

SRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2016 ROKU





Grupa Kapitałowa CD PROJEKT - Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro

	PLN		EUR	
	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015*	01.01.2016 - 31.03.2016	01.01.2015 - 31.03.2015*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 995	25 587	19 972	6 167
Koszt własny sprzedaży	17 189	17 496	3 946	4 217
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	38 580	(2 676)	8 857	(645)
Zysk /(strata) brutto	40 178	(4 624)	9 224	(1 115)
Zysk /(strata) z działalności kontynuowanej	32 562	(5 216)	7 475	(1 257)
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	32 562	(5 216)	7 475	(1 257)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 286	(2 294)	9 249	(553)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	679	(2 541)	156	(612)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	275	(77)	63	(19)
Przepływy pieniężne netto razem	41 240	(4 912)	9 468	(1 184)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk /(strata) netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,34	(0,05)	0,08	(0,01)
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,34	(0,05)	0,08	(0,01)
Wartość księgową na akcję (w PLN/EUR)	5,76	1,73	1,35	0,42
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,76	1,73	1,35	0,42
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
<i>* dane po zmianie prezentacyjnej</i>				
	PLN		EUR	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	693 697	673 946	162 519	158 148
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	137 658	151 984	32 250	35 664
Zobowiązania długoterminowe	10 345	18 414	2 424	4 321
Zobowiązania krótkoterminowe	136 233	141 857	31 917	33 288
Kapitał własny	547 119	513 675	128 179	120 539
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 245	22 281

Powyższe dane finansowe za pierwszy kwartał 2016 roku i 2015 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,2684 EUR/PLN na dzień 31 marca 2016 roku i 4,2615 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku.
- 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. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku 4,3559 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku 4,1489 EUR/PLN.



Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CD PROJEKT Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY	15
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
INFORMACJE OGÓLNE	27
PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	27
ZASADY KONSOLIDACJI	28
ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	28
ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	28
ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	29
WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	31
ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	31
DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
INFORMACJE DODATKOWE	54
STRUKTURA AKCJONARIATU	56
ODNIESIENIE DO PUBLIKOWANYCH SZACUNKÓW	56
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CD PROJEKT S.A.....	57
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	58
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	59
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	59
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	61
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	64
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	67
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	67



CD PROJEKT

**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej
CD PROJEKT**

1

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015*
Przychody ze sprzedaży	86 995	25 587
Przychody ze sprzedaży produktów	63 667	2 857
Przychody ze sprzedaży usług	105	117
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 223	22 613
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 189	17 496
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 810	2 524
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 379	14 972
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	69 806	8 091
Pozostałe przychody operacyjne	205	258
Koszty sprzedaży	16 833	7 787
Koszty ogólnego zarządu	9 078	3 044
Pozostałe koszty operacyjne	5 520	194
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	38 580	(2 676)
Przychody finansowe	3 272	57
Koszty finansowe	1 674	2 005
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	40 178	(4 624)
Podatek dochodowy	7 616	592
Zysk /(strata) netto na działalności kontynuowanej	32 562	(5 216)
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto	32 562	(5 216)
Zysk /(strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	32 562	(5 216)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,34	(0,05)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,34	(0,05)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,34	(0,05)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,34	(0,05)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-

* dane po zmianie prezentacyjnej

Przychody Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 86 995 tys. zł. Największy udział w przychodach Grupy omawianego okresu miała prezentowana w pozycji Przychody ze sprzedaży produktów (łącznie 63 667 tys. zł) wartość uzyskanych tantiem licencyjnych wynikających głównie z kontynuowanej, wysokiej sprzedaży gry Wiedźmin 3: Dziki Gon. Wartość Przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy (23 223 tys. zł) wynikała w największym stopniu ze sprzedaży zrealizowanej przez platformę GOG.com (20 103 tys. zł) oraz w mniejszym stopniu ze sprzedaży fizycznych elementów gier (nośniki, pudełka, etc.) przez studio CD PROJEKT RED (3 117 tys. zł).



Po stronie kosztów raportowanego okresu największą pozycję (16 833 tys. zł) stanowiły Koszty sprzedaży związane głównie z aktywnością marketingową studia CD PROJEKT RED w tym, między innymi, z planowaną na dzień 31 maja 2016 roku premierą dodatku Krew i Wino, a także koszty sprzedaży związane z bieżącą działalnością platformy GOG.com.

Największą składową Kosztów ogólnego zarządu (łącznie 9 078 tys. zł) oraz Pozostałych kosztów operacyjnych (łącznie 5 520 tys. zł) była wartość wynagrodzeń wraz z rezerwami na poczet kosztów przyszłych wynagrodzeń uzależnionych od wyniku.

Zysk brutto przed opodatkowaniem Grupy za okres pierwszego kwartału 2016 roku wyniósł 40 178 tys. zł zaś zysk netto 32 562 tys. zł. Tym samym rentowność netto Grupy za pierwszy kwartał 2016 roku wyniosła 37% (udział zysku netto w przychodach).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Zysk /(strata) netto	32 562	(5 216)
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(662)	1 539
różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(662)	1 539
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-
Suma dochodów całkowitych	31 900	(3 677)
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	31 900	(3 677)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015*
AKTYWA TRWAŁE	117 156	119 187	94 930
Rzeczowe aktywa trwałe	10 529	9 380	5 444
Wartości niematerialne	46 794	47 857	41 303
Wartość firmy	46 417	46 417	46 417
Pozostałe aktywa finansowe	547	547	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 654	14 771	943
Pozostałe aktywa trwałe	215	215	276
AKTYWA OBROTOWE	576 541	554 759	169 131
Zapasy	48 175	34 200	106 558
Należności handlowe	45 908	87 704	14 087
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	21 222	-	183
Pozostałe należności	15 043	26 530	10 997
Pozostałe aktywa finansowe	-	165	2 768
Rozliczenia międzyokresowe	11 316	12 523	5 055
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	434 877	393 637	29 483
AKTYWA RAZEM	693 697	673 946	264 061

* dane po zmianie prezentacyjnej



Wartość i struktura Aktywów trwałych Grupy nie uległa istotnym zmianom na przestrzeni raportowanego okresu. Zapasy Grupy (48 175 tys. zł) odpowiadają głównie zapasom studia CD PROJEKT RED (47 779 tys. zł), w tym przede wszystkim podlegającym kapitalizacji nakładom na produkcję kolejnych, nie wydanych jeszcze produktów (42 255 tys. zł – największe projekty to dodatek Serca z Kamienia). W związku z realizowaną produkcją kolejnych tytułów łączna wartość Zapasów Grupy na przestrzeni pierwszego kwartału bieżącego roku uległa zwiększeniu o 13 975 tys. zł. W wyniku ujawnienia całości poniesionych nakładów związanych bezpośrednio z wytworzeniem gry Wiedźmin 3: Dzikie Gon w Kosztach wytworzenia sprzedanych produktów w bieżącym i wcześniejszych okresach sprawozdawczych, na koniec marca 2016 roku na zapasach Spółki nie znajdowały się żadne nakłady związane bezpośrednio z wytworzeniem tej gry. Tym samym przyszłe przychody Spółki z tytułu tantiem ze sprzedaży gry Wiedźmin 3: Dzikie Gon nie będą związane z koniecznością ujawnienia w kosztach bieżących okresów proporcjonalnej wartości kosztu własnego sprzedaży prezentowanego na Zapasach i odpowiadających poniesionym historycznie nakładom na wytworzenie gry.

Zmniejszenie wartości należności handlowych Grupy (wartość 45 908 tys. zł na dzień 31 marca 2016 roku) wynika głównie ze spływu należności wykazanych na koniec czwartego kwartału 2015 roku (87 704 tys. zł).

Wartość należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (21 222 tys. zł) wynika głównie z częściowego przeksięgowania należności wcześniej prezentowanych w pozycji Pozostałe należności w związku z uzyskaniem przez Spółkę potwierdzeń potrącenia i zapłaty przez kontrahentów Spółki podatku u źródła związanego z odprowadzanymi na rzecz Spółki zagranicznymi należnościami licencyjnymi.

Wartość środków pieniężnych wyniosła na koniec marca 2016 roku 434 877 tys. zł, co stanowi wzrost o 41 240 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2015.

