



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT
ZA ROK 2015**





CD PROJEKT

Informacje ogólne

1

Dane jednostki dominującej

Nazwa:	CD PROJEKT S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Jagiellońska 74, Warszawa 03-301
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	CD PROJEKT S.A. jest spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD PROJEKT działającej w 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

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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



Do dnia sporządzenia skonsolidowanego 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 jednostki dominującej 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 Szwarc
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 Szwarc
- 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	gielda@cdprojekt.com
----------------------	----------------------



Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej 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 dominującej

W raporcie bieżącym nr 2/2015 z dnia 23 lutego 2015 roku Spółka poinformowała o otrzymanym zawiadomieniu, złożonym przez Pana Piotra Nielubowicza w imieniu własnym oraz pozostałych stron porozumienia, o którym CD PROJEKT S.A. informowało 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 rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. 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 S.A. (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

Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie *	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2015 – 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

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

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	798 014	96 194	190 693	22 962
Koszt własny sprzedaży	210 621	60 631	50 330	14 473
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	424 193	9 010	101 365	2 151
Zysk /(strata) brutto	421 585	9 340	100 742	2 229
Zysk /(strata) z działalności kontynuowanej	342 430	9 517	81 827	2 272
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	342 430	5 212	81 827	1 244
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	371 618	(3 231)	88 802	(771)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 403)	(493)	(2 964)	(118)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27	1 627	6	388
Przepływy pieniężne netto razem	359 242	(2 097)	85 844	(501)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk /(strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	3,61	0,05	0,86	0,01
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	3,61	0,05	0,86	0,01
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	5,41	1,77	1,27	0,42
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)	5,41	1,77	1,27	0,42
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	673 946	248 945	158 148	58 406
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	151 984	75 313	35 664	17 670
Zobowiązania długoterminowe	18 414	2 137	4 321	501
Zobowiązania krótkoterminowe	141 857	78 790	33 288	18 485
Kapitał własny	513 675	168 018	120 539	39 420
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 281	22 277

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na 31 grudnia 2015. 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

**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej
CD PROJEKT**

2



Skonsolidowany 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	798 014	96 194
Przychody ze sprzedaży produktów	-	630 856	21 513
Przychody ze sprzedaży usług	-	129	1 156
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	167 029	73 525
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	210 621	60 631
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	101 816	11 973
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	108 805	48 658
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	-	587 393	35 563
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 933	4 570
Koszty sprzedaży	3	62 108	18 553
Koszty ogólnego zarządu	3	60 789	11 283
Pozostałe koszty operacyjne	4	42 236	1 287
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	-	424 193	9 010
Przychody finansowe	5	8 399	2 882
Koszty finansowe	5	11 007	2 552
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	-	421 585	9 340
Podatek dochodowy	6	79 155	(177)
Zysk /(strata) netto na działalności kontynuowanej	-	342 430	9 517
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	7	-	(4 838)
Zysk /(strata) netto	-	342 430	4 679
Zysk /(strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	(533)
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	-	342 430	5 212
Zysk /(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	3,61	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy	8	3,61	0,05
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	3,61	0,10
Rozwodniony za okres obrotowy	8	3,61	0,10
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	-	(0,05)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	-	(0,05)

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Nota	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.201 – 31.12.2014
Zysk /(strata) netto	10	342 430	4 679
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	1 589	1 714
różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	1 590	1 714
różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	(1)	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	344 019	6 393
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	(533)
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-	344 019	6 926

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Nota	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
AKTYWA TRWAŁE	-	119 187	93 254
Rzeczowe aktywa trwałe	12	9 380	5 499
Wartości niematerialne	13	47 857	39 602
Wartość firmy	14	46 417	46 417
Pozostałe aktywa finansowe	-	547	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	14 771	912
Pozostałe aktywa trwałe	18	215	277
AKTYWA OBROTOWE	-	554 759	155 691
Zapasy	22	34 200	96 511
Należności handlowe	24	87 704	6 397
Pozostałe należności	25	26 530	10 989
Pozostałe aktywa finansowe	-	165	2 745
Rozliczenia międzyokresowe	26	12 523	4 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	393 637	34 395
AKTYWA RAZEM	-	673 946	248 945

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



w tys. zł	Nota	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
KAPITAŁ WŁASNY	-	513 675	168 018
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	-	513 675	168 018
Kapitał zakładowy	28	94 950	94 950
Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	29	120 199	119 730
Pozostałe kapitały	30	3 354	1 716
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2 514	924
Niepodzielony wynik finansowy	31	(49 772)	(54 514)
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	342 430	5 212
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	-	18 414	2 137
Pozostałe zobowiązania finansowe	34,40	-	260
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	17 956	874
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	423	976
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	35	27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	141 857	78 790
Kredyty i pożyczki	33	-	4
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	20 228	397
Zobowiązania handlowe	36	22 603	20 532
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	7 524	655
Pozostałe zobowiązania	37,38	46 965	52 264
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	7 864	4 638
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	225	205
Pozostałe rezerwy	43	36 448	95
PASYWA RAZEM	-	673 946	248 945

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2015 – 31.12.2015									
Kapitał własny na 01.01.2015	94 950	119 730	1 716	924	(49 302)	-	168 018	-	168 018
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	94 950	119 730	1 716	924	(49 302)	-	168 018	-	168 018
Koszty programu motywacyjnego	-	-	1 638	-	-	-	1 638	-	1 638
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	469	-	-	(469)	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 590	(1)	342 430	344 019	-	344 019
Kapitał własny na 31.12.2015	94 950	120 199	3 354	2 514	(49 772)	342 430	513 675	-	513 675



w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2014 – 31.12.2014									
Kapitał własny na 01.01.2014	94 950	112 438	989	(790)	(41 087)	-	166 500	868	167 368
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	(381)	-	(381)	-	(381)*
Kapitał własny po korektach	94 950	112 438	989	(790)	(41 468)	-	166 119	868	166 987
Koszty programu motywacyjnego	-	-	727	-	-	-	727	-	727
Podział zysku netto	-	7 292	-	-	(7 292)	-	-	-	-
Wprowadzenie / Zmiana kapitału mniejszości	-	-	-	-	(5 754)	-	(5 754)	(335)	(6 089)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 714	-	5 212	6 926	(533)	6 393
Kapitał własny na 31.12.2014	94 950	119 730	1 716	924	(54 514)	5 212	168 018	-	168 018

