



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

z siedzibą
w Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia CD PROJEKT S.A.

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

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

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

Inne kwestie

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



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

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

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

Warszawa, 10 marca 2016 r.

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143060, NIP 521-052-77-10



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

w
Warszawie

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

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

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

Spis treści

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Grupy Kapitałowej | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba jednostki dominującej | 3 |
| 1.1.3. | Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym | 3 |
| 1.1.4. | Struktura własności jednostki dominującej | 3 |
| 1.1.5. | Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej | 3 |
| 1.1.5.1. | Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 3 |
| 1.1.5.2. | Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym | 4 |
| 1.1.6. | Kierownik jednostki dominującej | 4 |
| 1.2. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta: | 4 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania: | 4 |
| 1.3. | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 5 |
| 1.4. | Zakres prac i odpowiedzialności | 5 |
| 1.5. | Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją | 6 |
| 2. | Część analityczna raportu | 7 |
| 2.1. | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 7 |
| 2.2. | Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 9 |
| 2.3. | Wybrane wskaźniki finansowe | 10 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 11 |
| 3.1. | Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej | 11 |
| 3.2. | Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 3.3. | Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej | 11 |
| 3.4. | Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących | 11 |
| 3.5. | Wyłączenia konsolidacyjne | 12 |
| 3.6. | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta | 12 |

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 06.04.2001
Numer rejestru: KRS 0000006865
REGON: 492707333
NIP: 7342867148

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 94 950 000,00 zł przedstawia się następująco:

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

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- CD PROJEKT S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- GOG Ltd.
- GOG Poland Sp. z o.o.
- CD PPROJEKT Brands S.A.

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

- CD PROJEKT INC.

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

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej – Grupa zaprzestała prezentacji jako spółki zależnej ze względu na brak kontroli.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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

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

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

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Zbigniew Telega
Numer w rejestrze: 10935

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

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

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

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22.06.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 15 lutego 2016 r. z przerwami do dnia wydania opinii.

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 maja 2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

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

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

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

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

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

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

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

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

| Nazwa jednostki | Podmiot uprawniony do badania | Rodzaj opinii biegłego rewidenta | Metoda konsolidacji |
|------------------------|---|----------------------------------|---------------------|
| CD Projekt S.A. | PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. | Bez zastrzeżeń | pełna |
| GOG Ltd. | MGI Gregoriou & co Limited | Bez zastrzeżeń | pełna |
| GOG Poland Sp. z o.o. | Przeгляд w ramach badania sprawozdania skonsolidowanego | Bez wydania raportu | pełna |
| CD PROJEKT Brands S.A. | Przeгляд w ramach badania sprawozdania skonsolidowanego | Bez wydania raportu | pełna |
| CD PROJEKT INC | Przeгляд w ramach badania sprawozdania skonsolidowanego | Bez wydania raportu | pełna |

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| AKTYWA | 2014-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | 2015-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | Zmiana % |
|---|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | 5 499,00 | 2,2% | 9 380,00 | 1,4% | 70,6% |
| Wartości niematerialne | 39 602,00 | 15,9% | 47 857,00 | 7,1% | 20,8% |
| Wartość firmy | 46 417,00 | 18,6% | 46 417,00 | 6,9% | 0,0% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 547,00 | 0,2% | 547,00 | 0,1% | 0,0% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 912,00 | 0,4% | 14 771,00 | 2,2% | 1519,6% |
| Pozostałe aktywa trwale | 277,00 | 0,1% | 215,00 | 0,0% | -22,4% |
| | 93 254,00 | 37,5% | 119 187,00 | 17,7% | 27,8% |
| AKTYWA OBROTOWE | | | | | |
| Zapasy | 96 511,00 | 38,8% | 34 200,00 | 5,1% | -64,6% |
| Należności handlowe | 6 397,00 | 2,6% | 87 704,00 | 13,0% | 1271,0% |
| Pozostałe należności | 10 989,00 | 4,4% | 26 530,00 | 3,9% | 141,4% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 2 745,00 | 1,1% | 165,00 | 0,0% | -94,0% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 4 654,00 | 1,9% | 12 523,00 | 1,9% | 169,1% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34 395,00 | 13,8% | 393 637,00 | 58,4% | 1044,5% |
| | 155 691,00 | 62,5% | 554 759,00 | 82,3% | 256,3% |
| AKTYWA RAZEM | 248 945,00 | 100,0% | 673 946,00 | 100,0% | 170,7% |