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015*
KAPITAŁ WŁASNY	547 119	513 675	164 521
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	547 119	513 675	164 521
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	94 950
Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	120 199	120 199	119 730
Pozostałe kapitały	4 837	3 354	1 896
Różnice kursowe z przeliczenia	1 852	2 514	2 463
Niepodzielony wynik finansowy	292 719	(49 772)	(49 302)
Wynik finansowy bieżącego okresu	32 562	342 430	(5 216)
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	10 345	18 414	1 445
Pozostałe zobowiązania finansowe	124	-	203
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 792	17 956	1 156
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	394	423	59
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	35	27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	136 233	141 857	98 095
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 117	20 228	381
Zobowiązania handlowe	22 364	22 603	19 282
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	182	7 524	445
Pozostałe zobowiązania	59 816	46 965	72 529
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 526	7 864	5 208
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	187	225	155
Pozostałe rezerwy	41 041	36 448	95
PASYWA RAZEM	693 697	673 946	264 061

* dane po zmianie prezentacyjnej

Wzrost kapitałów własnych na przestrzeni pierwszego kwartału wynika głównie z zysków zatrzymanych (32 562 tys. zł) oraz uzyskanych wpłat na poczet emisji akcji w związku z realizacją kryterium rynkowego programu motywacyjnego (903 tys. zł). Wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 31 marca 2016 wyniosła 547 119 tys. zł.



Pozycja Pozostałe zobowiązania (łącznie 59 816 tys. zł) wynika głównie z wartości otrzymanych lub należnych CD PROJEKT S.A. zaliczek na poczet przyszłych tantiem ze sprzedaży pakietu dodatków (Expansion Pass) do gry Wiedźmin 3: Dzikie Gon.

Kolejna największa pozycja Pasywów Grupy – Pozostałe rezerwy (41 041 tys. zł) odpowiada głównie rezerwom na poczet kosztów wynagrodzeń uzależnionych od wyniku utworzonym w bieżącym oraz w poprzednich kwartałach.



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	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
01.01.2016 – 31.03.2016									
Kapitał własny na 01.01.2016	94 950	120 199	3 354	2 514	292 658	-	513 675	-	513 675
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	61	-	61	-	61*
Kapitał własny po korektach	94 950	120 199	3 354	2 514	292 719	-	513 736	-	513 736
Koszty programu motywacyjnego	-	-	580	-	-	-	580	-	580
Wpłaty na poczet akcji w ramach programu motywacyjnego	-	-	903	-	-	-	903	-	903
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(662)	-	32 562	31 900	-	31 900
Kapitał własny na 31.03.2016	94 950	120 199	4 837	1 852	292 719	32 562	547 119	-	547 119

* korekta została opisana w Rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych”



	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	-	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



	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 – 31.03.2015									
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	-	-	180	-	-	-	180	-	180
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 539	-	(5 216)	(3 677)	-	(3 677)
Kapitał własny na 31.03.2015	94 950	119 730	1 896	2 463	(49 302)	(5 216)	164 521	-	164 521



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk /(strata) netto	32 562	(5 216)
Korekty razem:	42 268	3 080
Amortyzacja	1 896	1 175
Odsetki i udziały w zyskach	(2 393)	(33)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej	79	(23)
Zmiana stanu rezerw	4 556	(50)
Zmiana stanu zapasów	(13 976)	(10 047)
Zmiana stanu należności	53 283	(7 704)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 047)	19 471
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	1 838	(1 198)
Inne korekty	32	1 489
Gotówka z działalności operacyjnej	74 830	(2 136)
Podatek dochodowy od zysku / (straty) przed opodatkowaniem	7 616	592
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(42 160)	(750)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 286	(2 294)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 478	33
Zbycie aktywów finansowych	85	-
Inne wpływy inwestycyjne	2 393	33
Wydatki	1 799	2 574
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	815	2 104
Inne wydatki inwestycyjne	984	470
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	679	(2 541)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	903	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	903	-
Wydatki	628	77
Spłaty kredytów i pożyczek	-	4
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	404	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	224	73
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	275	(77)
Przepływy pieniężne netto razem	41 240	(4 912)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	41 240	(4 912)
Środki pieniężne na początek okresu	393 637	34 395
Środki pieniężne na koniec okresu	434 877	29 483

* dane po zmianie prezentacyjnej



Łączna wartość przepływów Grupy za okres pierwszego kwartału 2016 roku wyniosła 41 240 tys. zł i wynikała głównie z prowadzonej działalności operacyjnej. W ramach działalności Grupy na uzyskanie dodatnie przepływy największy wpływ miały wpływy wynikające z bieżącej sprzedaży kwartału oraz spływ należności wykazanych na koniec czwartego kwartału 2015 roku. Wypływy gotówki związane były głównie z finansowaniem prowadzonej działalności, w tym bieżącej produkcji gier, zmniejszeniem stanu zobowiązań w stosunku do początku okresu a także zapłatą podatku dochodowego wymagalnego w trakcie pierwszego kwartału bieżącego roku.

Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	434 877	29 483
Środki pieniężne w bilansie	434 877	29 483
Amortyzacja	1 896	1 175
Amortyzacja wartości niematerialnych	990	509
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	906	666
Odsetki i udziały w zyskach składają się z:	(2 393)	(33)
Odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	-	19
Odsetki zapłacone od kredytów	-	1
Odsetki otrzymane	(2 393)	(48)
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-	(5)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	79	(23)
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	102	(23)
Przychody ze zbycia inwestycji	(23)	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	4 556	(50)
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	4 593	-
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(37)	(50)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(13 976)	(10 047)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(13 976)	(10 047)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	53 283	(7 704)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	32 061	(7 889)
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	1
Podatek dochodowy zwrócony	-	184
Podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	15 870	-
Korekta o bieżący podatek dochodowy	5 291	-
Korekta błędu - podatek dochodowy	61	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	(3 047)	19 471
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(10 840)	19 241
Korekta o bieżący podatek dochodowy	7 387	210
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	406	16
Korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	-	4
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów:	1 838	(1 198)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	1 207	(403)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	633	(795)
Eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	(2)	-
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	32	1 489
Koszty programu motywacyjnego	580	180
Pozostałe korekty	(548)	1 309

* dane po zmianie prezentacyjnej



CD PROJEKT

**Skonsolidowany rachunek zysków
i strat oraz sprawozdanie z sytuacji
finansowej Grupy CD PROJEKT
z podziałem na segmenty**

2



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

W stosunku do rocznego skonsolidowanego sprawozdania za 2015 rok wystąpiły zmiany w nazewnictwie segmentów operacyjnych. W bieżącym okresie segment dotychczas nazywany segmentem Produkcji gier nazwano CD PROJEKT RED, a segment nazywany Globalną cyfrową dystrybucją nazwano GOG.com. Wprowadzone zmiany mają na celu zapewnienie spójności pomiędzy nazwami segmentów w sprawozdaniu finansowym i nazwami używanymi w komunikacji biznesowej.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016 r.

	Działalność kontynuowana			Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne*		
Przychody ze sprzedaży:	68 107	20 114	2 224	(3 450)	86 995
sprzedaż do zewnętrznych klientów	66 829	20 114	52	-	86 995
sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	1 278	-	2 172	(3 450)	-
Zysk /(strata) netto segmentu	34 159	262	(1 859)	-	32 562
Suma aktywów segmentu	547 356	47 015	137 090	(37 764)	693 697

* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego wyniku CD PROJEKT S.A. w kwocie (1 859) tys. zł odpowiadająca działalności departamentu Invest.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	68 107	20 114	2 224	(3 450)	86 995
Przychody ze sprzedaży produktów	64 501	11	-	(845)	63 667
Przychody ze sprzedaży usług	489	-	2 221	(2 605)	105
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 117	20 103	3	-	23 223
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 594	13 487	187	(1 079)	17 189
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 701	179	185	(255)	1 810
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 893	13 308	2	(824)	15 379
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	63 513	6 627	2 037	(2 371)	69 806
Pozostałe przychody operacyjne	100	276	127	(298)	205
Koszty sprzedaży	11 918	5 056	513	(654)	16 833
Koszty ogólnego zarządu	4 721	1 412	4 919	(1 974)	9 078
Pozostałe koszty operacyjne	5 441	39	81	(41)	5 520
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	41 533	396	(3 349)	-	38 580
Przychody finansowe	3 109	14	177	(28)	3 272
Koszty finansowe	1 681	5	16	(28)	1 674
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	42 961	405	(3 188)	-	40 178
Podatek dochodowy	8 802	143	(1 329)	-	7 616
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	34 159	262	(1 859)	-	32 562
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto	34 159	262	(1 859)	-	32 562
Zysk /(strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	34 159	262	(1 859)	-	32 562