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



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł

01.01.2015 –
31.12.201501.01.2014 –
31.12.2014*

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

Zysk /(strata) netto	342 430	4 679
Korekty razem:	19 110	(7 195)
Amortyzacja	5 146	3 162
Odsetki i udziały w zyskach	(1 752)	(652)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej	(117)	(786)
Zmiana stanu rezerw	36 380	17
Zmiana stanu zapasów	62 311	(44 545)
Zmiana stanu należności	(96 789)	9 770
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 215	29 840
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(5 241)	7 685
Inne korekty	957	(11 686)
Gotówka z działalności operacyjnej	361 540	(2 516)
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	79 155	(177)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(69 077)	(538)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	371 618	(3 231)

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Wpływy	4 754	8 191
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	177	6 635
Zbycie aktywów finansowych	4 573	1 441
Inne wpływy inwestycyjne	4	115
Wydatki	17 157	8 684
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 140	5 505
Wydatki na aktywa finansowe	62	1 902
Inne wydatki inwestycyjne	1 955	1 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 403)	(493)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	404	2 010
Kredyty i pożyczki	-	3
Inne wpływy finansowe	404	2 007
Wydatki	377	383
Spłaty kredytów i pożyczek	4	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	373	383
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27	1 627
Przepływy pieniężne netto razem	359 242	(2 097)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	359 242	(2 097)
Środki pieniężne na początek okresu	34 395	36 492
Środki pieniężne na koniec okresu	393 637	34 395

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



CD PROJEKT

**Informacje objaśniające
do skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

3



Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego 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 niezdykontowanej 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 Grupa 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 Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Wcześniejsze zastosowanie standardów

Grupa 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 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. Zmieniony 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 - obowiązująca 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 - obowiązująca 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 – obowiązująca 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skonsolidowane 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 sprawozdanie finansowe Grupa 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 sprawozdanie finansowe Grupy.

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych

W skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 Grupie oraz do pozycji Przychody finansowe (1 301) tys. zł. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.
- W skonsolidowanym 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.
- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. przeniesiono koszty konferencji w wysokości 69 tys. zł z pozycji Koszty ogólnego Zarządu do pozycji Koszty sprzedaży. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.
- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano zmiany prezentacyjnej wartości zaliczek na 31 grudnia 2014 r.

W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:

Należności handlowe – zmiana o kwotę 8 tys. zł

Pozostałe zobowiązania – zmiana o kwotę 456 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe przychodów – zmiana o kwotę (448) tys. zł

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

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

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

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

Spółki objęte konsolidacją

Jednostki objęte konsolidacją

	udział w kapitale	udział w prawach głosu	metoda konsolidacji
CD PROJEKT S.A.	jednostka dominująca	-	pełna
GOG Poland sp. z o.o.	100%	100%	pełna
GOG Ltd.	100%	100%	pełna
CD PROJEKT Brands S.A.	100%	100%	pełna
CD PROJEKT Inc.	100%	100%	pełna

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, 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 z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk /(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/straty brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

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

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



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

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

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitałe 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wykazana jest marka towarowa The Witcher (Wiedźmin) oraz marka korporacyjna CD PROJEKT. Marki zostały wycenione metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiącą jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 Połączenia jednostek. Wartość marek podlega corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy

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

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

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

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

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



Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Leasing

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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



Aktywa finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

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

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

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

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

Zapasy

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

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

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

W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmują koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

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

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

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

GOG Ltd. nabywa prawa licencyjne, które są traktowane jako Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztu. Po stronie WN księgowane są opłaty za tak zwane minimalne gwarancje – wynikające z kontraktu. Po rozpoczęciu sprzedaży po stronie MA księgowane są naliczone koszty dotyczące sprzedaży towaru.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne,



a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Licencje

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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



Klasyfikacja umów leasingowych

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości 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, marki produktowej The Witcher oraz wartości firmy przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2015 roku. W obu przypadkach nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marek. 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 dominująca określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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



Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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



CD PROJEKT

Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego 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	798 014	96 194
Przychody ze sprzedaży produktów	630 856	21 513
Przychody ze sprzedaży usług	129	1 156
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	167 029	73 525
Pozostałe przychody	10 332	7 452
Pozostałe przychody operacyjne	1 933	4 570
Przychody finansowe	8 399	2 882
Przychody z działalności kontynuowanej	808 346	103 646
Przychody z działalności zaniechanej	-	64 094

Nota 2. Segmenty operacyjne

Obszary geograficzne

w tys. zł	Polska	Łącznie pozostałe kraje	UE	USA	Pozostałe
01.01.2015 - 31.12.2015					
Sprzedaż klientom zewnętrznym	37 338	760 676	199 048	453 508	108 120
01.01.2014 – 31.12.2014					
Sprzedaż klientom zewnętrznym	4 155	92 039	33 154	46 045	12 840

Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna

w tys.	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	37 338	4,68%	4 155	4,32%
Eksport, w tym:	760 676	95,32%	92 039	95,68%
Unia Europejska	199 048	24,94%	33 154	34,47%
Rosja	10 108	1,27%	588	0,60%
USA	453 508	56,83%	46 045	47,87%
Azja	52 594	6,59%	2 058	2,14%
Pozostałe	45 418	5,69%	10 194	10,60%
Razem	798 014	100,00%	96 194	100,00%

Informacje ogólne o prowadzonej działalności gospodarczej w roku obrotowym 2015

Działalność Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w roku 2015 prowadzona była w trzech segmentach operacyjnych:

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



Opis działalności poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 r.

Rodzaj asortymentu	Działalność kontynuowana			Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem działalność kontynuowana
	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne*		
Przychody ze sprzedaży:	697 033	115 823	6 972	(21 814)	798 014
sprzedaż do zewnętrznych klientów	681 923	115 823	268	-	798 014
sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	15 110	-	6 704	(21 814)	-
Zysk /(strata) segmentu	360 240	10 442	8 305	(36 557)	342 430
Suma aktywów segmentu	521 396	52 134	146 458	(46 042)	673 946

* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 8 305 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu Invest. Zaprezentowany wynik segmentu Inne zawiera między innymi podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji Grupy dywidendę otrzymaną przez CD PROJEKT S.A. od podmiotu zależnego GOG Ltd. w kwocie 7 337 tys. zł oraz część zysku segmentu Produkcji gier w kwocie 30 mln zł przekazaną przez ten segment w ramach CD PROJEKT S.A. na rzecz segmentu Inne zaprezentowaną analogicznie do transakcji wypłaty dywidendy w ramach Grupy i podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2015 r.

