

12



CD PROJEKT®

SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**CD PROJEKT**  
ZA 2016 ROK



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

	PLN		EUR	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	583 903	798 014	133 442	190 693
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	113 957	210 621	26 043	50 330
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	303 627	424 193	69 389	101 365
Zysk /(strata) brutto	311 938	421 585	71 289	100 742
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	250 514	342 430	57 251	81 827
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	250 514	342 430	57 251	81 827
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	259 456	411 985	59 295	98 448
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 421)	(92 366)	(13 808)	(22 072)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 532	(377)	1 036	(90)
Przepływy pieniężne netto razem	203 567	319 242	46 522	76 286
Liczba akcji w tysiącach sztuk	95 390	94 950	95 390	94 950
Zysk /(strata) netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,63	3,61	0,60	0,86
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,62	3,61	0,60	0,86
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	8,14	5,41	1,84	1,29
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,11	5,41	1,83	1,29
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

\* dane przekształcone

	PLN		EUR	
	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2016	31.12.2015*
Aktywa razem	874 960	659 175	197 776	154 681
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	94 214	137 213	21 296	32 198
Zobowiązania długoterminowe	8 275	3 643	1 870	855
Zobowiązania krótkoterminowe	89 747	141 857	20 286	33 288
Kapitał własny	776 938	513 675	175 619	120 539
Kapitał zakładowy	96 120	94 950	21 727	22 281

\* dane przekształcone

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- 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 grudnia 2016 roku 4,3757 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku 4,1848 EUR/PLN,
- 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 4,4240 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku i 4,2615 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku.



## Spis treści

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT .....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	9
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Podstawa sporządzenia i polityki rachunkowości.....	12
Informacje ogólne.....	13
Zasady konsolidacji.....	13
Spółki objęte konsolidacją.....	13
Jednostki zależne.....	13
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	14
Założenie kontynuowania działalności .....	14
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	14
Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.....	14
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.....	18
Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	18
Przychody i koszty działalności finansowej.....	18
Dotacje państwowe.....	18
Podatek bieżący oraz podatek odroczony .....	18
Podatek od towarów i usług.....	19
Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
Aktywa niematerialne.....	19
Wartość firmy .....	20
Łączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą .....	20
Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	20
Nieruchomości inwestycyjne.....	21
Leasing.....	21
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	21
Aktywa finansowe.....	21
Zobowiązania finansowe.....	21
Zapasy.....	22
Należności handlowe i pozostałe.....	22
Rozliczenia międzyokresowe.....	22
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	22
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....	23
Kapitały własne .....	23
Rezerwy na zobowiązania.....	23
Świadczenia pracownicze.....	23
Kredyty bankowe i pożyczki.....	23
Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	24
Licencje.....	24
Koszty finansowania zewnętrznego.....	24
Wypłata dywidend.....	24
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	24
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	24
Transakcje i salda.....	24
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	24
Profesjonalny osąd.....	24
Niepewność szacunków.....	25
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości .....	26
Zmiana polityki rachunkowości.....	26
Zmiany prezentacyjne.....	26
Informacja dodatkowa - segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej CD PROJEKT .....	29
Segmenty operacyjne.....	30
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	38
Nota 1. Przychody ze sprzedaży.....	39
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej.....	39
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	40
Nota 4. Przychody i koszty finansowe.....	41
Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy .....	43



Nota 6. Działalność zaniechana.....	45
Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję.....	45
Nota 8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	45
Nota 9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych.....	45
Nota 10. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych.....	45
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	46
Nota 12. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe.....	50
Nota 13. Wartość firmy.....	52
Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne.....	53
Nota 15. Pozostałe należności długoterminowe.....	54
Nota 16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	54
Nota 17. Zapasy.....	54
Nota 18. Umowa o usługę budowlaną.....	54
Nota 19. Należności handlowe.....	55
Nota 20. Pozostałe należności.....	57
Nota 21. Rozliczenia międzyokresowe.....	58
Nota 22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	58
Nota 23. Kapitał zakładowy.....	59
Nota 24. Zmiany kapitału zapasowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....	59
Nota 25. Pozostałe kapitały.....	60
Nota 26. Niepodzielony wynik finansowy.....	60
Nota 27. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących.....	60
Nota 28. Kredyty i pożyczki.....	61
Nota 29. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	61
Nota 30. Inne zobowiązania długoterminowe.....	61
Nota 31. Zobowiązania handlowe.....	61
Nota 32. Pozostałe zobowiązania.....	62
Nota 33. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	63
Nota 34. Zobowiązania warunkowe.....	63
Nota 35. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	66
Nota 36. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	68
Nota 37. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	69
Nota 38. Pozostałe rezerwy.....	70
Nota 39. Informacja o instrumentach finansowych.....	71
Nota 40. Zarządzanie kapitałem.....	73
Nota 41. Programy świadczeń pracowniczych.....	73
Nota 42. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	76
Nota 43. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.....	76
Nota 44. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej.....	78
Nota 45. Zatrudnienie.....	78
Nota 46. Umowy leasingu operacyjnego.....	79
Nota 47. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.....	79
Nota 48. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.....	79
Nota 49. Rozliczenia podatkowe.....	79
Nota 50. Zdarzenia po dacie bilansu.....	79
Nota 51. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych.....	80
Nota 52. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	80
Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej.....	82
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	82



**CD PROJEKT**

# **Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT**

---

# **1**

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>583 903</b>	<b>798 014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		438 763	630 856
Przychody ze sprzedaży usług		92	129
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		145 048	167 029
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2</b>	<b>113 957</b>	<b>210 621</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		33 879	101 816
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		80 078	108 805
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>469 946</b>	<b>587 393</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1,3	2 459	1 933
Koszty sprzedaży	2	141 784	146 581
Koszty ogólnego zarządu	2	21 344	14 520
Pozostałe koszty operacyjne	3	5 650	4 032
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>303 627</b>	<b>424 193</b>
Przychody finansowe	1,4	8 587	8 399
Koszty finansowe	4	276	11 007
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>311 938</b>	<b>421 585</b>
Podatek dochodowy	5	61 424	79 155
<b>Zysk /(strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>250 514</b>	<b>342 430</b>
<b>Zysk /(strata) netto</b>		<b>250 514</b>	<b>342 430</b>
Zysk /(strata) przypisana udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk /(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		250 514	342 430
<b>Zysk /(strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	7	2,63	3,61
Rozwodniony za okres obrotowy	7	2,62	3,61
<b>Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	7	2,63	3,61
Rozwodniony za okres obrotowy	7	2,62	3,61
<b>Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	7	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy	7	-	-