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2016 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	43 291	6 105	96 445	(28 685)	117 156
Rzeczowe aktywa trwałe	6 032	2 490	2 007	-	10 529
Wartości niematerialne	26 295	3 606	60 249	(43 356)	46 794
Wartość firmy	-	-	-	46 417	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	32 112	(32 112)	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	547	-	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 942	9	1 337	366	12 654
Pozostałe aktywa trwałe	22	-	193	-	215
AKTYWA OBROTOWE	504 065	40 910	40 645	(9 079)	576 541
Zapasy	47 779	383	13	-	48 175
Należności handlowe	44 308	2 624	100	(1 124)	45 908
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20 835	64	323	-	21 222
Pozostałe należności	10 840	6 407	5 753	(7 957)	15 043
Rozliczenia międzyokresowe	1 007	10 195	114	-	11 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	379 296	21 237	34 342	2	434 877
AKTYWA RAZEM	547 356	47 015	137 090	(37 764)	693 697

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	425 242	19 056	130 483	(27 662)	547 119
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	425 242	19 056	130 483	(27 662)	547 119
Kapitał zakładowy	7 050	86	94 950	(7 136)	94 950
Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	-	1 657	110 936	7 606	120 199
Pozostałe kapitały	-	-	4 837	-	4 837
Różnice kursowe z przeliczenia	8	1 455	-	389	1 852
Niepodzielony wynik finansowy	384 025	15 596	(78 381)	(28 521)	292 719
Wynik finansowy bieżącego okresu	34 159	262	(1 859)	-	32 562
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	8 789	12	2 566	(1 022)	10 345
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	124	-	124
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 749	-	2 065	(1 022)	9 792
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24	8	362	-	394
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	4	15	-	35
ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	113 325	27 947	4 041	(9 080)	136 233
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 033	-	3 084	-	4 117
Zobowiązania handlowe	6 938	15 826	240	(640)	22 364
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	182	-	-	182
Pozostałe zobowiązania	64 288	3 572	396	(8 440)	59 816
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	324	8 097	105	-	8 526
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	35	151	-	187
Pozostałe rezerwy	40 741	235	65	-	41 041
PASYWA RAZEM	547 356	47 015	137 090	(37 764)	693 697



Segmenty operacyjne

W stosunku do sprawozdania za rok 2015 i okresów wcześniejszych Grupa dokonała w niniejszym sprawozdaniu zmiany nazewnictwa dwóch segmentów biznesowych bez zmiany podstawy ich wyodrębniania. Wcześniej prezentowany segment Produkcji gier w niniejszym sprawozdaniu opisany jest jako CD PROJEKT RED – zgodnie z faktyczną nazwą funkcjonującego w strukturach Grupy studia deweloperskiego, którego działalność coraz częściej wykracza poza bezpośrednią produkcję gier. Segment Globalnej cyfrowej dystrybucji gier w niniejszym sprawozdaniu opisany jest jako GOG.com – zgodnie z nazwą własnej platformy cyfrowej dystrybucji, za pośrednictwem której Grupa realizuje sprzedaż gier oraz wokół której rozwija posiadane technologie związane między innymi z obsługą procesów sieciowych związanych z graniem oraz wymianą danych i informacji w sieci (np. GOG Galaxy). Wprowadzona zmiana dotyczy wyłącznie nazewnictwa i nie wpływa na prezentację wyników.

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

- CD PROJEKT RED (wcześniej prezentowany jako Produkcja gier),
- GOG.com (wcześniej prezentowany jako Globalna cyfrowa dystrybucja gier),
- Inne.

CD PROJEKT RED

Produkcja gier komputerowych realizowana jest przez studio CD PROJEKT RED funkcjonujące w strukturach Grupy CD PROJEKT. Działalność ta polega na tworzeniu i wydawaniu gier wideo, sprzedaży licencji na ich dystrybucję, koordynacji lub bezpośredniej realizacji PR i marketingu własnych produktów, a także na produkcji, sprzedaży lub licencjonowaniu produktów towarzyszących wykorzystujących posiadane przez CD PROJEKT RED marki.

Obecnie w portfolio głównych produktów Spółki znajdują się gry wideo Wiedźmin, Wiedźmin 2: Zabójcy Królów oraz Wiedźmin 3: Dziki Gon (premiera odbyła się 19 maja 2015 roku), a także pierwszy dodatek do Wiedźmina 3 – Serca z Kamienia. Premiera drugiego dodatku – Krew i Wino zaplanowana jest na 31 maja 2016 roku. Do końca 2015 roku Spółka sprzedała ponad 20 mln gier z cyklu o Wiedźminie.

GOG.com

Cyfrowa dystrybucja gier w skali globalnej realizowana jest w ramach serwisu GOG.com prowadzonego przez spółkę GOG Ltd. (przy wsparciu technicznym spółki GOG Poland Sp. z o.o.). Działalność ta polega na sprzedaży i dostarczaniu gier bezpośrednio na komputer gracza za pomocą własnej platformy GOG.com i aplikacji GOG Galaxy. GOG Ltd. w ramach prowadzonego serwisu oferuje ponad 1500 gier od przeszło 300 producentów, właścicieli praw lub wydawców gier z całego świata.

Wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM-free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, Mac OS i Linux, na które gra jest dostępna.

Serwis, wraz z dedykowaną obsługą klienta, dostępny jest w angielskiej, francuskiej, niemieckiej oraz rosyjskiej wersji językowej i obsługuje płatności w 11 walutach, w tym również w polskim złotym od 5 maja 2016 roku.

Inne

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



Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym w podziale na segmenty działalności

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa w ramach poszczególnych segmentów działalności zrealizowała następujące istotne dokonania:

CD PROJEKT RED

W styczniu 2016 roku gra Wiedźmin 3: Dziki Gon zdobyła między innymi tytuły Gry RPG Roku oraz Gry Roku 2015 przyznane przez Game Informer – największy na świecie drukowany magazyn poświęcony grom wideo, a także cztery wyróżnienia "IGN Best of 2015" (IGN jest najpopularniejszym na świecie internetowym serwisem o grach).

W kraju, podczas uroczystej gali wręczenia prestiżowych Paszportów Polityki zespół studia CD PROJEKT RED otrzymał nagrodę Kreator Kultury - jak napisano w uzasadnieniu: „Za twórcze wykorzystanie bohatera prozy Andrzeja Sapkowskiego i stworzenie z „Wiedźmina” wielkiej marki w świecie gier wideo. Za pokazanie, że polskie studio może być potęgą w tej dynamicznie rozwijającej się dziedzinie. A wreszcie za potężny wpływ na rozwój całej nowej branży kulturalnej w Polsce.”

21 stycznia, w ramach wstecznej kompatybilności z konsolą Xbox 360, użytkownikom konsoli Xbox One udostępniona została gra Wiedźmin 2: Zabójcy Królów.

W lutym 2016 roku, podczas targów Toy Fair 2016, partnerzy studia z firmy Dark Horse zapowiedzieli nową serię wiedźmińskich figurek; kolekcja pojawi się na jesieni. Ponadto, wiedźmińską figurkę zapowiedziała również firma J!NX, z którą studio współpracowało dotychczas m.in. podczas produkcji własnej linii odzieżowej i gadżetów dla graczy.

19 marca, podczas festiwalu SXSW w Austin w Teksasie, Wiedźmin 3 został wybrany Grą Roku oraz zdobył dwa inne wyróżnienia - Doskonałość Techniczna i Doskonałość Narracyjna. Gra zdobyła również nagrodę Game Developers Choice Award za Najlepszą Technologię oraz tytuł Gry Roku na największej światowej konferencji gromadzącej twórców gier wideo - Game Developers Conference w San Francisco.

W pierwszym kwartale 2016 roku łączna liczba nagród przyznanych grze Wiedźmin 3: Dziki Gon przekroczyła 800 trofeów, w tym ponad 250 tytułów gry roku (GOTY). Tym samym Wiedźmin 3: Dziki Gon był bezsprzecznie najbardziej nagradzaną grą wydaną w 2015 roku.

