pieniężne w bilansie	366 222	12 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w sprawozdaniu z przeplywów pieniężnych (w tym lokaty powyżej 3 m-cy)	366 222	12 947
w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Amortyzacja:	3 393	2 668
amortyzacja wartości niematerialnych	1 420	920
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 973	1 748
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	(9 092)	(8 873)
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	-	(1)
odsetki zapłacone od cash pool	38	9
odsetki otrzymane	(1 792)	(535)
dywidendy otrzymane	(7 338)	(8 347)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(29)	19 997
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	(17 622)
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	-	15 104
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(62)	(6 635)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	76	5 227
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	(31)	24 438
aktualizacja wartości aktywów trwałych	9	1
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	(21)	(34)
zysk ze zbycia jednostek funduszu inwestycyjnego	-	(8)
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	(475)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	35 649	36
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	52 724	(2 798)
wyłączenie zmiany stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(17 082)	2 784
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	7	50
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	62 405	(51 997)
bilansowa zmiana stanu zapasów	62 405	(51 997)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	(97 615)	(10 147)
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(96 676)	(8 203)
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	61	(19)
podatek dochodowy zwrócony/zapłacony	-	(900)
podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	-	(947)
eliminacja z tytułu cash pool	(1 036)	(78)



Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	10 996	44 708
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	19 667	37 544
korekta o bieżący podatek dochodowy	(6853)	(497)
zmiana stanu zobowiązań finansowych	104	(269)
eliminacja z tytułu cash pool	(1 926)	(1 249)
korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	4	(3)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-	9 182
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	(493)	172
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	(14 368)	(9)
korekta o zmianę stanu aktywa na podatek odroczony	13 875	181
Zmiana stanu pozostałych pasywów wynika z następujących pozycji:	(206)	(105)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	(162)	(105)
eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	(44)	-
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	(271)	257
koszty programu motywacyjnego	1 638	727
korekta różnic kursowych statystycznych od zal. na przychody za 2013 rok	-	(470)
objęcie udziałów jednostki zależnej w wyniku połączenia	(1 895)	-
zysk netto jednostki przejętej	(15)	-
korekta o podatek dochodowy CIT - Brand Projekt (PGK)	1	-

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A. zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 10 marca 2016 roku i będzie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie CD PROJEKT S.A.

Warszawa, 10 marca 2016 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



CD PROJEKT