\* dane przekształcone



## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>250 514</b>	<b>342 430</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		<b>1 403</b>	<b>1 589</b>
różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		1 404	1 590
różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych		(1)	(1)
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>251 917</b>	<b>344 019</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym		-	-
<b>Suma dochodów całkowitych przypisanych właścicielom CD PROJEKT S.A.</b>	<b>9</b>	<b>251 917</b>	<b>344 019</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2016	31.12.2015*
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>170 644</b>	<b>137 997</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	14 423	9 380
Aktywa niematerialne	12	47 112	47 857
Nakłady na prace rozwojowe	12	62 011	33 581
Wartość firmy	12,13	46 417	46 417
Pozostałe aktywa finansowe	16	194	547
Pozostałe należności długoterminowe	15	487	215
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>704 316</b>	<b>521 178</b>
Zapasy	17	401	619
Należności handlowe	19	71 554	87 704
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		112	-
Pozostałe należności	20	20 268	26 530
Pozostałe aktywa finansowe		53	165
Rozliczenia międzyokresowe	21	14 724	12 523
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22	557 204	353 637
Pozostałe aktywa pieniężne		40 000	40 000
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>874 960</b>	<b>659 175</b>

\* dane przekształcone



	Nota	31.12.2016	31.12.2015*
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>776 938</b>	<b>513 675</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>776 938</b>	<b>513 675</b>
Kapitał zakładowy	23	96 120	94 950
Kapitał zapasowy	24	403 001	120 199
Pozostałe kapitały	25	4 795	3 354
Różnice kursowe z przeliczenia		3 918	2 514
Niepodzielony wynik finansowy	26	18 590	(49 772)
Wynik finansowy bieżącego okresu		250 514	342 430
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>		<b>8 275</b>	<b>3 643</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	29,35	76	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	7 198	3 185
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	944	423
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	57	35
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>89 747</b>	<b>141 857</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	29,35	63	293
Zobowiązania handlowe	31	27 971	22 603
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 762	7 524
Pozostałe zobowiązania	32,33	9 762	46 965
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	2 864	7 864
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37	294	225
Pozostałe rezerwy	38	45 031	56 383
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>874 960</b>	<b>659 175</b>

\* dane przekształcone





## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>									
<b>Kapitał własny na 01.01.2016</b>	<b>94 950</b>	<b>120 199</b>	<b>3 354</b>	<b>2 514</b>	<b>292 658</b>	-	<b>513 675</b>	-	<b>513 675</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>94 950</b>	<b>120 199</b>	<b>3 354</b>	<b>2 514</b>	<b>292 658</b>	-	<b>513 675</b>	-	<b>513 675</b>
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	6 315	-	-	-	6 315	-	6 315
Płatność w formie akcji własnych	1 170	8 735	(4 874)	-	-	-	5 031	-	5 031
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	274 067	-	-	(274 067)	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 404	(1)	250 514	251 917	-	251 917
<b>Kapitał własny na 31.12.2016</b>	<b>96 120</b>	<b>403 001</b>	<b>4 795</b>	<b>3 918</b>	<b>18 590</b>	<b>250 514</b>	<b>776 938</b>	-	<b>776 938</b>



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>01.01.2015 – 31.12.2015</b>									
<b>Kapitał własny na 01.01.2015</b>	<b>94 950</b>	<b>119 730</b>	<b>1 716</b>	<b>924</b>	<b>(49 302)</b>	-	<b>168 018</b>	-	<b>168 018</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>94 950</b>	<b>119 730</b>	<b>1 716</b>	<b>924</b>	<b>(49 302)</b>	-	<b>168 018</b>	-	<b>168 018</b>
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	1 638	-	-	-	1 638	-	1 638
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	469	-	-	(469)	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 590	(1)	342 430	344 019	-	344 019
<b>Kapitał własny na 31.12.2015</b>	<b>94 950</b>	<b>120 199</b>	<b>3 354</b>	<b>2 514</b>	<b>(49 772)</b>	<b>342 430</b>	<b>513 675</b>	-	<b>513 675</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk /(strata) netto</b>		<b>250 514</b>	<b>342 430</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>52</b>	<b>8 809</b>	<b>59 477</b>
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		4 242	2 698
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe		31 398	96 924
Odsetki i udziały w zyskach		(6 959)	(1 799)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej		325	(117)
Zmiana stanu rezerw		(11 261)	56 315
Zmiana stanu zapasów		218	7 382
Zmiana stanu należności		22 140	(96 789)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(32 944)	(3 445)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		(6 687)	(5 241)
Inne korekty		8 337	3 549
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>259 323</b>	<b>401 907</b>
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem		61 424	79 155
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		(61 291)	(69 077)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>259 456</b>	<b>411 985</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>47 225</b>	<b>4 757</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		181	177
Zbycie aktywów finansowych		85	2 781
Wygaśnięcie lokaty bankowej		40 000	-
Inne wpływy inwestycyjne		6 959	1 799
<b>Wydatki</b>		<b>107 646</b>	<b>97 123</b>
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		12 041	16 864
Nakłady na prace rozwojowe		55 605	40 183
Wydatki na aktywa finansowe		-	62
Założenie lokaty bankowej		40 000	40 000
Inne wydatki inwestycyjne		-	14
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(60 421)</b>	<b>(92 366)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>5 031</b>	<b>-</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 031	-
<b>Wydatki</b>		<b>499</b>	<b>377</b>
Spłaty kredytów i pożyczek		-	4
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		499	373
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>4 532</b>	<b>(377)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>203 567</b>	<b>319 242</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>203 567</b>	<b>319 242</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>353 637</b>	<b>34 395</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>557 204</b>	<b>353 637</b>

\* dane przekształcone



CD PROJEKT

# Podstawa sporządzenia i polityki rachunkowości

---

# 2

## 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 Spółki:	nieoznaczony

## Zasady konsolidacji

### Spółki objęte konsolidacją

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2015 roku wynikały z połączenia CD PROJEKT S.A. ze spółką zależną CD PROJEKT Brands S.A. w dniu 30 grudnia 2016 roku.

### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę, przejawiającą się w jednoczesnym:

- sprawowaniu władzy, polegającym na dysponowaniu aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe jednostki,
- podleganiu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadaniu prawa do zmiennych wyników finansowych, polegającym na istnieniu możliwości zmiany wyników finansowych Grupy w zależności od wyników tej jednostki,
- posiadaniu możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych, polegającym na korzystaniu ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane Grupie wyniki finansowe związane z zaangażowaniem w tą jednostkę.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym polityka księgową, dokonane przez Zarząd Spółki dominującej 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 polityki rachunkowości oraz zmian prezentacyjnych opisanych w rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości”.

---

## Założenie kontynuowania działalności

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

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji o zdarzeniach, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

---

## Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 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 1 stycznia 2016 roku:

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

- **W MSSF 5** zaproponowano specjalne wytyczne dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonego do sprzedaży na przeznaczony do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), a także wskazano przypadki zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczony do dystrybucji.



- **W MSSF 7** zawarto dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów.
- **W MSR 19** wyjaśniono, że obligacje przedsiębiorstw o wysokiej wiarygodności kredytowej wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania.
- **W MSR 34** wprowadzono doprecyzowanie dotyczące sposobu i miejsca ujawniania informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach w sprawozdaniach śródrocznych.

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

- **W MSSF 2** zmieniono definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz dodano definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, które poprzednio były zawarte w definicji „warunków nabycia uprawnień”.
- **W MSSF 3** wprowadzono wymóg wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy zapłaty warunkowej sklasyfikowanej jako składnik aktywów lub zobowiązań, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9, MSR 37 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych.
- **W MSSF 8** wprowadzono wymóg ujawniania subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, a także sprecyzowano, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
- **W MSSF 13** sprecyzowano, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają przeprowadzenia niezdyktowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- **W MSR 16 i MSR 38** wyeliminowano niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.
- **W MSR 24** sprecyzowano, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną.

### **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 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 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”.

### **Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze**

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

## 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

Zmiany do MSSF 10 wprowadzają zwolnienie z obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla podmiotów dominujących, których jednostka dominująca średniego lub najwyższego szczebla sporządza publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, a także zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych dla pośrednich jednostek dominujących będących spółkami zależnymi jednostek inwestycyjnych, które wyceniają swoje spółki zależne w wartości godziwej. Zmiany do MSR 28 pozwalają natomiast podmiotowi niebędącemu spółką inwestycyjną, ale posiadającemu udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu będącym spółką inwestycyjną, dokonać wyboru zasady rachunkowości przy stosowaniu metody praw własności. Sprecyzowano również, że jeżeli jednostka inwestycyjna wycenia wszystkie swoje podmioty zależne w wartości godziwej, powinna ujawnić informacje wymagane w MSSF 12.

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 od 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 w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

### Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które jeszcze nie weszły w życie oraz ich wpływ na sprawozdania finansowe Grupy

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu standardów i zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie, od którego mają one zastosowanie. Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9** Instrumenty Finansowe - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Nowy standard wprowadza zmiany w zasadach klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz nowy model wyznaczania oczekiwanych strat kredytowych w celu obliczania odpisów z tytułu utraty wartości. Zgodnie z nowymi regulacjami jednostka klasyfikuje składniki aktywów finansowych w oparciu o model biznesowy zarządzania tymi aktywami oraz w oparciu o charakterystykę związanych z nimi przepływów pieniężnych. W zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z nowym standardem jednostki będą zobowiązane do rozpoznawania odpisów aktualizujących w oparciu o model strat oczekiwanych, a nie jak dotychczas o model strat poniesionych. Straty kredytowe z tytułu składnika aktywów będą ujmowane w kwocie równej sumie oczekiwanych strat kredytowych w okresie 12 miesięcy bądź sumie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia danego składnika aktywów w zależności od tego, czy ryzyko kredytowe znacząco wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Przewidziano jednocześnie uproszczenia w zakresie pomiaru utraty wartości mające zastosowanie do należności z tytułu leasingu i należności handlowych.

Grupa nie korzysta ze złożonych instrumentów finansowych ujmowanych w aktywach ani nie wykazuje aktywów finansowych o charakterze dłużnym, których wycena według nowych zasad mogłaby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową. Dotychczas wartość bilansowa głównych pozycji instrumentów finansowych Grupy (środki pieniężne, należności i zobowiązania) nie odbiegała istotnie od ich wartości godziwej. Stan ten nie ulegnie zmianie pod rządami nowych regulacji, a tym samym postanowienia nowego standardu nie będą miały wpływu na wycenę oraz prezentację instrumentów finansowych w sprawozdaniach finansowych Grupy.

- **MSSF 15** oraz wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zgodnie z nowymi regulacjami jednostki, które udzielają klientom licencji na swoją własność intelektualną, będą musiały ustalić, czy licencja jest przenoszona na klienta w ustalonym przedziale czasowym, czy też jednorazowo w ustalonym momencie. Licencje przenoszone jednorazowo dają klientowi prawo do korzystania z własności intelektualnej jednostki w formie, w jakiej występuje ona w momencie udzielenia licencji. Aby możliwe było wykazanie przychodu w momencie udzielenia licencji, klient musi mieć możliwość kierowania użytkowaniem oraz uzyskiwania zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści z własności intelektualnej objętej licencją. Licencja przenoszona w przedziale czasowym daje klientowi dostęp do własności intelektualnej jednostki w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Klient ma prawo oczekiwać w tym okresie, że jednostka będzie podejmować działania znacząco wpływające na tę własność intelektualną (tj. działania zmieniają jej formę czy funkcjonalność lub zdolność klienta do otrzymywania korzyści pochodzi głównie z tych działań). Działania jednostki mają





bezpośredni zarówno pozytywny jak i negatywny wpływ na licencję nabytą przez klienta. W takim przypadku przychód ujmowany jest przez dany okres czasu.