Od strony działalności marketingowej istotnym elementem działalności CD PROJEKT RED w pierwszym kwartale 2016 roku były przygotowania do kampanii reklamowej drugiego rozszerzenia gry Wiedźmin 3: Dziki Gon, zatytułowanego Krew i Wino. Koncentrujące się na zaprojektowaniu i stworzeniu materiałów promocyjnych (wizerunek okładki, zwiastuny, kreacje reklamowe), a także opracowaniu planów (kalendarz aktywności marketingowych, plany mediowe) działania miały na celu zagwarantowanie grze odpowiedniej widoczności w kluczowych dla obranej strategii kanałach, takich jak media społecznościowe, portale branżowe, platformy cyfrowej dystrybucji, specjalistyczne sieci handlowe na najważniejszych terytoriach.

Po dacie bilansowej, 10 maja uruchomiono sprzedaż przedpremierową drugiego dodatku do gry Wiedźmin 3: Dziki Gon – Krew i Wino. Premiera dodatku zapowiedziana została na dzień 31 maja 2016 roku.

GOG.com

GOG.com w styczniu wkroczył na stale rosnący rynek sprzedaży „gier w produkcji” ("games in development"). Inicjatywa ta spotkała się z głośnym, pozytywnym odbiorem zarówno wśród graczy, jak i w mediach.

Obecnie GOG.com oferuje 13 tytułów "in development" – w tym Kona (dostępność wyłącznie na GOG.com przez pierwszy miesiąc), Master of Orion oraz The Long Dark. W międzyczasie, tytuł Ashes of the Singularity z powodzeniem wyszedł z programu i osiągnął status pełnej premiery.

Na przełomie marca i kwietnia br. platforma GOG.com obchodziła pierwszą rocznicę uruchomienia rosyjskojęzycznej wersji serwisu. W ramach rocznicy zaproszono do biura GOG Poland dziennikarzy specjalizujących się w tematyce gier, którzy mieli okazję zapoznać się z planami wobec rosyjskojęzycznego rynku, na które składają się nowe, ekskluzywne premiery gier z Rosji oraz rozszerzone wsparcie dla rosyjskiego języka (zarówno oficjalne, jak i te tworzone przez rosyjską społeczność graczy).

W tym samym okresie do grona partnerów GOG.com dołączył nowy wydawca: 2K / Take-Two Interactive. Na początku współpracy katalog GOG.com poszerzył się o 11 klasycznych tytułów.



Ponadto, w pierwszym kwartale 2016 roku, w ramach rozwoju technologii GOG Galaxy kontynuowane były intensywne prace w celu wdrożenia coraz lepszego wsparcia dla nowych, dużych gier obsługujących funkcjonalności sieciowe. Obok rozwoju dostępnych już funkcji, takich jak automatyczne aktualizacje, osiągnięcia i statystyki, trwały prace nad uruchomieniem międzyplatformowej kompatybilności w grze sieciowej. Technologia GOG Galaxy umożliwiła wsparcie dla "Dying Light", najnowszego tytułu AAA dostępnego na GOG.com oraz premierową sprzedaż No Man's Sky - jednego z najbardziej wyczekiwanych tytułów tego roku.

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego GOG Ltd. wprowadził obsługę płatności w sześciu nowych walutach - dolarze kanadyjskim, franku szwajcarskim, koronie norweskiej, koronie szwedzkiej, koronie duńskiej oraz w polskim złotym, zwiększając tym samym do jedenastu liczbę obsługiwanych w serwisie walut.

Inne

W dniu 10 marca 2016 roku wraz z publikacją wyników rocznych Grupa Kapitałowa CD PROJEKT ogłosiła aktualizację strategii na lata 2016 – 2021. Więcej informacji o strategii Grupy dostępnych jest pod adresem: <https://www.cdprojekt.com/pl/grupa-kapitalowa/strategia/>

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, raportem bieżącym nr 9/2016 z dnia 27 kwietnia 2016 roku, Zarząd Spółki dominującej poinformował o złożonej przez Pana Grzegorza Kujawskiego rezygnacji z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 28 kwietnia 2016 roku.

Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości

Tak jak w przypadku innych podmiotów gospodarczych prowadzących działalność na lokalnym lub międzynarodowym rynku, na działalność spółek Grupy Kapitałowej CD PROJEKT ma wpływ wiele zewnętrznych czynników, takich jak np. zmiana sytuacji mikro i makroekonomicznej, regulacji prawnych i podatkowych.

Biorąc pod uwagę czynniki wewnętrzne, w ocenie Zarządu CD PROJEKT S.A. istotny wpływ na wyniki segmentu **CD PROJEKT RED** i tym samym całej Grupy Kapitałowej w kwartale następującym po okresie sprawozdawczym będzie miała dalsza dynamika sprzedaży gry Wiedźmin 3: Dziki Gon i jej pierwszego dodatku – „Serc z Kamienia”, który miał swoją premierę 13 października 2015 roku.

Ważnym wydarzeniem w II kwartale 2016 roku będzie premiera drugiego, ostatniego rozszerzenia do gry Wiedźmin 3: Dziki Gon – pt. Krew i Wino. Jego przyjęcie oraz ocena wystawiona przez graczy i recenzentów w prasie specjalistycznej oraz serwisach poświęconych grom może mieć istotny wpływ na poziom sprzedaży zarówno samodzielnego dodatku jak i tzw. Expansion Pass, czyli pakietu dodatków – Serca z Kamienia oraz Krew i Wino. Planowana intensywna kampania promująca drugi dodatek może również przełożyć się na sprzedaż pozostałych produktów pod marką Wiedźmin/The Witcher.

W perspektywie całego 2016 roku i kolejnych okresów sprawozdawczych na wyniki segmentu CD PROJEKT RED wpływ będzie miała realizacja założeń zatwierdzonej w marcu br. strategii Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na lata 2016 – 2021. We wspomnianym dokumencie na 2016 rok, oprócz premiery dodatku Krew i Wino, zapowiedziano również grę nowego dla studia CD PROJEKT RED formatu.

Biorąc pod uwagę, że dynamika rozwoju platformy cyfrowej dystrybucji **GOG.com** uzależniona jest głównie od aktywności obecnych i przyrostu nowych użytkowników serwisu oraz udostępniania nowych, atrakcyjnych produktów w serwisie, najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na rozwój segmentu GOG.com w drugim i kolejnych kwartałach 2016 roku będzie skuteczność pozyskiwania od czołowych międzynarodowych wydawców nowych i premierowych gier do katalogu oraz dalsze powiększanie oferty serwisu o gry będące „w trakcie produkcji” („games in development”).

W Strategii Grupy Kapitałowej na 2016 rok w ramach segmentu GOG.com założono wydanie w dniu światowej premiery gry AAA stworzonej poza Grupą CD PROJEKT wraz z pełnym wsparciem GOG Galaxy. Potencjalna realizacja założonego na 2016 rok. celu może mieć wpływ na dynamikę rozwoju platformy GOG.com, w tym na możliwość pozyskiwania kolejnych, dużych premierowych tytułów do oferty serwisu.

Wzrost liczby klientów GOG.com w kolejnych kwartałach br. będzie uwarunkowany między innymi skutecznym pozyskiwaniem nowych graczy pochodzących z terytoriów, na których ekspozycja GOG.com do tej pory nie była znacząca. W tym celu w maju 2016 roku w serwisie uruchomiono obsługę płatności w sześciu nowych walutach, zwiększając tym samym do jedenastu liczbę obsługiwanych w serwisie walut. W planach na 2016 rok pozostaje również udostępnianie graczom kolejnych wersji językowych serwisu.



Ponadto, na rozwój segmentu GOG.com w kolejnych kwartałach będzie miała wpływ ciągła, bieżąca rozbudowa GOG Galaxy o nowe funkcje i technologie sieciowe, które mają docelowo umożliwić w 2016 rok obsługę gry nowego formatu, nad którą pracuje studio CD PROJEKT RED.

Bezpośrednia działalność wykazanego w sprawozdaniu segmentu **Inne** bazuje na świadczeniu usług podmiotom powiązanim oraz uzyskiwaniu efektu synergii w ramach prowadzonych działalności w Grupie. W związku z tym czynniki – zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne – istotne dla działalności w ramach poszczególnych segmentów są również pośrednio istotne dla tej działalności.

Na sytuację finansową CD PROJEKT S.A. mogą wpłynąć dalsze rozstrzygnięcia w opisanych w niniejszym sprawozdaniu sprawach sądowych, w tym w szczególności w sprawie sądowej z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa. Pozytywne rozstrzygnięcie sporu może się przełożyć na uzyskanie przez Spółkę znaczącego odszkodowania.