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	44 094	6 427	97 355	(28 689)	119 187
Rzeczowe aktywa trwałe	5 482	2 168	1 730	-	9 380
Wartości niematerialne	26 695	4 140	60 378	(43 356)	47 857
Wartość firmy	-	-	-	46 417	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	32 117	(32 117)	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	547	-	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 894	119	2 391	367	14 771
Pozostałe aktywa trwałe	23	-	192	-	215
AKTYWA OBROTOWE	477 302	45 707	49 103	(17 353)	554 759
Zapasy	34 092	94	14	-	34 200
Należności handlowe	87 677	2 166	67	(2 206)	87 704
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	323	(323)	-
Pozostałe należności	25 644	6 016	9 694	(14 824)	26 530
Pozostałe aktywa finansowe	165	-	-	-	165
Rozliczenia międzyokresowe	845	11 636	42	-	12 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328 879	25 795	38 963	-	393 637
AKTYWA RAZEM	521 396	52 134	146 458	(46 042)	673 946



w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	391 035	19 449	130 858	(27 667)	513 675
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	391 035	19 449	130 858	(27 667)	513 675
Kapitał zakładowy	7 055	86	94 950	(7 141)	94 950
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-	1 657	110 936	7 606	120 199
Pozostałe kapitały	-	-	3 354	-	3 354
Różnice kursowe z przeliczenia	15	2 109	-	390	2 514
Niepodzielony wynik finansowy	23 725	5 155	(86 687)	8 035	(49 772)
Wynik finansowy bieżącego okresu	360 240	10 442	8 305	(36 557)	342 430
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	17 159	13	2 264	(1 022)	18 414
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 116	-	1 862	(1 022)	17 956
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27	9	387	-	423
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	4	15	-	35
ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	113 202	32 672	13 336	(17 353)	141 857
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 606	404	9 218	-	20 228
Zobowiązania handlowe	4 609	19 775	147	(1 928)	22 603
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 672	175	-	(323)	7 524
Pozostałe zobowiązania	54 339	4 082	3 646	(15 102)	46 965
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	324	7 435	105	-	7 864
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	87	137	-	225
Pozostałe rezerwy	35 651	714	83	-	36 448
PASYWA RAZEM	521 396	52 134	146 458	(46 042)	673 946

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

w tys. zł	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	697 033	115 823	6 972	(21 814)	798 014
Przychody ze sprzedaży produktów	644 924	60	-	(14 128)	630 856
Przychody ze sprzedaży usług	872	-	6 943	(7 686)	129
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	51 237	115 763	29	-	167 029
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	148 638	76 131	683	(14 831)	210 621
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	101 842	11	666	(703)	101 816
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 796	76 120	17	(14 128)	108 805
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	548 395	39 692	6 289	(6 983)	587 393
Pozostałe przychody operacyjne	1 680	200	264	(211)	1 933
Koszty sprzedaży	40 051	21 240	1 720	(903)	62 108
Koszty ogólnego zarządu	21 442	5 194	40 219	(6 066)	60 789
Pozostałe koszty operacyjne	42 165	97	187	(213)	42 236
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	446 417	13 361	(35 573)	(12)	424 193
Przychody finansowe	7 951	19	38 048	(37 619)	8 399
Koszty finansowe	9 816	1 335	91	(235)	11 007
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	444 552	12 045	2 384	(37 396)	421 585
Podatek dochodowy	84 254	1 603	(5 921)	(781)	79 155
Wynik finansowy jednostki przejętej	(58)	-	-	58	-
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	360 240	10 442	8 305	(36 557)	342 430
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto	360 240	10 442	8 305	(36 557)	342 430
Zysk /(strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	360 240	10 442	8 305	(36 557)	342 430



Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

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

Nie wystąpiły zmiany w prezentacji segmentów operacyjnych w stosunku do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Informacja dotycząca głównych klientów

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

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

- odbiorca I: 155 942 tys. zł, co stanowiło 19,54% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca II: 103 043 tys. zł, co stanowiło 12,91% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca III: 86 291 tys. zł, co stanowiło 10,81% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca IV: 82 115 tys. zł, co stanowiło 10,29% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

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

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

**Nota 3. Koszty działalności operacyjnej**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Amortyzacja	4 509	2 862
Zużycie materiałów i energii	1 762	1 428
Usługi obce	62 636	36 941
Podatki i opłaty	529	762
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	81 921	27 876
Podróże służbowe	1 508	1 335
Pozostałe koszty, w tym:	11 344	7 303
koszty domeny i inne koszty internetowe	3 555	728
koszty rekrutacji i relokacji	492	370
koszty targów, wystaw i konferencji	1 002	3 416
koszty używania samochodów służbowych	123	149
reprezentacja i reklama	4 377	1 906
ubezpieczenia	220	73
pozostałe koszty	1 575	661
Zmiana stanu produktów	(41 312)	(48 671)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	112 345	48 658
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	98 276	11 973
Razem	333 518	90 467
Koszty sprzedaży	62 108	18 553
Koszty ogólnego zarządu	60 789	11 283
Koszt własny sprzedaży	210 621	60 631
Razem	333 518	90 467

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

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
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	110	598
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	6
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	67	1
Rozwiązanie rezerw (spisanie nie wypłaconych umów cywilnoprawnych)	-	3
Dotacje	702	599
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	41	1
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	1	15
Dochody z refakturowania	806	633
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	1 408
Pozostałe przychody, w tym:	206	1 306
wpłaty od komorników	8	8
nieodpłatnie otrzymane towary	63	36
sprzedaż pozostała	117	90
inne pozostałe przychody operacyjne	18	1 172
Razem	1 933	4 570

**Pozostałe koszty operacyjne**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania w tym wynagrodzenia uzależnione od wyniku	39 220	-
Aktualizacja wartości należności handlowych	96	10
Odpisanie przedawnionych należności	-	522
Koszty dotyczące refakturowania	806	633
Inne koszty niepodatkowe	606	5
Pozostałe koszty, w tym:	1 508	117
koszty podatku u źródła poniesionego przez spółkę	-	1
likwidacja środków trwałych	84	17
koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	102	-
rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	46	-
koszty po zakończeniu projektów	1 227	-
pozostałe	49	99
Razem	42 236	1 287

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:	8 202	657
od depozytów bankowych	1 799	567
od rozrachunków handlowych	-	7
odsetki od pożyczek (w tym cash pool)	-	27
dywidendy otrzymane	-	56
walutowe transakcje terminowe	6 403	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	197	2 225
przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym	72	1
wycena kontraktu forward	59	-
zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	1 393
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	43	547
pozostałe	23	284
Razem przychody finansowe	8 399	2 882

* 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:	50	22
od leasingu	20	21
od zobowiązań budżetowych	29	1
pozostałe	1	-
Inne koszty finansowe, w tym:	10 957	2 530
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	10 860	2 507
opłaty bankowe	17	17
koszty wynagrodzenia z tytułu świadczonego poręczenia	-	1
straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	-	2
dyskonto należności długoterminowych	80	-
pozostałe	-	3
Razem koszty finansowe	11 007	2 552

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



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

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2015 – 31.12.2015						
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	1 799	-	-	(29)	1 770
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 kontraktu forward	(59)	-	-	-	-	(59)
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	-	-	-	(19 935)	-	(19 935)
Razem zysk/(strata)	(6 577)	1 813	-	(19 935)	(29)	(24 728)

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	602	-	(1)	602
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(10)	-	-	(10)
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)	1 394	1 190	1 190	547	(1)	3 130

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:



w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	75 932	3 155
Dotyczący roku obrotowego	76 572	3 155
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(640)	-
Odroczony podatek dochodowy	3 223	(3 332)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 223	(3 322)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	79 155	(177)

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.