W przypadku przychodów w postaci tantiem ze sprzedaży licencji na korzystanie z gier, jakie stanowią główne źródło przychodów Grupy, mamy do czynienia ze sprzedażą w danym momencie czasu, bowiem sprzedawany produkt jest ukończony. Klient po zakupie uzyskuje wszelkie korzyści z uzyskanego prawa do korzystania z własności intelektualnej w nieograniczonym czasie. Według regulacji MSSF 15 przychody ze sprzedaży powinny zatem zostać rozpoznane w momencie udzielenia licencji klientowi, jednak nie wcześniej niż w momencie, w którym klient może korzystać z licencji (w przypadku gier możliwość korzystania z nich następuje jednocześnie z udzieleniem licencji).

Dotychczasowe regulacje MSR 18 Przychody nakazywały ujęcie tantiem w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z warunkami stosownych umów, chyba że wzięwszy pod uwagę istotę umowy, bardziej odpowiednie jest ujmowanie przychodów zgodnie z inną systematyczną i racjonalną zasadą. Na tej podstawie Grupa również wykazywała przychody w momencie udzielenia licencji. Powyższa wstępna analiza nowych regulacji wskazuje zatem, że nie będą one miały istotnego wpływu na sposób wykazywania przychodów w sprawozdaniach finansowych Grupy.

Nie mniej jednak ostateczny wpływ nowych standardów i zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zależał od dalszej bardziej szczegółowej analizy zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

## **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 14** Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- **MSSF 16** Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- Zmiany do **MSSF 2** Płatności oparte na akcjach: klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do **MSSF 4** „Umowy ubezpieczeniowe” wynikające z wprowadzenia MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 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.
- Poprawki do **MSSF (2014-2016)** zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku oraz 1 stycznia 2018 roku,
- Interpretacja **KIMSF 22** Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do **MSR 40** Nieruchomości inwestycyjne: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Spółka jest w trakcie analizy szacunków, jak istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki będą miały wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów.

## Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

### Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

### Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

### Dotacje państwowe

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

### Podatek bieżący oraz podatek odroczony

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

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

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

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

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

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitałe własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

## Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wówczas jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

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

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

## Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są przedstawione według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w Rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup aktywów niematerialnych wynosi:

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



Grupa zalicza nakłady na tworzenia gier do pozycji Nakłady na prace rozwojowe. Koszty tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane są jako Nakłady na prace rozwojowe w toku. Nakłady te obejmują wydatki pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku na Nakłady na prace rozwojowe ukończone. W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości i wartości budżetu sprzedaży Spółka amortyzuje wartość tych projektów metodą naturalną, proporcjonalnie do zrealizowanej sprzedaży. Amortyzacja związana z Nakładami na prace rozwojowe prezentowana jest w pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w rachunku zysków i strat.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wykazana jest marka towarowa The Witcher (Wiedźmin) oraz marka korporacyjna CD PROJEKT. Marki zostały wycenione metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiącą jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 Połączenia jednostek. Wartość marek podlega corocznym testom na utratę wartości.

## Wartość firmy

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

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

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

## Łączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

Prawne połączenie spółki dominującej z jej spółką zależną jest ujmowane przy użyciu wartości dotyczących jednostki zależnej wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej; kwoty te zawierają wartości rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wynikające z nabycia jednostki zależnej. Wyniki i sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki zależnej ujmowane są prospektywnie od daty dokonania prawnego połączenia.

## Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

## Nieruchomości inwestycyjne

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

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

## Leasing

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

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

## Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

## Aktywa finansowe

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

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

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

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej



liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

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

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

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

## Zapasy

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

## Należności handlowe i pozostałe

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

## Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

## Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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



## Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

## Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

## Rezerwy na zobowiązania

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

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

## Świadczenia pracownicze

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

W dniu 24 maja 2016 r. została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD PROJEKT S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 24 maja 2016 r. Program motywacyjny rozliczany jest zgodnie z zasadami MSSF Płatności w formie akcji.

## Kredyty bankowe i pożyczki

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

## Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

## Licencje

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

## Koszty finansowania zewnętrznego

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

## Wyplata dywidend

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

---

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### Transakcje i salda

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

---

## Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### Profesjonalny osąd

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





## Klasyfikacja umów leasingowych

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

## Niepewność szacunków

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

### Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT, marki produktowej The Witcher oraz wartości firmy przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 roku. Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 roku i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

### Wycena rezerw

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

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

### Stawki amortyzacyjne

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



# Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

## Zmiana polityki rachunkowości

Zastosowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym polityka księgowa, dokonane przez Zarząd istotne osady 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 poniżej opisanych zmian polityki rachunkowości i zmian prezentacyjnych.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wprowadzono zmianę polityki rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015, polegającą na zmianie prezentacji nakładów na tworzenie gier.

Dotychczas nakłady na tworzenie gier prezentowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako Aktywa Obrotowe (pozycja Zapasy). Koszty produkcji i tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań technologicznych ujmowane były jako element pozycji Zapasy - Produkcja w toku. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następowało przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

Obecnie Grupa zalicza nakłady na tworzenia gier do pozycji prezentowanej w Aktywach Trwałych sprawozdania z sytuacji finansowej jako Nakłady na prace rozwojowe.

## Zmiany prezentacyjne

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

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku dokonano zmiany prezentacyjnej kosztów tworzenia gier poniesionych przed rozpoczęciem sprzedaży.