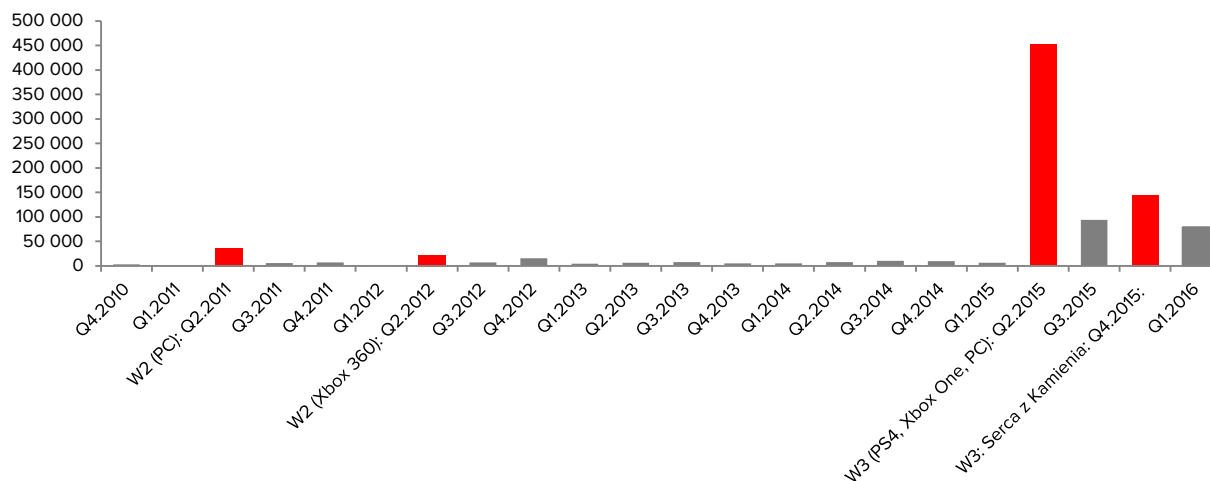
Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

CD PROJEKT RED

Cykl produkcji gier komputerowych realizowanej przez segment **CD PROJEKT RED** wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Standardowo pierwsze prace produkcyjne nad kolejną grą rozpoczynane są jeszcze przed zakończeniem produkcji i premierą rynkową poprzedniej gry. Premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 roku, natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360 odbyła się 17 kwietnia 2012 roku. Debiut najnowszej produkcji studio CD PROJEKT RED - Wiedźmin 3: Dziki Gon miał miejsce 19 maja 2015 roku.

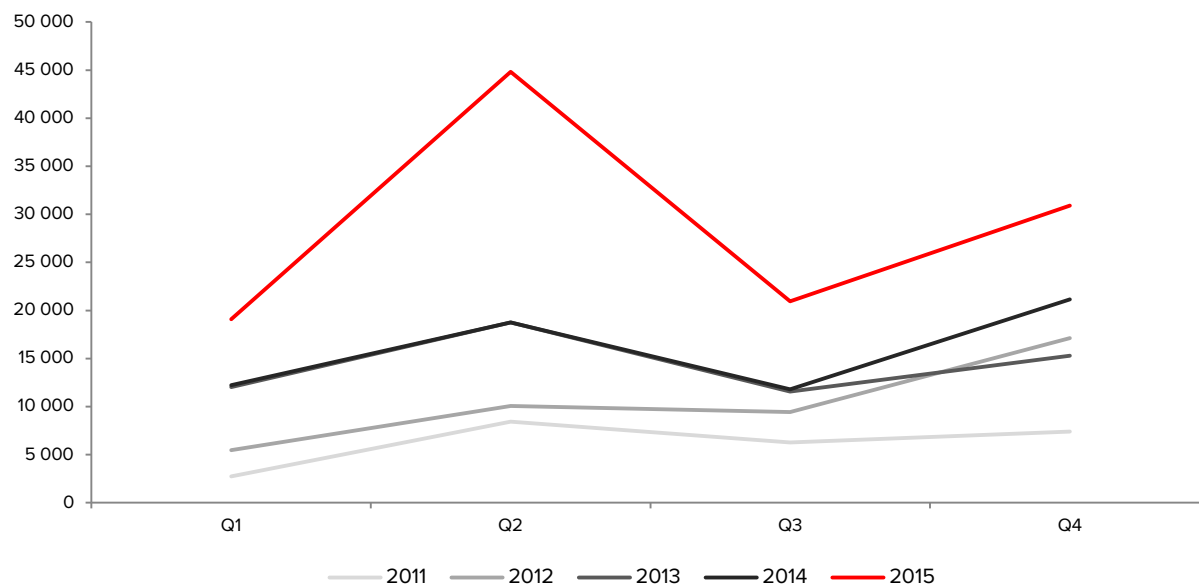
W przyszłości, ze względu na uruchomienie produkcji w ramach niezależnych zespołów, średni czas pomiędzy premierami tytułów Spółki powinien ulec skróceniu.

Wykres 1 Wpływ premier na przychody ze sprzedaży segmentu CD PROJEKT RED w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)



GOG.com

Branża cyfrowej dystrybucji gier, reprezentowana przez segment **GOG.com** charakteryzuje się sezonowością przychodów. W skali roku zazwyczaj najwyższe przychody wykazywane są w drugim i czwartym kwartale, a niższe w pierwszym i trzecim kwartale. Sprzedaż w drugim i czwartym kwartale wzmacniana jest okresowo przez standardowo występujące w tych kwartałach akcje promocyjne. Na poziom sprzedaży może mieć wpływ również katalog nowych produktów wprowadzonych do oferty serwisu w danym okresie.

**Wykres 2** Rozkład kwartalny sprzedaży do zewnętrznych odbiorców segmentu GOG.com w latach 2011-2015 (w tys. zł)

Na wartość przychodów GOG.com w drugim kwartale 2015 roku istotny wpływ miały przychody związane z premierą gry Wiedźmin 3: Dzikie Gon.

Uzgodnienie łącznej sumy zysków lub straty segmentu sprawozdawczego z zyskiem lub stratą Grupy przed uwzględnieniem kosztu podatkowego i działalności zaniechanej

Stosowne uzgodnienie zostało zaprezentowane w części Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2016 r.

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 CD PROJEKT RED działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z dwoma odbiorcami wygenerowała narastająco do końca pierwszego kwartału 2016 roku sprzedaż przekraczającą 10% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT:

- odbiorca I: 21 539 tys. zł, co stanowiło 24,76% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy,
- odbiorca II: 16 306 tys. zł, co stanowiło 18,74% 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.



CD PROJEKT

**Informacje objaśniające
do śródrocznego skróconego
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

3



Informacje ogólne

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 CD PROJEKT RED (produkcja gier) oraz GOG.com (cyfrowa dystrybucja gier)
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	492707333

Czas trwania Grupy jest nieoznaczony.

Prezentacja Grupy Kapitałowej

Spółki powiązane



CD PROJEKT S.A.



Zasady konsolidacji

Spółki objęte konsolidacją

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

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.

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.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zastosowana w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym polityka księgowa, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za 2015 rok, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych”. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015.

Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone 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 marca 2016 roku Zarząd Spółki nie powziął informacji o zdarzeniach, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 31 marca 2016 roku.

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.

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (jedn. tekst - Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2016 roku:

Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- **W MSSF 5** wprowadzono poprawki dotyczące reklasyfikacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży z/do aktywów przeznaczonych do wydania właścicielom.
- **W MSSF 7 zniesiono** obowiązek ujawnień dotyczących kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przy sporządzaniu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych. Dodano także wyjaśnienia dotyczące sposobu osądu umów na obsługę przekazywanego składnika aktywów finansowych w celu określenia, czy jednostka kontynuuje zaangażowanie w przekazywany składnik aktywów finansowych.
- **W MSR 19** wprowadzono poprawkę dotyczącą wyboru stopy dyskontowej dla walut, dla których nie istnieje rozwinięty rynek obligacji korporacyjnych o wysokiej wiarygodności kredytowej.
- **W MSR 34** doprecyzowano określenie „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego” w odniesieniu do sposobu i miejsca ujawniania informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach.



Pozostałe zmiany

- **Zmiany do MSR 27** Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu,

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

- **Zmiany do MSR 1** Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa w zakresie ujawniania,

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 16** Rzeczowe aktywa trwałe i **MSR 38** Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych),

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,

- **Zmiany do MSSF 11** Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach,

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”.