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	421 585	9 340
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	-	3 294
Przychody dotyczące okresów następnych	81 940	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	7 738	1 629
Przychody z zaliczek ujawniane podatkowo	15 820	-
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	12 167	6 088
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	64 768	8 434
Podatek „obronny” – Cypr	6	2
Dochód do opodatkowania	400 334	13 353
Odliczenia od dochodu (w tym strata z lat ubiegłych, ulga na nowe technologie)	-	458
Podstawa opodatkowania	400 334	12 895
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	76 063	2 450
Efektywna stawka podatku	18,78%	(1,90%)

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	178	39 866	4 955	35 089
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	-	44 311	24 376	19 935
Znak towarowy The Witcher	2 518	3 524	4 112	1 930
Przeszacowanie kontraktu forward (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	869	869	-
Ujemne różnice kursowe	210	1 204	663	751
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	120	451	353	218
Przedpłaty ujęte jako przychód podatkowy	-	15 820	-	15 820
Rezerwy na koszty leasingu	67	-	67	-
Dyskonto kaucji	16	80	16	80
Program motywacyjny	1 716	1 638	-	3 354
Pozostałe rezerwy	92	1 832	1 360	564
Kompensata rezerwy i aktywa	(116)	116	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	4 801	109 711	36 771	77 741
Stawka podatkowa krajowa	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	912	20 845	6 986	14 771

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

w tys. zł	31.12.2014	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2015
Przeszacowanie kontraktu forward (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	78	19	59
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym oraz zwroty ze sprzedaży dotyczące bieżącego okresu	-	98 184	16 248	81 936
Dodatnie różnice kursowe	80	1 691	1 329	442
Marka korporacyjna CD PROJEKT	4 087	3 673	-	7 760
Koszty dotyczące przedpłat ujętych jako przychody podatkowe	-	3 532	-	3 532
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	475	-	-	475
Pozostałe tytuły	74	331	106	299
Kompensata rezerwy i aktywa	(116)	116	-	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 600	107 605	17 702	94 503
Stawka podatkowa krajowa	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	874	20 445	3 363	17 956

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	14 771	912
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	17 956	874
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 185)	38

Nota 7. Działalność zaniechana

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Przychody	-	64 412
Koszty	-	69 263
Zysk /(strata) brutto	-	(4 851)
Przychody/koszty finansowe netto	-	1 099
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	-	(3 752)
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-	(3 752)
Podatek dochodowy	-	(107)
wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	-	(107)
Zysk /(strata) na sprzedaży udziałów działalności zaniechanej	-	(1 193)
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-	(4 838)

**Przepływy środków pieniężnych netto dotyczące działalności zaniechanej**

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Przepływy z działalności operacyjnej	-	(7 387)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	7 868
Przepływy z działalności finansowej	-	(3 202)
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	-	(2 721)

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 przypadający na jedną akcję

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	342 430	9 517
Zysk /(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	342 430	9 517
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	(4 838)
Zysk /(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy z działalności zaniechanej	-	(4 838)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	342 430	9 517
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-	(4 838)

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

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



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	342 430	4 679
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	1 590	1 714
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	(1)	-
Suma dochodów całkowitych	344 019	6 393
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym	-	(533)
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	344 019	6 926

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	8 814	4 558
Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	566	941
Razem	9 380	5 499

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	2 414	152
Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	2 980	1 093

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	-	3 540	6 054	1 491	147	-	11 232
Zwiększenia, z tytułu:	-	627	4 827	4	668	1 145	7 271
nabycia	-	95	4 783	4	653	1 145	6 680
przekwalifikowania	-	532	-	-	-	-	532
nieodpłatne otrzymanie	-	-	41	-	-	-	41
inne	-	-	3	-	15	-	18
Zmniejszenia, z tytułu:	-	165	102	131	-	532	930
zbycia	-	13	102	131	-	-	246
likwidacji	-	152	-	-	-	-	152
przekwalifikowania	-	-	-	-	-	532	532
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	-	4 002	10 779	1 364	815	613	17 573
Umorzenie na 01.01.2015	-	1 295	3 972	394	72	-	5 733
Zwiększenia, z tytułu:	-	364	1 854	298	76	-	2 592
amortyzacji	-	364	1 854	298	76	-	2 592
Zmniejszenia, z tytułu:	-	72	5	55	-	-	132
likwidacji	-	68	-	-	-	-	68
sprzedaży	-	4	5	55	-	-	64
Umorzenie na 31.12.2015	-	1 587	5 821	637	148	-	8 193
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015	-	2 415	4 958	727	667	613	9 380



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	13 049	6 528	1 481	287	131	21 822
Zwiększenia, z tytułu:	-	132	1 981	820	37	134	3 104
nabycia	-	35	1 776	10	-	134	1 955
zawartych umów leasingu	-	-	-	810	-	-	810
przekwalifikowania	-	97	205	-	37	-	339
Zmniejszenia, z tytułu:	346	9 641	2 455	810	177	265	13 694
zbycia	346	8 635	1 006	253	14	-	10 254
likwidacji	-	-	450	-	40	-	490
sprzedaży spółki zależnej	-	1 006	768	557	98	-	2 429
przekwalifikowania	-	-	231	-	25	265	521
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	-	3 540	6 054	1 491	147	-	11 232
Umorzenie na 01.01.2014	-	5 081	4 685	646	223	-	10 635
Zwiększenia, z tytułu:	-	454	1 461	218	15	-	2 148
amortyzacji	-	454	1 461	218	15	-	2 148
Zmniejszenia, z tytułu:	-	4 240	2 174	470	166	-	7 050
zbycia	-	4 240	1 575	470	112	-	6 397
likwidacji	-	-	433	-	40	-	473
przekwalifikowania	-	-	166	-	14	-	180
Umorzenie na 31.12.2014	-	1 295	3 972	394	72	-	5 733
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014	-	2 245	2 082	1 097	75	-	5 499