W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku
  - Nakłady na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 33 581 tys. zł
  - Zapasy – zmniejszenie o kwotę 33 581 tys. zł
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
  - Amortyzacja związana z Nakładami na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 96 924 tys. zł
  - Amortyzacja związana ze Środkami trwałymi oraz aktywami niematerialnymi – zmniejszenie o kwotę 2 448 tys. zł
  - Nakłady na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 40 183 tys. zł
  - Zmiana stanu zapasów – zmniejszenie o kwotę 54 929 tys. zł
  - Inne korekty – zwiększenie o kwotę 636 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację kosztów wynagrodzeń zależnych od wyników. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku
  - Pozostałe zobowiązania finansowe – zmniejszenie o kwotę 19 935 tys. zł



- Pozostałe rezerwy – zwiększenie o kwotę 19 935 tys. zł
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
  - Koszty sprzedaży – zwiększenie o kwotę 82 111 tys. zł
  - Koszty ogólnego zarządu – zmniejszenie o kwotę 43 907 tys. zł
  - Pozostałe koszty operacyjne – zmniejszenie o kwotę 38 204 tys. zł
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
  - Zmiana stanu rezerw - zwiększenie o kwotę 19 935 tys. zł
  - Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów - zmniejszenie o kwotę 19 531 tys. zł
  - Inne wpływy finansowe – zmniejszenie o kwotę 404 tys. zł

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej bieżąca prezentacja lepiej odzwierciedla charakter tego typu kosztów. Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację nakładów na aktywa trwałe w budowie. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych – zwiększenie o kwotę 1 941 tys. zł,
  - Inne wydatki inwestycyjne – zmniejszenie o kwotę 1 941 tys. zł.
- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych – zmniejszenie o kwotę 217 tys. zł,
  - Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów – zmniejszenie o kwotę 217 tys. zł.
- Zgodnie z wymogami MSR 12 w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację podatku odroczonego. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmniejszenie o kwotę 14 771 tys. zł
  - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmniejszenie o kwotę 14 771 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację kosztów amortyzacji oraz podróży służbowych. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Koszty sprzedaży – zwiększenie o kwotę 2 362 tys. zł
  - Koszty ogólnego zarządu – zmniejszenie o kwotę 2 362 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację zobowiązań krótkoterminowych jednostki przejętej. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów - zmniejszenie o kwotę 1 912 tys. zł
  - Inne korekty – zwiększenie o kwotę 1 956 tys. zł
  - Odsetki i udziały w zyskach - zmniejszenie o kwotę 47 tys. zł
  - Inne wpływy inwestycyjne - zwiększenie o kwotę 3 tys. zł
- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację odsetek. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Zbycie aktywów finansowych – zmniejszenie o kwotę 1 792 tys. zł,
  - Inne wpływy inwestycyjne – zwiększenie o kwotę 1 792 tys. zł



- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację lokat bankowych krótkoterminowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku
    - Pozostałe aktywa pieniężne – zwiększenie o kwotę 40 000 tys. zł
    - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 40 000 tys. zł
  - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
    - Założenie lokaty bankowej - zwiększenie o kwotę 40 000 tys. zł
    - Środki pieniężne na koniec okresu - zmniejszenie o kwotę 40 000 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku zmieniono nazwę pozycji „Pozostałe aktywa trwałe” na „Pozostałe należności długoterminowe”.



**CD PROJEKT**

**Informacja dodatkowa - segmenty  
operacyjne Grupy Kapitałowej  
CD PROJEKT**

---

**3**

## Segmenty operacyjne

### Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

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

W stosunku do sprawozdania za rok 2015 i okresów wcześniejszych Grupa dokonała w niniejszym sprawozdaniu zmiany nazewnictwa dwóch segmentów biznesowych bez zmiany podstawy ich wyodrębnienia. Segment nazywany uprzednio segmentem Produkcji gier nazwano CD PROJEKT RED, a segment nazywany Globalną cyfrową dystrybucją nazwano GOG.com. Wprowadzona zmiana dotyczy wyłącznie nazewnictwa i nie wpływa na prezentację wyników.

### Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna

w tys.	01.01.2016 - 31.12.2016		01.01.2015 - 31.12.2015	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	26 456	4,53%	37 338	4,68%
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>557 447</b>	<b>95,47%</b>	<b>760 676</b>	<b>95,32%</b>
Unia Europejska	155 184	26,58%	199 048	24,94%
Rosja	6 016	1,03%	10 108	1,27%
USA	323 773	55,45%	453 508	56,83%
Azja	45 294	7,76%	52 594	6,59%
Pozostałe	27 180	4,65%	45 418	5,69%
<b>Razem</b>	<b>583 903</b>	<b>100,00%</b>	<b>798 014</b>	<b>100,00%</b>



	Działalność kontynuowana			Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne*		
<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>475 822</b>	<b>133 518</b>	<b>8 883</b>	<b>(34 320)</b>	<b>583 903</b>
do zewnętrznych klientów	450 260	133 510	133	-	583 903
między segmentami	25 562	8	8 750	(34 320)	-
<b>Zysk /(strata) netto segmentu</b>	<b>267 175</b>	<b>4 811</b>	<b>82 401</b>	<b>(103 873)</b>	<b>250 514</b>
<b>Suma aktywów segmentu</b>	<b>612 735</b>	<b>65 041</b>	<b>251 974</b>	<b>(54 790)</b>	<b>874 960</b>

\* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego wyniku CD PROJEKT S.A. w kwocie 82 401 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu Invest. Zaprezentowany wynik segmentu Inne zawiera między innymi podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji Grupy dywidendę otrzymaną przez CD PROJEKT S.A. od podmiotu zależnego GOG Ltd. w kwocie 1 000 tys. USD (3 873 tys. zł) oraz część zysku segmentu CD PROJEKT RED w kwocie 100 000 tys. zł przekazaną przez ten segment w ramach CD PROJEKT S.A. na rzecz segmentu Inne, zaprezentowaną analogicznie do transakcji wypłaty dywidendy w ramach Grupy i podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji.