W 2016 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 rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2016 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 po dniu 1 stycznia 2016 roku.

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.
- **Wyjaśnienia do MSSF 15** Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

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

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.

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku 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 marca 2015 roku. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku przeniesiono koszty konferencji w wysokości 2 tys. zł z pozycji Koszty ogólnego Zarządu do pozycji Koszty sprzedaży. Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.
- W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dokonano zmiany prezentacyjnej wartości zaliczek na dzień 31 marca 2015 roku. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:



- Pozostałe należności – zmiana o kwotę 10 tys. zł
- Pozostałe zobowiązania – zmiana o kwotę 603 tys. zł
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów – zmiana o kwotę (593) tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

Spółka CD PROJEKT Brands S.A. dokonała korekty błędnego ujęcia podatku dochodowego w Sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:

- Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego 61 tys. zł
- Niepodzielony wynik finansowy – zmiana o kwotę 61 tys. zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na zmianę Niepodzielonego wyniku finansowego oraz Kapitału własnego w kwocie 61 tys. zł.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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



CD PROJEKT

**Dodatkowe noty i objaśnienia
do śródrocznego skróconego
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

4

Nota 1. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ

Istotne zdarzenia

Nie wystąpiły.

Nota 2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunków

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	-	4 002	10 779	1 364	815	613	17 573
Zwiększenia, z tytułu:	-	45	645	350	63	994	2 097
nabycia	-	45	643	4	63	994	1 749
zawartych umów leasingu	-	-	-	346	-	-	346
nieodpłatnego otrzymania	-	-	2	-	-	-	2
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	13	-	21	-	34
zbycia	-	-	2	-	-	-	2
inne	-	-	11	-	21	-	32
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2016	-	4 047	11 411	1 714	857	1 607	19 636
Umorzenie na 01.01.2016	-	1 587	5 821	637	148	-	8 193
Zwiększenia, z tytułu:	-	101	695	80	30	10	916
amortyzacji	-	101	695	80	30	-	906
inne	-	-	-	-	-	10	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	2	-	-	-	2
sprzedaży	-	-	2	-	-	-	2
Umorzenie na 31.03.2016	-	1 688	6 514	717	178	10	9 107
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.03.2016	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2016	-	2 359	4 897	997	679	1 597	10 529

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Leasing samochodów osobowych	860	566	843
Razem	860	566	843

Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2016-31.03.2016 r.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	15 104	7 410	19 525	46 417	462	17 096	106 014
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	59	-	349	-	408
nabycia	-	-	59	-	-	-	59
przekwalifikowania	-	-	-	-	349	-	349
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	520	-	33	-	553
przekwalifikowania	-	-	349	-	-	-	349
inne	-	-	171	-	33	-	204
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2016	15 104	7 410	19 064	46 417	778	17 096	105 869
Umorzenie na 01.01.2016	-	499	11 241	-	-	-	11 740
Zwiększenia, z tytułu:	-	207	783	-	-	-	990
amortyzacji	-	207	783	-	-	-	990
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	72	-	-	-	72
inne	-	-	72	-	-	-	72
Umorzenie na 31.03.2016	-	706	11 952	-	-	-	12 658
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.03.2016	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2016	15 104	6 704	7 112	46 417	778	17 096	93 211

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.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Spółki z Grupy CDP Investment	46 417	46 417	46 417
Razem	46 417	46 417	46 417

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	46 417	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	46 417
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417	46 417

**Zmiana wartości szacunkowych zapasów**

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Półprodukty i produkcja w toku	42 638	28 485	99 376
Produkty gotowe	3 532	5 097	-
Towary	1 971	584	5 513
Pozostałe materiały	34	34	1 669
Zapasy brutto	48 175	34 200	106 558
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto	48 175	34 200	106 558

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Zmiana wartości szacunkowych należności

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Należności handlowe i pozostałe	82 173	114 234	25 267
Od jednostek powiązanych	1	4	2
Od pozostałych jednostek	60 950	114 230	25 082
Należności z tytułu podatku dochodowego	21 222	-	183
Odpisy aktualizujące	1 124	1 114	1 275
Należności handlowe i pozostałe brutto	83 297	115 348	26 542

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2016	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2016	382	732
Zwiększenia, w tym:	12	-
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	12	-
Zmniejszenia, w tym:	2	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	2	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2016	392	732
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 31.03.2016	392	732



Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2016 r.

	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	46 300	41 102	3 357	1 135	38	276	392
odpisy aktualizujące	392	-	-	-	-	-	392
Należności netto	45 908	41 102	3 357	1 135	38	276	-
OGÓŁEM							
należności brutto	46 300	41 102	3 357	1 135	38	276	392
odpisy aktualizujące	392	-	-	-	-	-	392
Należności netto	45 908	41 102	3 357	1 135	38	276	-

Rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	24	64	141
Ubezpieczenia podróży służbowych	2	3	1
Minimalne gwarancje, zaliczki GOG	10 084	11 518	4 605
Dostęp do portalu prawniczego on-line	30	15	-
Oprogramowanie, licencje	716	666	162
Bilety lotnicze	-	15	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	460	242	146
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 316	12 523	5 055

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

	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	35 089	5 364	98	40 355
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	19 935	3 827	19 935	3 827
Znak towarowy The Witcher	1 930	-	1 930	-
Ujemne różnice kursowe	751	2 166	751	2 166
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	218	-	216	2
Przedpłaty ujęte jako przychód podatkowy	15 820	-	-	15 820
Dyskonto kaucji	80	-	-	80
Program motywacyjny	3 354	580	-	3 934
Pozostałe rezerwy	564	482	633	413
Suma ujemnych różnic przejściowych	77 741	12 419	23 563	66 597
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	14 771	2 360	4 477	12 654

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

	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	59	-	59	-
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym oraz zwroty ze sprzedaży dotyczące bieżącego okresu	81 936	112 434	160 384	33 986
Dodatnie różnice kursowe	442	135	442	135
Marka korporacyjna CD PROJEKT	7 760	918	-	8 678
Znak towarowy The Witcher	-	4 279	-	4 279
Koszty dotyczące przedpłat ujętych jako przychody podatkowe	3 532	-	-	3 532
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	475	-	-	475
Pozostałe tytuły	299	1 164	1 017	446
Suma dodatnich różnic przejściowych	94 503	118 930	161 902	51 531
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17 956	22 597	30 761	9 792

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 654	14 771	943
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	9 792	17 956	1 156
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 862	(3 185)	(213)

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	36	37	28
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	186	223	154
Razem, w tym:	222	260	182
długoterminowe	35	35	27
krótkoterminowe	187	225	155

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2016	37	223	260
Utworzenie rezerwy	-	117	117
Koszty wypłaconych świadczeń	-	119	119
Rozwiązanie rezerwy	1	35	36
Stan na 31.03.2016, w tym:	36	186	222
długoterminowe	35	-	35
krótkoterminowe	1	186	187



	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2015	28	204	232
Utworzenie rezerwy	-	84	84
Koszty wypłaconych świadczeń	-	134	134
Stan na 31.03.2015, w tym:	28	154	182
długoterminowe	27	-	27
krótkoterminowe	1	154	155

Pozostałe rezerwy

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	6	-
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	41 041	36 442	95
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	-	50	32
rezerwa na koszty usług obcych	234	825	57
rezerwa na koszty premii	40 149	34 928	-
rezerwa na należności licencyjne	-	121	6
rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	188	304	-
rezerwa na pozostałe koszty	470	214	-
Razem, w tym:	41 041	36 448	95
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	41 041	36 448	95

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty premii	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2016	6	34 928	1 514	36 448
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	-	5 221	982	6 203
Wykorzystane rezerwy	6	-	1 521	1 527
Rozwiązane rezerwy	-	-	78	78
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	(5)	(5)
Stan na 31.03.2016, w tym:	-	40 149	892	41 041
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	40 149	892	41 041



	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty premii	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2015	-	-	95	95
Utworzenie rezerwy	-	-	57	57
Wykorzystanie rezerwy	-	-	9	9
Rozwiązanie rezerwy	-	-	48	48
Stan na 31.03.2015, w tym:	-	-	95	95
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	-	-	95	95