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

| PASYWA | 2014-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | 2015-12-31 zł '000 | % sumy bilansowej | Zmiana % |
|---|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | | | | | |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | 168 018,00 | 67,5% | 513 675,00 | 76,2% | 205,7% |
| Kapitał zakładowy | 94 950,00 | 38,1% | 94 950,00 | 14,1% | 0,0% |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 119 730,00 | 48,1% | 120 199,00 | 17,8% | 0,4% |
| Pozostałe kapitały | 1 716,00 | 0,7% | 3 354,00 | 0,5% | 95,5% |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 924,00 | 0,4% | 2 514,00 | 0,4% | 172,1% |
| Niepodzielony wynik finansowy | -54 514,00 | -21,9% | -49 772,00 | -7,4% | -8,7% |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 5 212,00 | 2,1% | 342 430,00 | 50,8% | 6470,0% |
| | 168 018,00 | 67,5% | 513 675,00 | 76,2% | 205,7% |
| ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE | | | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 260,00 | 0,1% | 0,00 | 0,0% | -100,0% |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 874,00 | 0,4% | 17 956,00 | 2,7% | 1954,5% |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 976,00 | 0,4% | 423,00 | 0,1% | -56,7% |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 27,00 | 0,0% | 35,00 | 0,0% | 29,6% |
| | 2 137,00 | 0,9% | 18 414,00 | 2,7% | 761,7% |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 4,00 | 0,0% | 0,00 | 0,0% | -100,0% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 397,00 | 0,2% | 20 228,00 | 3,0% | 4995,2% |
| Zobowiązania handlowe | 20 532,00 | 8,2% | 22 603,00 | 3,4% | 10,1% |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 655,00 | 0,3% | 7 524,00 | 1,1% | 1048,7% |
| Pozostałe zobowiązania | 52 264,00 | 21,0% | 46 965,00 | 7,0% | -10,1% |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 4 638,00 | 1,9% | 7 864,00 | 1,2% | 69,6% |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 205,00 | 0,1% | 225,00 | 0,0% | 9,8% |
| Pozostałe rezerwy | 95,00 | 0,0% | 36 448,00 | 5,4% | 38266,3% |
| | 78 790,00 | 31,6% | 141 857,00 | 21,0% | 80,0% |
| PASYWA RAZEM | 248 945,00 | 100,0% | 673 946,00 | 100,0% | 170,7% |

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 2014 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 2015 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | Zmiana % |
|--|------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 21 513,00 | 22,4% | 630 856,00 | 79,1% | 2832,4% |
| Przychody ze sprzedaży usług | 1 156,00 | 1,2% | 129,00 | 0,0% | -88,8% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 73 525,00 | 76,4% | 167 029,00 | 20,9% | 127,2% |
| | 96 194,00 | 100,0% | 798 014,00 | 100,0% | 729,6% |
| Koszty działalności operacyjnej | | | | | |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 11 973,00 | 12,4% | 101 816,00 | 12,8% | 750,4% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 48 658,00 | 50,6% | 108 805,00 | 13,6% | 123,6% |
| | 60 631,00 | 63,0% | 210 621,00 | 26,4% | 247,4% |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 35 563,00 | 37,0% | 587 393,00 | 73,6% | 1551,7% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 570,00 | 4,8% | 1 933,00 | 0,2% | -57,7% |
| Koszty sprzedaży | 18 553,00 | 19,3% | 62 108,00 | 7,8% | 234,8% |
| Koszty ogólnego zarządu | 11 283,00 | 11,7% | 60 789,00 | 7,6% | 438,8% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 287,00 | 1,3% | 42 236,00 | 5,3% | 3181,7% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 9 010,00 | 9,4% | 424 193,00 | 53,2% | 4608,0% |
| Przychody finansowe | 2 882,00 | 3,0% | 8 399,00 | 1,1% | 191,4% |
| Koszty finansowe | 2 552,00 | 2,7% | 11 007,00 | 1,4% | 331,3% |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 9 340,00 | 9,7% | 421 585,00 | 52,8% | 4413,8% |
| Podatek dochodowy | -177,00 | -0,2% | 79 155,00 | 9,9% | 44820,3% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 9 517,00 | 9,9% | 342 430,00 | 42,9% | 3498,1% |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | -4 838,00 | -5,0% | 0,00 | 0,0% | -100,0% |
| Zysk (strata) netto | 4 679,00 | 4,9% | 342 430,00 | 42,9% | 7218,4% |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | -533,00 | -0,6% | 0,00 | 0,0% | -100,0% |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | 5 212,00 | 5,4% | 342 430,00 | 42,9% | 6470,0% |

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

| | 2014 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | 2015 zł '000 | % przychodów ze sprzedaży | Zmiana% |
|---|-----------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------|
| Zysk (strata) netto | 4 679,00 | 4,9% | 342 430,00 | 42,9% | 7218,4% |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty | 1 714,00 | 1,8% | 1 589,00 | 0,2% | -7,3% |
| różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | 1 714,00 | 1,8% | 1 590,00 | 0,2% | -7,2% |
| różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych | 0,00 | 0,0% | -1,00 | 0,0% | 100,0% |
| Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty | 0,00 | 0,0% | 0,00 | 0,0% | 0,0% |
| Suma dochodów całkowitych | 6 393,00 | 6,6% | 344 019,00 | 43,1% | 5281,2% |
| Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym | -533,00 | -0,6% | 0,00 | 0,0% | -100,0% |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 6 926,00 | 7,2% | 344 019,00 | 43,1% | 4867,1% |

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

| | Wyszczególnienie | j.m. | 2014 | 2015 |
|----|--|--------------|------|-------|
| 1. | Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100 | % | 37,2 | 73,6 |
| 2. | Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100 | % | 9,1 | 100,5 |
| 3. | Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 62 | 22 |
| 4. | Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 | % | 23,3 | 23,8 |
| 5. | Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe) | | 2,7 | 3,9 |

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT

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

własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego oraz okresu poprzedzającego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych CD PROJEKT S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

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

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

Warszawa, 10 marca 2016 r.

PKF CONSULT

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