Środki trwałe w budowie

w tys. zł	01.01.2015	Rozliczenie nakładów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	31.12.2015
Ulepszenie pomieszczeń biurowych oraz socjalnych	-	482	1 076	594
Pozostałe	-	-	19	19
Razem	-	482	1 095	613



w tys. zł	01.01.2014	Rozliczenie nakładów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	31.12.2014
Budowa serwerowni	131	131	-	-
Biuro	-	97	97	-
Kaseton świetlny	-	37	37	-
Razem	131	265	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	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	15 104	1 208	13 846	46 417	1 412	17 096	95 083
Zwiększenia, z tytułu:	-	6 202	5 679	-	3 757	-	15 638
nabycia	-	6 202	526	-	3 757	-	10 485
przekwalifikowania	-	-	4 697	-	-	-	4 697
nieodpłatnego otrzymania	-	-	4	-	-	-	4
inne	-	-	452	-	-	-	452
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	4 707	-	4 707
przeszacowania	-	-	-	-	2 540	-	2 540
przekwalifikowania	-	-	-	-	2 157	-	2 157
inne	-	-	-	-	10	-	10
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	15 104	7 410	19 525	46 417	462	17 096	106 014
Umorzenie na 01.01.2015	-	355	8 709	-	-	-	9 064
Zwiększenia, z tytułu:	-	144	2 532	-	-	-	2 676
amortyzacji	-	144	2 410	-	-	-	2 554
inne	-	-	122	-	-	-	122
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2015	-	499	11 241	-	-	-	11 740
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015	15 104	6 911	8 284	46 417	462	17 096	94 274

Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2014	15 105	2 654	12 084	46 417	295	17 292	93 847
Zwiększenia, z tytułu:	-	549	3 743	-	3 458	1	7 751
nabycia	-	287	1 336	-	3 458	1	5 082
przekwalifikowania	-	262	2 407	-	-	-	2 669
Zmniejszenia, z tytułu:	1	1 995	1 981	-	2 341	197	6 515
zbycia	-	-	79	-	-	-	79
likwidacji	-	91	524	-	-	52	667
przekwalifikowania	-	-	-	-	2 341	145	2 486
sprzedaży spółki zależnej cdp.pl działalność zaniechana	1	1 904	1 378	-	-	-	3 283
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2014	15 104	1 208	13 846	46 417	1 412	17 096	95 083
Umorzenie na 01.01.2014	1	2 190	8 770	-	-	66	11 027
Zwiększenia, z tytułu:	-	148	1 061	-	-	9	1 218
amortyzacji	-	91	914	-	-	9	1 014
przekwalifikowania	-	57	147	-	-	-	204
Zmniejszenia, z tytułu:	1	1 983	1 122	-	-	75	3 181
likwidacji	-	91	524	-	-	51	666
zbycia	-	-	79	-	-	-	79
przekwalifikowania	-	-	-	-	-	24	24
sprzedaży spółki zależnej cdp.pl działalność zaniechana	1	1 892	519	-	-	-	2 412
Umorzenie na 31.12.2014	-	355	8 709	-	-	-	9 064
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2014	15 104	853	5 137	46 417	1 412	17 096	86 019

Na pozycję inne wartości niematerialne składa się wycena marki korporacyjnej CD PROJEKT na kwotę 17 095 tys. zł, a także wartości będące w użytkowaniu spółek.

**Wartości niematerialne - struktura własnościowa**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Własne	47 857	39 602
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	47 857	39 602

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	-
B&C Games, GOG	269	269	-	-
Licencje do gier, GOG	-	907	975	68
Prawa do lokalizacji, GOG	-	-	49	49
GALAXY CLIENT	-	355	355	-
GALAXY SDK	-	703	703	-
GALAXY SDK-DEV-PIPELINE	-	-	345	345
Razem	1 412	4 774	3 824	462

w tys. zł	01.01.2014	Rozliczenie nakładów	Poniesione nakłady w roku obrotowym	31.12.2014
Wdrożenie ERP B2B	-	-	1 143	1 143
Projekt Galaxy	243	2 175	1 932	-
Projekt TV	52	165	113	-
B&C Games	-	-	269	269
Razem	295	2 340	3 457	1 412

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

Wartość firmy

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Spółki z Grupy CDP Investment	46 417	46 417
Razem	46 417	46 417

Podział wartości firmy

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy z połączenia prawnego z jednostkami podporządkowanymi	39 147	39 147
Wartość firmy z konsolidacji	7 270	7 270
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417

Na dzień bilansowy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości firmy.

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	46 417	46 417
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	46 417	46 417
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417

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 Spółki dominującej jest tworzenie gier wideo oraz sprzedaż licencji na ich dystrybucję, a także produkcja i sprzedaż produktów towarzyszących, wykorzystujących posiadane przez Spółkę dominującą marki. Jest ona także spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, koordynującą działalność prowadzoną poprzez spółki zależne w ramach grupy. Brand Projekt tworzyła wraz ze Spółką dominującą 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 powiązanych

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nie dotyczy.

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.

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	85 781
rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych	1 900	-
zakupu / utworzenia jednostki	-	17 864
inne zwiększenia	-	67 917
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5	100 754
rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych	5	-
częściowej sprzedaży jednostki zależnej	-	17 700
reklasyfikacja do instrumentów finansowych	-	72
inne zmniejszenia	-	82 982
Stan na koniec okresu	11 750	9 855

Nota 17. Akcje / udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Spółka dominująca zaprzestała prezentacji danych finansowych jednostki zależnej Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z uwagi na brak kontroli.

Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe

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

Nota 19. Aktywa finansowe

Nie dotyczy.

Nota 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	2 745
Kontrakty forward	59	-
Akcje w pozostałych jednostkach	106	-
Razem	165	2 745



Nota 22. Zapasy

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Półprodukty i produkcja w toku	28 485	88 461
Produkty gotowe	5 097	50
Towary	584	1 082
Pozostałe materiały	34	6 918
Zapasy brutto	34 200	96 511
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	34 200	96 511

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Nie dotyczy.