Nota 3. Informacja o instrumentach finansowych

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015*	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015*
Należności handlowe oraz pozostałe należności	60 951	114 234	25 084	60 951	114 234	25 084
należności handlowe	45 908	87 704	14 087	45 908	87 704	14 087
pozostałe należności	15 043	26 530	10 997	15 043	26 530	10 997
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	165	2 768	-	165	2 768
jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	-	2 768	-	-	2 768
kontrakty forward	-	59	-	-	59	-
akcje w pozostałych jednostkach	-	106	-	-	106	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	547	547	547	547	547	547
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	547	547	547	547	547	547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	434 877	393 637	29 483	434 877	393 637	29 483
środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	434 877	393 637	29 483	434 877	393 637	29 483

* dane prezentowane po zmianie prezentacyjnej

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	-	-	-	-	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
pozostałe krótkoterminowe (w tym karty kredytowe)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	124	-	203	124	-	203
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	124	-	203	124	-	203
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	82 180	69 568	91 811	82 180	69 568	91 811
zobowiązania handlowe	22 364	22 603	19 282	22 364	22 603	19 282
pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	59 816	46 965	72 529	59 816	46 965	72 529
Zobowiązania finansowe, w tym:	290	293	381	290	293	381
pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe - leasing	290	293	381	290	293	381
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	3 827	19 935	-	3 827	19 935	-
wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	3 827	19 935	-	3 827	19 935	-

Zmiana stanu instrumentów finansowych

	01.01.2016 – 31.03.2016				
	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
Stan na początek okresu	165	507 871	547	19 935	69 861
Zwiększenia	-	495 828	-	3 827	82 594
Środki pieniężne	-	434 877	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	60 951	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	82 180
Leasing finansowy	-	-	-	-	414
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	3 827	-
Zmniejszenia	165	507 871	-	19 935	69 861
Środki pieniężne	-	393 637	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	114 234	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	69 568
Leasing finansowy	-	-	-	-	293
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	19 935	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	165	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	495 828	547	3 827	82 594

**Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
POZIOM 1			
Aktywa wycenione w wartości godziwej			
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	106	2 768
jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	-	-	2 768
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	547
udziały w pozostałych jednostkach	547	547	547

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej klasyfikowane są według trzystopniowej hierarchii wartości godziwej:

Poziom 1 – ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań.

Poziom 2 – wartość godziwa oparta o możliwe do zaobserwowania dane rynkowe.

Poziom 3 – wartość godziwa oparta o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku.



Nota 4. Pozostałe istotne informacje

Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015*
Amortyzacja	1 681	1 054
Zużycie materiałów i energii	322	454
Usługi obce	19 991	9 509
Podatki i opłaty	106	157
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 273	8 064
Podróże służbowe	606	509
Pozostałe koszty, w tym:	3 100	2 110
koszty transakcji	-	1
hosting i utrzymanie serwerów zewnętrznych	725	252
koszty usług doradczych	152	205
reprezentacja i reklama	1 187	538
koszty używania samochodów służbowych	27	20
ubezpieczenia	66	15
koszty targów, wystaw i konferencji	64	244
koszty rekrutacji i relokacji	184	31
pozostałe koszty	695	804
Zmiana stanu produktów	(14 168)	(11 026)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 888	14 972
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(699)	2 524
Razem	43 100	28 327
Koszty sprzedaży	16 833	7 787
Koszty ogólnego zarządu	9 078	3 044
Koszt własny sprzedaży	17 189	17 496
Razem	43 100	28 327

* dane po zmianie prezentacyjnej

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	1
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	7	11
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	66	48
Dotacje	29	23
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	5	-
Dochody z refakturowania	66	158
Pozostałe przychody, w tym:	32	17
wpłaty od komorników	5	1
nieodpłatnie otrzymane towary	2	16
sprzedaż pozostała	8	-
inne pozostałe przychody operacyjne	17	-
Razem	205	258

**Pozostałe koszty operacyjne**

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania w tym wynagrodzenia uzależnione od wyniku	5 221	-
Aktualizacja wartości należności	12	33
Koszty dotyczące refakturowania	150	158
Podatek u źródła nie do odzyskania	131	-
Pozostałe koszty, w tym:	6	3
strata ze zbycia majątku trwałego	2	-
drobne zaokrąglenia	-	1
koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	1	1
koszty zaniechanego projektu	-	1
pozostałe	3	-
Razem	5 520	194

Przychody finansowe

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Przychody z tytułu odsetek:	3 249	33
od krótkoterminowych depozytów bankowych	2 393	32
odsetki od pożyczek (w tym cash pool)	-	1
walutowe transakcje terminowe	856	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	23	24
zysk ze zbycia inwestycji	23	-
wycena jednostkach funduszu inwestycyjnego	-	23
pozostałe przychody z tyt. świadczonego poręczenia	-	1
Razem przychody finansowe	3 272	57

Koszty finansowe

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Koszty z tytułu odsetek:	30	5
od leasingu	3	5
od zobowiązań budżetowych	27	-
Inne koszty finansowe, w tym:	1 644	2 000
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	1 542	1 987
walutowe transakcje terminowe	59	-
opłaty bankowe związane z kredytami	-	13
straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	43	-
Razem koszty finansowe	1 674	2 005
Koszty finansowe netto	1 598	(1 948)

Nota 5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Nie dotyczy.



Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Liczba akcji w tys.	94 950	94 950	94 950
Wartość nominalna akcji w zł	1	1	1
Kapitał zakładowy w tys. zł	94 950	94 950	94 950

Nota 6. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

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

Nota 7. 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		
01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
-	-	-	-						
31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015						

ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI

Marcin Iwiński	1	2	-	-	-	1	-	9	41	22
Adam Kiciński	1	1	-	-	-	2	-	2	5	3
Piotr Nielubowicz	1	1	-	-	-	-	-	4	2	1
Michał Nowakowski	2	2	-	-	-	-	2	32	1	11
Adam Badowski	-	-	-	-	1	1	-	6	1	-
Edyta Wakuła*	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Guillaume Rambourg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Piotr Karwowski	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oleg Klapovskiy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arkadiusz Trojanowski*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Urszula Jach-Jaki*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* prokurent



Nota 8. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2016 r., w tym dla Zarządu

Nie dotyczy.

Nota 9. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

	Tytułem	Waluta	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Agora S.A.					
Deklaracja wekslowa		PLN	11 931	11 931	11 931
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej		PLN	11 931	11 931	11 931
mBank S.A.					
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	-	-	13 500
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	-	-	30 000
Poręczenia wekslowe umów kredytu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	-	58 500
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	-	58 500
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	920	-
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	7 710	-	-
Millennium Leasing sp. z o.o.					

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu K 182762	PLN	470	470	470
---------------------	-------------------------	-----	-----	-----	-----

Global Collect Services BV

Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	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	265
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00	PLN	235	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	839	941
---------------------	---	-----	-----	-----	-----

Raiffeisen Bank Polska S.A.

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



Millenium Bank S.A.

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

BZ WBK Leasing S.A.

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00007/2016	PLN	303	-	-
---------------------	-------------------------------	-----	-----	---	---

Nota 10. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu kwartału

Nie dotyczy.

Nota 11. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2011 roku Spółka dominująca wprowadziła program motywacyjny dla kluczowych pracowników opisany w innej sekcji niniejszego sprawozdania. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 1,9 mln zł odpowiada 2% obecnego kapitału zakładowego Spółki dominującej. W okresie trwania programu przyznano łącznie 1,45 mln uprawnień. W wyniku realizacji programu może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

W raporcie bieżącym nr 2/2016 Spółka poinformowała, iż w dniu 29 stycznia 2016 roku, 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.

W wyniku złożonych przez część spośród uczestniczących w programie osób oświadczeń dotyczących wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych o których mowa powyżej, Spółka dominująca podjęła działania zmierzające do rejestracji i dopuszczenia do obrotu łącznie 210 000 akcji Spółki serii L, co stanowi 14,48% z ogólnej liczby akcji możliwych do realizacji w ramach programu.

Nota 12. 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.



CD PROJEKT

Informacje dodatkowe

5



Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

W dniu 9 października 2014 roku Spółka złożyła apelację od wyroku, w ramach której zaskarżyła przedmiotowy wyrok w zakresie, w którym Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo Spółki oraz w zakresie rozstrzygającym o kosztach postępowania. Apelację od wyroku w części zasadzającej 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 pierwszego posiedzenia Sądu Najwyższego został wyznaczony na dzień 19 maja 2016 r.