	Działalność kontynuowana			Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne*		
<b>01.01.2015 – 31.12.2015**</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>697 033</b>	<b>115 823</b>	<b>6 972</b>	<b>(21 814)</b>	<b>798 014</b>
do zewnętrznych klientów	681 923	115 823	268	-	798 014
między segmentami	15 110	-	6 704	(21 814)	-
<b>Zysk /(strata) netto segmentu</b>	<b>360 240</b>	<b>10 442</b>	<b>8 305</b>	<b>(36 557)</b>	<b>342 430</b>
<b>Suma aktywów segmentu</b>	<b>509 502</b>	<b>52 134</b>	<b>144 596</b>	<b>(47 057)</b>	<b>659 175</b>

\* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 8 305 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu Invest. Zaprezentowany wynik segmentu Inne zawiera między innymi podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji Grupy dywidendę otrzymaną przez CD PROJEKT S.A. od podmiotu zależnego GOG Ltd. w kwocie 7 337 tys. zł oraz część zysku segmentu Produkcji gier w kwocie 30 000 tys. zł przekazaną przez ten segment w ramach CD PROJEKT S.A. na rzecz segmentu Inne zaprezentowaną analogicznie do transakcji wypłaty dywidendy w ramach Grupy i podlegającą wyłączeniu na poziomie konsolidacji.

\*\* Zmiany wartości poszczególnych pozycji w stosunku do danych opublikowanych dnia 10 marca 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, są konsekwencją zmian prezentacyjnych opisanych w rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości”.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>475 822</b>	<b>133 518</b>	<b>8 883</b>	<b>(34 320)</b>	<b>583 903</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	457 700	4 704	-	(23 641)	438 763
Przychody ze sprzedaży usług	1 915	-	8 848	(10 671)	92
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 207	128 814	35	(8)	145 048
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>48 592</b>	<b>88 938</b>	<b>785</b>	<b>(24 358)</b>	<b>113 957</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	33 119	711	760	(711)	33 879
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 473	88 227	25	(23 647)	80 078
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>427 230</b>	<b>44 580</b>	<b>8 098</b>	<b>(9 962)</b>	<b>469 946</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 498	508	488	(1 035)	2 459
Koszty sprzedaży	82 986	34 072	24 958	(232)	141 784
Koszty ogólnego zarządu	16 969	3 799	10 493	(9 917)	21 344
Pozostałe koszty operacyjne	5 485	818	195	(848)	5 650
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>324 288</b>	<b>6 399</b>	<b>(27 060)</b>	<b>-</b>	<b>303 627</b>
Przychody finansowe	7 601	41	105 459	(104 514)	8 587
Koszty finansowe	124	565	228	(641)	276
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>331 765</b>	<b>5 875</b>	<b>78 171</b>	<b>(103 873)</b>	<b>311 938</b>
Podatek dochodowy	64 590	1 064	(4 230)	-	61 424
<b>Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>267 175</b>	<b>4 811</b>	<b>82 401</b>	<b>(103 873)</b>	<b>250 514</b>
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>267 175</b>	<b>4 811</b>	<b>82 401</b>	<b>(103 873)</b>	<b>250 514</b>



**Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015\***

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>697 033</b>	<b>115 823</b>	<b>6 972</b>	<b>(21 814)</b>	<b>798 014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	644 924	60	-	(14 128)	630 856
Przychody ze sprzedaży usług	872	-	6 943	(7 686)	129
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	51 237	115 763	29	-	167 029
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>148 638</b>	<b>76 131</b>	<b>683</b>	<b>(14 831)</b>	<b>210 621</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	101 842	11	666	(703)	101 816
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 796	76 120	17	(14 128)	108 805
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>548 395</b>	<b>39 692</b>	<b>6 289</b>	<b>(6 983)</b>	<b>587 393</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 680	200	264	(211)	1 933
Koszty sprzedaży	88 861	23 602	35 021	(903)	146 581
Koszty ogólnego zarządu	10 836	2 832	6 918	(6 066)	14 520
Pozostałe koszty operacyjne	3 961	97	187	(213)	4 032
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>446 417</b>	<b>13 361</b>	<b>(35 573)</b>	<b>(12)</b>	<b>424 193</b>
Przychody finansowe	7 951	19	38 048	(37 619)	8 399
Koszty finansowe	9 816	1 335	91	(235)	11 007
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>444 552</b>	<b>12 045</b>	<b>2 384</b>	<b>(37 396)</b>	<b>421 585</b>
Podatek dochodowy	84 254	1 603	(5 921)	(781)	79 155
Wynik finansowy netto jednostki przejętej	(58)	-	-	58	-
<b>Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>360 240</b>	<b>10 442</b>	<b>8 305</b>	<b>(36 557)</b>	<b>342 430</b>
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>360 240</b>	<b>10 442</b>	<b>8 305</b>	<b>(36 557)</b>	<b>342 430</b>

\* Zmiany wartości poszczególnych pozycji w stosunku do danych opublikowanych dnia 10 marca 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, są konsekwencją zmian prezentacyjnych opisanych w rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości”.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2016**

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>97 150</b>	<b>8 483</b>	<b>99 731</b>	<b>(34 720)</b>	<b>170 644</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 765	2 872	1 786	-	14 423
Aktywa niematerialne	27 115	3 452	59 901	(43 356)	47 112
Nakłady na prace rozwojowe	60 050	1 961	-	-	62 011
Wartość firmy	-	-	-	46 417	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	36 117	(36 117)	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	194	-	194
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	198	1 466	(1 664)	-
Pozostałe należności długoterminowe	220	-	267	-	487
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>515 585</b>	<b>56 558</b>	<b>152 243</b>	<b>(20 070)</b>	<b>704 316</b>
Zapasy	376	-	25	-	401
Należności handlowe	73 535	3 904	128	(6 013)	71 554
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	112	3 294	(3 294)	112
Pozostałe należności	27 389	2 532	1 184	(10 837)	20 268
Pozostałe aktywa finansowe	53	-	-	-	53
Rozliczenia międzyokresowe	937	13 712	75	-	14 724
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	373 295	36 298	147 537	74	557 204
Pozostałe aktywa pieniężne	40 000	-	-	-	40 000
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>612 735</b>	<b>65 041</b>	<b>251 974</b>	<b>(54 790)</b>	<b>874 960</b>