Nota 23. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

Nota 24. Należności handlowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe netto	87 704	6 397
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	87 704	6 397
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	382	521
Należności handlowe brutto	88 086	6 918

**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, w tym:	116	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	116	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	116
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	405	960
Zwiększenia, w tym:	85	10
odpisy na należności przeterminowane i sporne	85	10
Zmniejszenia, w tym:	108	565
rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	81	6
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	27	540
z tyt. sprzedaży spółki zależnej cdp.pl działalność zaniechana	-	19
Stan odpisów na koniec okresu	382	405
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	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	-	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	88 086	85 953	1 280	9	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
Należności netto	87 704	85 953	1 280	9	322	140	-
OGÓŁEM							
należności brutto	88 086	85 953	1 280	9	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
Należności netto	87 704	85 953	1 280	9	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	116	-	-	-	-	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	6 794	5 084	658	597	21	29	405
odpisy aktualizujące	405	-	-	-	-	-	405
Należności netto	6 389	5 084	658	597	21	29	-
OGÓŁEM							
należności brutto	6 910	5 084	658	597	21	29	521
odpisy aktualizujące	521	-	-	-	-	-	521
Należności netto	6 389	5 084	658	597	21	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	81 391	81 391*	3 355	3 355
EUR	21	95	291	1 238
USD	1 573	6 137	472	1 652
GBP	10	60	19	105
AUD	7	19	16	47
JPY	56	2	-	-
Razem	-	87 704	-	6 397

* W pozycji należności w PLN Grupa Kapitałowa 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 25. Pozostałe należności**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności, w tym:	26 530	10 989
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	24 785*	4 268
rezerwy na przychody ze sprzedaży - zaliczki	289	1 142
zaliczki na dostawy	448	3 030
z tytułu kaucji	67	60
z tytułu rozliczeń pracowniczych	357	6
inne	584	2 483
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	27 262	11 721

* 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 dominującą 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:	26 530	10 989
od jednostek powiązanych	4	-
od pozostałych jednostek	26 526	10 989
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	27 262	11 721

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	-	-

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	26 246	26 246*	8 624	8 624
EUR	34	145	347	1 441
USD	36	139	284	924
Razem	-	26 530	-	10 989

* W pozycji należności w PLN Grupa Kapitałowa 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.

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych brutto	4	116
handlowe	-	116
pozostałe	4	-
Odpisy aktualizujące	-	116
Należności od jednostek powiązanych netto	4	-



Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	64	26
Ubezpieczenia podróży służbowych	3	2
Rezerwa na koszty usług obcych	-	19
Minimalne gwarancje, nabyte prawa licencyjne GOG	11 518	4 395
Dostęp do portalu prawniczego on-line	15	1
Oprogramowanie, licencje	666	120
Bilety lotnicze	15	15
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	242	76
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 523	4 654

Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	30 297	21 955
kasa krajowych środków pieniężnych	1	-
rachunki bankowe bieżące	30 296	21 955
Inne środki pieniężne:	363 340	12 440
środki pieniężne w drodze	117	(3)
lokaty overnight	2 027	4 350
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	321 196	8 093
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 m-cy	40 000	-
Razem	393 637	34 395

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nie dotyczy.

Środki pieniężne do dyspozycji Grupy, niewykazane w pozycji bilansowej

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne ZFŚS	38	17
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	-	30 000
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu w rachunku bieżącym	-	2 000
Razem	38	32 017

**Nota 28. Kapitał zakładowy****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	-

Kapitał zakładowy struktura akcjonariatu na 31.12.2015 r.

	Liczba akcji w szt.	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Marcin Iwiński	12 000 000	12,64%	12 000 000	12,64%
Michał Kiciński	12 282 615	12,93%	12 282 615	12,93%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
Adam Kiciński	3 122 481	3,29%	3 122 481	3,29%
PKO TFI S.A.	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Amplico PTE S.A.	5 003 719	5,27%	5 003 719	5,27%
Pozostały akcjonariat	42 615 988	44,88%	42 615 988	44,88%
Razem	94 950 000	100,00%	94 950 000	100,00%

Struktura akcjonariatu na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	94 950	94 950



Nota 29. Zmiany kapitału zapasowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Kapitał na początek okresu	119 730	112 438
Zwiększenia, z tytułu:	469	7 292
podział zysku netto	469	7 292
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	120 199	119 730

Nota 30. 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	120 199	119 730
Pozostałe kapitały – program motywacyjny	3 354	1 716
Razem	123 553	121 446

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	119 730	-	-	1 716	121 446
Zwiększenia, z tytułu:	469	-	-	1 638	2 107
podział zysku netto	469				469
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	120 199	-	-	3 354	123 553

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	112 438	-	-	989	113 427
Zwiększenia, z tytułu:	7 292	-	-	834	8 126
podział zysku netto	7 292				7 292
Zmniejszenia	-	-	-	107	107
Stan na 31.12.2014	119 730	-	-	1 716	121 446

**Nota 31. Niepodzielony wynik finansowy**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy	(49 772)	(54 514)
Razem	(49 772)	(54 514)

Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	(54 514)	(55 987)
Zwiększenia, z tytułu:	5 211	14 900
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	5 211	14 900
Zmniejszenia, z tytułu:	469	13 427
przeniesienie na kapitał zapasowy	469	7 292
zmiany stanu kapitału mniejszości	-	5 754
korekty z tyt. błędów podstawowych	-	381
Stan na koniec okresu	(49 772)	(54 514)

Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	-	868
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	(335)
Udział w wyniku jednostek zależnych	-	(533)
Stan na koniec okresu	-	-

Nota 33. 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. Na mocy podpisanego w dniu 4 września 2015 aneksu umowa ta została rozwiązana dniem 8 września 2015 roku.

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

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

w 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, w tym:	-	4
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	-	4

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2015 r.

Nie wystąpiły.

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 kredyt został przedłużony do dnia 02.06.2016 + 120 dni na spłatę

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 34. Pozostałe zobowiązania finansowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania leasingowe	293	657
Kontrakty terminowe w programie motywacyjnym	19 935	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	20 228	657
długoterminowe	-	260
krótkoterminowe	20 228	397

**Zobowiązania leasingowe**

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

Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

Nota 36. Zobowiązania handlowe

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe, w tym:	22 603	20 532
wobec jednostek powiązanych	-	20
wobec jednostek pozostałych	22 603	20 512

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	22 603	21 667	751	70	99	15	1
wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	22 603	21 667	751	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	20 532	14 128	6 200	146	37	-	21
wobec jednostek powiązanych	20	-	-	-	-	-	20
wobec jednostek pozostałych	20 512	14 128	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	1 177	1 177	1 734	1 734
EUR	358	1 568	906	3 862
USD	4 932	19 239	4 205	14 740
JPY	18 742	607	-	-
GBP	1	7	35	190
AUD	2	5	2	6
Razem		22 603		20 532

**Nota 37. 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	3 819	2 888
Podatek VAT	3 021	2 209
Podatek zryczałtowany u źródła	32	20
Podatek dochodowy od osób fizycznych	469	384
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	283	265
PFRON	11	11
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	3	1
Pozostałe	-	(2)
Pozostałe zobowiązania	43 146	49 099
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	297	26
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej	50	134
Inne zobowiązania ZFŚS	50	(3)
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	42 749	48 942
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	277
Razem pozostałe zobowiązania	46 965	52 264

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

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	46 965	46 729	171	35	24	6	-
wobec jednostek powiązanych	50	50	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	46 915	46 679	171	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	52 264	52 264	-	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	133	133	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	52 131	52 131	-	-	-	-	-

**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
PLN	1 659	1 659	9 347	9 347
EUR	2 071	8 679	6 025	25 077
CNY	15	9	-	-
JPY	158	5	-	-
PHP	9	2	-	-
USD	9 642	36 599	5 814	17 840
GBP	2	10	-	-
AUD	1	2	-	-
Razem		46 965		52 264

Nota 38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne	38	34
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	38	26
Saldo po skompensowaniu	-	8
Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym	145	108

Nota 39. Zobowiązania warunkowe**Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego**

Nie dotyczy.