Pozostałe postępowania

W prezentowanym okresie nie zostały wszczęte nowe istotne postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, których stroną byłaby Spółka dominująca lub jej spółki zależne. W zakresie pozostałych spraw spornych ujawnionych w sprawozdaniu rocznym za rok 2015 nie zaszły istotne zmiany.

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 kwartalnego

	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Michał Kiciński ⁽¹⁾	12 281 616	12,93%
Marcin Iwiński	12 000 000	12,64%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%
PKO TFI S.A. ⁽²⁾	9 000 000	9,48%
Amplico PTE S.A. ⁽³⁾	5 003 719	5,27%
AVIVA OFE ⁽⁴⁾	4 940 000	5,20%
Pozostały akcjonariat	45 739 468	48,18%

(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.

Udział % w kapitale zakładowym jednostki dominującej wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z % udziałem w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na 01.01.2016	Stan na 31.03.2016	Stan na 12.05.2016
Adam Kiciński	Prezes Zarządu	3 122 481	3 122 481	3 122 481
Marcin Iwiński	Wiceprezes Zarządu	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Piotr Nielubowicz	Wiceprezes Zarządu	5 985 197	5 985 197	5 985 197
Michał Nowakowski	Członek Zarządu	1 149	1 149	1 149
Katarzyna Szwarz	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	10 010	10 010	10 010

Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.



CD PROJEKT

**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe
CD PROJEKT S.A.**

6



Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	68 311	7 068
Przychody ze sprzedaży produktów	64 501	3 003
Przychody ze sprzedaży usług	690	542
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 120	3 523
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 780	3 456
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 885	300
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 895	3 156
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	63 531	3 612
Pozostałe przychody operacyjne	197	250
Koszty sprzedaży	13 400	7 488
Koszty ogólnego zarządu	7 335	2 120
Pozostałe koszty operacyjne	5 480	192
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	37 513	(5 938)
Przychody finansowe	3 272	93
Koszty finansowe	1 692	25
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	39 093	(5 870)
Podatek dochodowy	6 293	228
Zysk /(strata) netto na działalności kontynuowanej	32 800	(6 098)
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto	32 800	(6 098)
Zysk /(strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	32 800	(6 098)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,35	(0,06)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,35	(0,06)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,35	(0,06)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,35	(0,06)
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Zysk /(strata) netto	32 800	(6 098)
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-
Suma dochodów całkowitych	32 800	(6 098)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA TRWAŁE	101 052	102 404	78 224
Rzeczowe aktywa trwałe	7 396	6 579	4 411
Wartości niematerialne	68 498	69 028	62 672
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	11 750	11 750	9 855
Pozostałe aktywa finansowe	547	547	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 646	14 285	464
Pozostałe aktywa trwałe	215	215	276
AKTYWA OBROTOWE	539 590	516 213	143 506
Zapasy	47 792	34 106	106 558
Należności handlowe	44 368	87 591	10 583
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	21 098	-	183
Pozostałe należności	17 896	27 426	14 173
Pozostałe aktywa finansowe	-	165	2 768
Rozliczenia międzyokresowe	1 119	703	429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	407 317	366 222	8 812
AKTYWA RAZEM	640 642	618 617	221 730



	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
KAPITAŁ WŁASNY	514 370	480 087	136 346
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki	514 370	480 087	136 346
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	94 950
Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 936	110 936	110 936
Pozostałe kapitały	4 837	3 354	1 896
Niepodzielony wynik finansowy	270 847	(65 353)	(65 338)
Wynik finansowy bieżącego okresu	32 800	336 200	(6 098)
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 760	18 643	1 672
Pozostałe zobowiązania finansowe	124	-	202
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 220	18 197	1 396
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	385	415	51
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	31	23
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	116 512	119 887	83 712
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 117	19 824	381
Zobowiązania handlowe	6 452	4 660	5 545
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	7 349	-
Pozostałe zobowiązania	64 554	51 754	77 074
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	430	429	464
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	153	137	155
Pozostałe rezerwy	40 806	35 734	93
PASYWA RAZEM	640 642	618 617	221 730



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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
01.01.2016 – 31.03.2016									
Kapitał własny na 01.01.2016	94 950	110 936	3 354	-	270 847	-	480 087	-	480 087
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	3 354	-	270 847	-	480 087	-	480 087
Koszty programu motywacyjnego	-	-	580	-	-	-	580	-	580
Wpłaty na poczet emisji akcji w ramach programu motywacyjnego	-	-	903	-	-	-	903	-	903
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	32 800	32 800	-	32 800
Kapitał własny na 31.03.2016	94 950	110 936	4 837	-	270 847	32 800	514 370	-	514 370



	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	110 936	1 716	-	(65 338)	-	142 264	-	142 264
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	1 716	-	(65 338)	-	142 264	-	142 264
Koszty programu motywacyjnego	-	-	1 638	-	-	-	1 638	-	1 638
Niepodzielony wynik finansowy jednostki przejętej	-	-	-	-	(15)	-	(15)	-	(15)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	336 200	336 200	-	336 200
Kapitał własny na 31.12.2015	94 950	110 936	3 354	-	(65 353)	336 200	480 087	-	480 087



	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 – 31.03.2015									
Kapitał własny na 01.01.2015	94 950	110 936	1 716	-	(65 338)	-	142 264	-	142 264
Korekty z tyt. błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	1 716	-	(65 338)	-	142 264	-	142 264
Koszty programu motywacyjnego	-	-	180	-	-	-	180	-	180
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(6 098)	(6 098)	-	(6 098)
Kapitał własny na 31.03.2015	94 950	110 936	1 896	-	(65 338)	(6 098)	136 346	-	136 346



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk /(strata) netto	32 800	(6 098)
Korekty razem:	46 031	2 564
Amortyzacja	1 274	829
Odsetki i udziały w zyskach	(2 382)	(36)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej	79	(23)
Zmiana stanu rezerw	5 088	16
Zmiana stanu zapasów	(13 686)	(10 047)
Zmiana stanu należności	54 385	(5 681)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 139	18 036
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(446)	(710)
Inne korekty	580	180
Gotówka z działalności operacyjnej	78 831	(3 534)
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	6 293	228
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(42 079)	(680)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 045	(3 986)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 476	43
Zbycie aktywów finansowych	86	-
Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)	2 390	43
Wydatki	1 213	937
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	645	467
Inne wydatki inwestycyjne (w tym cash pool)	568	470
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 263	(894)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	903	829
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	903	-
Inne wpływy finansowe	-	829
Wydatki	4 116	84
Spłata kredytów i pożyczek	-	4
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	224	73
Odsetki	8	7
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)	3 884	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 213)	745
Przepływy pieniężne netto razem	41 095	(4 135)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	41 095	(4 135)
Środki pieniężne na początek okresu	366 222	12 947
Środki pieniężne na koniec okresu	407 317	8 812



Objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	580	180
Koszty programu motywacyjnego	580	180

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku przedstawiały się następująco:

- 2 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 12 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 84 tys. zł – utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 56 tys. zł – wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 12 tys. zł – rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 5 480 tys. zł – utworzenie innych rezerw,
- 399 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 9 tys. zł – rozwiązanie niewykorzystanych innych rezerw.

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

	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	35 086	5 330	99	40 317
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	19 531	3 827	19 531	3 827
Ujemne różnice kursowe	750	2 166	750	2 166
Przedpłaty ujęte jako przychód podatkowy	15 820	-	-	15 820
Dyskonto kaucji	80	-	-	80
Program motywacyjny	3 354	580	-	3 934
Pozostałe rezerwy	563	482	631	414
Suma ujemnych różnic przejściowych	75 184	12 385	21 011	66 558
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	14 285	2 353	3 992	12 646

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

	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	59	-	59	-
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym oraz zwroty ze sprzedaży dotyczące bieżącego okresu	81 941	112 434	160 384	33 991
Dodatnie różnice kursowe	442	134	442	134
Marka korporacyjna CD PROJEKT	9 029	918	-	9 947
Koszty dotyczące przedpłat ujętych jako przychody podatkowe	3 532	-	-	3 532
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	475	-	-	475
Pozostałe tytuły	298	1 164	1 017	445
Suma dodatnich różnic przejściowych	95 776	114 650	161 902	48 524
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 197	21 784	30 761	9 220



Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na dzień publikacji Emitent nie dokonał jeszcze wyboru biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz podmiotów zależnych w roku 2016.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport kwartalny został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 12 maja 2016 roku.

Warszawa, 12 maja 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

Rafał Zuchowicz
p.o. Głównego
Księgowego