	<b>CD PROJEKT RED</b>	<b>GOG.com</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)</b>	<b>Ogółem</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>561 377</b>	<b>26 276</b>	<b>220 952</b>	<b>(31 667)</b>	<b>776 938</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>561 377</b>	<b>26 276</b>	<b>220 952</b>	<b>(31 667)</b>	<b>776 938</b>
Kapitał zakładowy	7 055	136	96 120	(7 191)	96 120
Kapitał zapasowy	269 188	5 669	40 285	87 859	403 001
Pozostałe kapitały	2 125	524	2 146	-	4 795
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	54	3 394	-	470	3 918
Niepodzielony wynik finansowy	15 780	11 742	-	(8 932)	18 590
Wynik finansowy bieżącego okresu	267 175	4 811	82 401	(103 873)	250 514
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>10 751</b>	<b>9</b>	<b>568</b>	<b>(3 053)</b>	<b>8 275</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	76	-	76
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 251	-	-	(3 053)	7 198
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	471	7	466	-	944
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29	2	26	-	57
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>40 607</b>	<b>38 756</b>	<b>30 454</b>	<b>(20 070)</b>	<b>89 747</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	63	-	63
Zobowiązania handlowe	5 456	28 196	258	(5 939)	27 971
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 972	84	-	(3 294)	3 762
Pozostałe zobowiązania	6 041	6 555	8 003	(10 837)	9 762
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	413	2 277	174	-	2 864
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	112	181	-	294
Pozostałe rezerwy	21 724	1 532	21 775	-	45 031
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>612 735</b>	<b>65 041</b>	<b>251 974</b>	<b>(54 790)</b>	<b>874 960</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2015\***

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>65 687</b>	<b>6 521</b>	<b>95 493</b>	<b>(29 704)</b>	<b>137 997</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5 482	2 168	1 730	-	9 380
Aktywa niematerialne	26 695	4 140	60 378	(43 356)	47 857
Nakłady na prace rozwojowe	33 487	94	-	-	33 581
Wartość firmy	-	-	-	46 417	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	32 117	(32 117)	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	547	-	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	119	529	(648)	-
Pozostałe należności długoterminowe	23	-	192	-	215
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>443 815</b>	<b>45 613</b>	<b>49 103</b>	<b>(17 353)</b>	<b>521 178</b>
Zapasy	605	-	14	-	619
Należności handlowe	87 677	2 166	67	(2 206)	87 704
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	323	(323)	-
Pozostałe należności	25 644	6 016	9 694	(14 824)	26 530
Pozostałe aktywa finansowe	165	-	-	-	165
Rozliczenia międzyokresowe	845	11 636	42	-	12 523
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	288 879	25 795	38 963	-	353 637
Pozostałe aktywa pieniężne	40 000	-	-	-	40 000
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>509 502</b>	<b>52 134</b>	<b>144 596</b>	<b>(47 057)</b>	<b>659 175</b>



	<b>CD PROJEKT RED</b>	<b>GOG.com</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)</b>	<b>Ogółem</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>391 035</b>	<b>19 449</b>	<b>130 858</b>	<b>(27 667)</b>	<b>513 675</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>391 035</b>	<b>19 449</b>	<b>130 858</b>	<b>(27 667)</b>	<b>513 675</b>
Kapitał zakładowy	7 055	86	94 950	(7 141)	94 950
Kapitał zapasowy	-	1 657	110 936	7 606	120 199
Pozostałe kapitały	-	-	3 354	-	3 354
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	15	2 109	-	390	2 514
Niepodzielony wynik finansowy	23 725	5 155	(86 687)	8 035	(49 772)
Wynik finansowy bieżącego okresu	360 240	10 442	8 305	(36 557)	342 430
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>5 265</b>	<b>13</b>	<b>402</b>	<b>(2 037)</b>	<b>3 643</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 222	-	-	(2 037)	3 185
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27	9	387	-	423
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	4	15	-	35
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>113 202</b>	<b>32 672</b>	<b>13 336</b>	<b>(17 353)</b>	<b>141 857</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	293	-	293
Zobowiązania handlowe	4 609	19 775	147	(1 928)	22 603
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 672	175	-	(323)	7 524
Pozostałe zobowiązania	54 339	4 082	3 646	(15 102)	46 965
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	324	7 435	105	-	7 864
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	87	137	-	225
Pozostałe rezerwy	46 257	1 118	9 008	-	56 383
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>509 502</b>	<b>52 134</b>	<b>144 596</b>	<b>(47 057)</b>	<b>659 175</b>

\* Zmiany wartości poszczególnych pozycji w stosunku do danych opublikowanych dnia 10 marca 2016 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., są konsekwencją zmian prezentacyjnych opisanych w rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości”.



**CD PROJEKT**

**Informacja dodatkowa - pozostałe  
noty objaśniające  
do skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego**

---

**4**



## Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

	01.01.2016– 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>583 903</b>	<b>798 014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	438 763	630 856
Przychody ze sprzedaży usług	92	129
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	145 048	167 029
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>11 046</b>	<b>10 332</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 459	1 933
Przychody finansowe	8 587	8 399
<b>Przychody z działalności kontynuowanej</b>	<b>594 949</b>	<b>808 346</b>

## Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	4 242	2 698
Zużycie materiałów i energii	895	1 189
Usługi obce	57 460	47 785
Podatki i opłaty	416	455
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	73 168	97 696
Podróże służbowe	1 571	1 398
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>	<b>25 376</b>	<b>9 880</b>
hosting i utrzymanie serwerów zewnętrznych	2 769	3 555
koszty rekrutacji i relokacji	219	191
koszty targów, wystaw i konferencji	6 310	750
koszty używania samochodów służbowych	95	123
reprezentacja i reklama	14 478	4 188
ubezpieczenia	263	218
pozostałe koszty	1 242	855
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80 078	108 805
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	33 879	101 816
<b>Razem</b>	<b>277 085</b>	<b>371 722</b>
Koszty sprzedaży	141 784	146 581
Koszty ogólnego zarządu	21 344	14 520
Koszt własny sprzedaży	113 957	210 621
<b>Razem</b>	<b>277 085</b>	<b>371 722</b>