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

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	-	61 500
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 40. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego**

w tys. zł	31.12.2015		31.12.2014	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty 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 41. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014*
Dotacje	855	1 025
Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD PROJEKT	66	84
Modernizacja infrastruktury technicznej i technologicznej Grupy CD PROJEKT	-	31
The Witcher 3	-	439
Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych	475	471
The Witcher 3: Blood and Wine	314	-
Przychody przyszłych okresów	7 432	4 589
sprzedaż przyszłych okresów	6 296	4 388
inne	1 136	201
Razem, w tym:	8 287	5 614
długoterminowe	423	976
krótkoterminowe	7 864	4 638

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

w tys. zł	Data podpisania umowy o dofinansowanie	Wartość dofinansowania wynikająca z umowy		Kwota pozostała do rozliczenia		Data zakończenia rozliczenia 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,
- The Witcher 3: Blood and Wine - projekt w trakcie realizacji.

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

Nota 42. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	37	28
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (w tym premie)	223	204
Razem, w tym:	260	232
długoterminowe	35	27
krótkoterminowe	225	205



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 spółek Grupy typu Multiple Decrement. Do kalibracji modelu użyto danych historycznych dostarczonych przez spółki z Grupy. 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	28	204	232
Utworzenie rezerwy	9	395	404
Koszty wypłaconych świadczeń	-	315	315
Rozwiązanie rezerwy	-	61	61
Stan na 31.12.2015, w tym:	37	223	260
długoterminowe	35	-	35
krótkoterminowe	2	223	225

w tys. zł	Rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2014	39	143	182
Utworzenie rezerwy	-	347	347
Rozwiązanie z tytułu sprzedaży spółki zależnej cdp.pl	10	-	10
Koszty wypłaconych świadczeń	-	282	282
Rozwiązanie rezerwy	1	4	5
Stan na 31.12.2014, w tym:	28	204	232
długoterminowe	27	-	27
krótkoterminowe	1	204	205

**Nota 43. Pozostałe rezerwy**

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	6	-
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	36 442	95
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	50	32
rezerwa na koszty usług obcych	825	57
rezerwa na koszty premii	34 928	-
rezerwa na należności licencyjne	121	6
rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	304	-
rezerwa na pozostałe koszty	214	-
Razem, w tym:	36 448	95
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	36 448	95

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	-	-	95	95
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	41	39 479	5 524	45 044
Wykorzystane rezerwy	35	4 528	3 964	8 527
Rozwiązane rezerwy	-	23	157	180
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	16	16
Stan na 31.12.2015, w tym:	6	34 928	1 514	36 448
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	6	34 928	1 514	36 448

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty premii	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2014	6	-	122	128
Utworzenie rezerwy	-	-	166	166
Wykorzystanie rezerwy	5	-	118	123
Rozwiązanie rezerwy	1	-	53	54
Rozwiązanie z tytułu sprzedaży spółki zależnej cdp.pl	-	-	22	22
Stan na 31.12.2014, w tym:	-	-	95	95
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	95	95

Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej CD PROJEKT może w przyszłości wymagać dostępu do środków finansowych pochodzących między innymi z umów kredytowych, umów leasingu, pożyczek lub obligacji. W 2015 roku żadna ze spółek grupy nie korzystała z finansowania pochodzącego z kredytów bankowych, pożyczek czy obligacji. W Grupie funkcjonuje kilka umów leasingowych dotyczących użytkowanych środków transportu o łącznej niewielkiej w skali działalności grupy wartości.

W związku z faktem, iż nadwyżki gotówki inwestowane są głównie w lokaty bankowe spadek stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów finansowych grupy kapitałowej.

Ryzyko związane z płynnością i ryzyko kredytowe

W ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT 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. W ramach działalności grupy kapitałowej występują przypadki koncentracji największych odbiorców, do których sprzedaż przekracza 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Grupa 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 publikacji niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa CD PROJEKT nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów ani pożyczek i dysponuje własnymi zasobami finansowymi w formie gotówki. 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 związane z umowami kredytowymi oraz ryzyko stopy procentowej

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej CD PROJEKT może w przyszłości wymagać dostępu do środków finansowych pochodzących między innymi z umów kredytowych, pożyczek od zewnętrznych podmiotów, umów leasingu lub obligacji. W 2015 roku żadna ze spółek Grupy 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.

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 Grupy Kapitałowej.

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

Ze względu na globalny charakter prowadzonej przez Grupę Kapitałową CD PROJEKT działalności w ramach której większość przychodów generowania jest w USD oraz EUR, jest ona narażona na ryzyko związane z nagłymi zmianami kursów walutowych, w tym w szczególności umocnienia złotego w relacji do walut obcych 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 Grupy 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.

Przychody GOG Ltd. generowane są głównie w USD oraz w mniejszym stopniu w EUR, GBP, AUD, RUB, podczas gdy koszty ponoszone są zarówno w USD, jak i w EUR oraz PLN. W związku z tym, umocnienie kursu PLN lub EUR w relacji do walut, w których GOG Ltd. uzyskuje przychody ze sprzedaży, jest dla Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zjawiskiem niepożądanym, powodującym zmniejszenie wyniku realizowanego przez GOG Ltd.

Nota 45. 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	114 234	17 386	114 234	17 386
należności handlowe oraz pozostałe należności	114 234	17 386	114 234	17 386
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	165	2 745	165	2 745
jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	2 745	-	2 745
kontrakty forward	59	-	59	-
akcje w pozostałych jednostkach	106	-	106	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	547	547	547	547
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	547	547	547	547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	393 637	34 395	393 637	34 395
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	393 637	34 395	393 637	34 395

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



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
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
pozostałe krótkoterminowe (w tym karty kredytowe)	-	4	-	4
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	-	260	-	260
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	260	-	260
kaucje	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	69 568	72 796	69 568	72 796
zobowiązania handlowe	22 603	20 532	22 603	20 532
pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	46 965	52 264	46 965	52 264
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:	19 935	-	19 935	-
wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	19 935	-	19 935	-

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

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	19 935	-
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.

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015					01.01.2014 – 31.12.2014			
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	2 745	51 781	547	-	73 457	805	60 604	-	59 601
Zwiększenia	165	507 871	-	19 935	69 861	2 745	51 781	547	73 457
Środki pieniężne	-	393 637	-	-	-	-	34 395	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Należności handlowe i pozostałe	-	114 234	-	-	-	-	17 386	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	69 568	-	-	-	72 796
Leasing finansowy	-	-	-	-	293	-	-	-	657
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	19 935	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-	-	547	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	165	-	-	-	-	2 745	-	-	-
Zmniejszenia	2 745	51 781	-	-	73 457	805	60 604	-	59 601
Środki pieniężne	-	34 395	-	-	-	-	39 684	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	17 386	-	-	-	-	20 920	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	72 796	-	-	-	57 943
Leasing finansowy	-	-	-	-	657	-	-	-	336
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	4	-	-	-	1 322
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 745	-	-	-	-	805	-	-	-
Stan na koniec okresu	165	507 871	547	19 935	69 861	2 745	51 781	547	73 457



Nota 46. Zarządzanie kapitałem

w tys. zł	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	69 568	72 340
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	393 637	34 395
Zadłużenie netto	(324 069)	37 949
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	513 675	168 108
Kapitały rezerwowe z tyt. niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	513 675	168 108
Kapitał i zadłużenie netto	-.*	205 967
Wskaźnik dźwigni	-*	18%

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej jednostka dominująca może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

Nota 47. 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 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 4 lat trwania programu Spółką 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 aktuarium 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 przyznaných uprawnień

Na dzień 31 grudnia 2015 przyznaných 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 niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

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 48. 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 ryzyk i kosztów, tak aby warunki ustalone w transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej CD PROJEKT odpowiadały warunkom, jakie ustaliłyby niezależne podmioty. W przypadku, gdy wartość zawieranej transakcji spełnia dyspozycję art. 9a ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki sporządzają dokumentację podatkową.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi po wyłączeniach konsolidacyjnych

	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
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI								
Marcin Iwiński	7	7	-	-	1	-	41	9
Adam Kiciński	3	4	-	-	2	-	5	2
Piotr Nielubowicz	5	5	-	-	-	-	2	-
Michał Nowakowski	10	10	-	-	-	-	1	-
Adam Badowski	1	1	-	-	1	-	1	-
Edyta Wakuła*	2	3	-	-	-	-	-	-
Guillaume Rambourg	-	-	-	-	-	-	-	122
Piotr Karwowski	-	-	-	-	-	-	-	-
Arkadiusz Trojanowski*	-	-	-	-	-	-	-	-

* prokurent

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



Nota 49. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu Grupy Kapitałowej

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	27 794	2 366
Razem	27 794	2 366

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	143	282
Razem	143	282

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 50. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Przeciętne zatrudnienie	158	118
Razem	158	118

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Liczba pracowników przyjętych	68	39
Liczba pracowników zwolnionych	24	17
Razem	44	22

Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

Nota 53. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Nie dotyczy.

Nota 54. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

W dniu 9 października 2014 roku Spółka złożyła apelację od wyroku, w ramach której zaskarżyła przedmiotowy wyrok w zakresie, w którym Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo Spółki oraz w zakresie rozstrzygającym o kosztach postępowania. Apelację od wyroku w części 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 dominująca 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 dominująca 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 dominująca 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 dominująca zgłosiła wniosek o zobowiązanie oskarżonych do naprawienia szkody w łącznej kwocie 4 397 tys. zł.

Nota 55. 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

Dnia 1 stycznia 2014 roku, spółki CD PROJEKT S.A., jako spółka dominująca oraz Brand Projekt sp. z o.o., utworzyły Podatkową Grupę Kapitałową (dalej: PGK) w rozumieniu art. 1a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, na podstawie umowy zawartej w formie aktu notarialnego, która została zgłoszona do rejestracji przez właściwego naczelnika urzędu skarbowego. Zgodnie z umową, PGK została utworzona na okres trzech kolejnych lat podatkowych od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. 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 01 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 56. 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 57. 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 58. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy.

Nota 59. 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

Grupa Kapitałowa	673 946	100%	798 014	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

Grupa Kapitałowa	248 945*	100%	96 194*	100%
Optibox sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	-	-	-	-

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej



Nota 60. 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	59	45
za przeglądy sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18	27
za pozostałe usługi	5	25
Razem	82	97

Nota 61. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Środki pieniężne w bilansie	393 637	34 395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (w tym lokaty powyżej 3 m-cy)	393 637	34 395

w tys. zł	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014*
Amortyzacja:	5 146	3 162
amortyzacja wartości niematerialnych	2 554	1 014
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 592	2 148
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	(1 752)	(652)
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	-	(23)
odsetki zapłacone od kredytów	-	9
odsetki otrzymane	(1 752)	(537)
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	(45)
dywidendy otrzymane	-	(56)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(117)	(786)
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(150)	(6 635)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	76	5 227
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	84	17
aktualizacja wartości aktywów trwałych	10	1
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	(22)	(34)
przychody ze zbycia inwestycji	(115)	1 120
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	(475)
zyski z walutowych transakcji terminowych	-	1
zysk ze zbycia jednostek funduszu inwestycyjnego	-	(8)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	36 380	17
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	53 435	(2 845)
zmiana stanu rezerw na podatek odroczony	(17 082)	2 812
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	27	50



Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	62 311	(44 545)
bilansowa zmiana stanu zapasów	62 311	(44 545)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	(96 789)	9 770
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(96 850)	4 435
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	61	8
podatek dochodowy zwrócony/zapłacony	-	(901)
podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	-	(947)
eliminacja z tytułu cash pool	-	(2 007)
eliminacja z sprzedaży marki korporacyjnej CD PROJEKT	-	9 182
Zmiana stanu zobowiązań wynika z następujących pozycji:	18 215	29 840
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	23 468	29 346
korekta o bieżący podatek dochodowy	(6 869)	615
zmiana stanu zobowiązań finansowych	(300)	(138)
korekta o spłacony kredyt	-	1
korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	4	16
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych jednostki przejętej	1 912	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:	(5 241)	7 685
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	(21 728)	3 501
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	2 673	4 027
korekta o zmianę stanu aktywa na podatek odroczony	13 859	157
zysk ze zbycia transakcji terminowych	(1)	-
eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	(44)	-
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	957	(11 686)
koszty programu motywacyjnego	1 638	727
objęcie udziałów jednostki zależnej w wyniku połączenia	(1 895)	-
korekta do przepływów pieniężnych na dzień utraty kontroli nad spółką zależną	-	(13 094)
pozostałe korekty	1 214	681

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT 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
Prezes
Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes
Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes
Zarządu

Adam Badowski
Członek
Zarządu

Michał Nowakowski
Członek
Zarządu

Piotr Karwowski
Członek
Zarządu

Aneta Magiera
Główna
Księgowa



CD PROJEKT