\* dane przekształcone



## Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	73	110
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	41	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	117	67
Dotacje	809	702
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	12	41
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	2	1
Dochody z refakturowania	702	806
Zysk na sprzedaży majątku trwałego	51	-
Rozliczenie zobowiązania finansowego z tytułu leasingu	13	-
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>	<b>639</b>	<b>206</b>
rozwiązanie rezerwy	41	-
wpłaty od komorników	20	8
nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	7	63
sprzedaż pozostała	457	117
inne pozostałe przychody operacyjne	114	18
<b>Razem</b>	<b>2 459</b>	<b>1 933</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	-	1 016
Aktualizacja wartości należności handlowych	3 216	96
Koszty dotyczące refakturowania	702	806
Należności spisane	348	-
Podatek u źródła nie do odzyskania	252	606
<b>Pozostałe koszty, w tym:</b>	<b>1 132</b>	<b>1 508</b>
likwidacja środków trwałych	-	84
koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	32	102
rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	25	46
koszty po zakończeniu projektów	-	1 227
koszt własny sprzedaży pozostałej	1 047	-
pozostałe	28	49
<b>Razem</b>	<b>5 650</b>	<b>4 032</b>

\* dane przekształcone



## Nota 4. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Przychody z tytułu odsetek:</b>	<b>7 039</b>	<b>1 799</b>
od depozytów bankowych	6 953	1 799
od rozrachunków handlowych	6	-
dyskonto należności długoterminowych	80	-
<b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b>	<b>1 548</b>	<b>6 600</b>
przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym	-	72
wycena kontraktu forward	-	59
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	43
zysk ze zbycia posiadanych udziałów	678	-
walutowe transakcje terminowe	856	6 403
pozostałe	14	23
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>8 587</b>	<b>8 399</b>

### Koszty finansowe

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Koszty z tytułu odsetek:</b>	<b>174</b>	<b>50</b>
od rozrachunków handlowych	1	-
od umów leasingu	9	20
od zobowiązań budżetowych	164	29
pozostałe	-	1
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>102</b>	<b>10 957</b>
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	76	10 860
walutowe transakcje terminowe	6	-
opłaty bankowe	-	17
straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	20	-
dyskonto należności długoterminowych	-	80
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>276</b>	<b>11 007</b>
<b>Działalność finansowa netto</b>	<b>8 311</b>	<b>(2 608)</b>



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

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	3 889	3 070	(165)	6 794
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(3 216)	-	(3 216)
Przychody z tytułu posiadanych udziałów	658	-	-	-	658
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	73	-	73
Zyski /(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	856	-	-	-	856
Wycena kontraktu forward	(6)	-	-	-	(6)
<b>Razem zysk/(strata)</b>	<b>1 508</b>	<b>3 889</b>	<b>(73)</b>	<b>(165)</b>	<b>5 159</b>

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
<b>01.01.2015 – 31.12.2015*</b>					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	1 094	705	(29)	1 770
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(96)	-	(96)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	110	-	110
Zyski /(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	6 475	-	-	-	6 475
Wycena akcji w pozostałych jednostkach	43	-	-	-	43
Wycena kontraktu forward	59	-	-	-	59
<b>Razem zysk/(strata)</b>	<b>6 577</b>	<b>1 094</b>	<b>719</b>	<b>(29)</b>	<b>8 361</b>

\* dane przekształcone

## Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>57 472</b>	<b>75 932</b>
Dotyczący roku obrotowego	57 451	76 572
Korekty dotyczące lat ubiegłych	21	(640)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>3 952</b>	<b>3 223</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 952	3 223
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>61 424</b>	<b>79 155</b>

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

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>311 938</b>	<b>421 585</b>
Przychody dotyczące okresów następnych	(15 764)	81 940
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 563	508
Przychody z zaliczek ujawniane podatkowo	(15 820)	15 820
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	31 522	12 167
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	28 352	63 545
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>307 149</b>	<b>406 335</b>
Odliczenia od dochodu (w tym strata z lat ubiegłych, ulga na nowe technologie)	3 520	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>303 629</b>	<b>406 335</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	57 690	77 204
<b>Różnice stawek podatkowych podmiotów działających za granicą</b>	<b>(625)</b>	<b>(718)</b>
Cypr (12,5%)	(552)	(719)
USA (15,0%)	(73)	1
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>57 065</b>	<b>76 486</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>19,69%</b>	<b>18,78%</b>

\* dane przekształcone

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała nierozliczoną stratę podatkową dotyczącą spółek GOG Poland Sp. z o.o. oraz CD PROJEKT Brands S.A. w wysokości 386 tys. zł oraz 86 tys. zł, dla których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego z powodu braku pewności odnośnie możliwości rozliczenia tych strat w przyszłości.

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

	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	35 089	24 702	46 157	13 634
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	19 935	29 820	19 953	29 802
Znak towarowy The Witcher	1 930	-	1 930	-
Ujemne różnice kursowe	751	4 191	3 915	1 027
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	218	750	325	643
Przedpłaty ujęte jako przychód podatkowy	15 820	-	15 820	-
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	-	241	84	157
Dyskonto kaucji	80	152	232	-
Program motywacyjny	3 354	970	4 324	-
Pozostałe rezerwy	564	2 168	2 050	682
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>77 741</b>	<b>62 994</b>	<b>94 790</b>	<b>45 945</b>
Stawka podatkowa krajowa	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Stawka podatkowa USA	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>14 771</b>	<b>11 969</b>	<b>18 010</b>	<b>8 730</b>

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

	31.12.2015*	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	7 760	8 001	-	15 761
Przeszacowanie kontraktu forward (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	59	53	59	53
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym	81 936	383 890	399 128	66 698
Dodatnie różnice kursowe	442	1 881	1 319	1 004
Znak towarowy The Witcher	-	5 790	5 790	-
Koszty dotyczące przedpłat ujętych jako przychody podatkowe	3 532	-	3 532	-
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	475	-	306	169
Pozostałe tytuły	299	3 906	4 059	146
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>94 503</b>	<b>403 521</b>	<b>414 193</b>	<b>83 831</b>
Stawka podatkowa krajowa	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	12,5%	12,5%	12,5%
Stawka podatkowa USA	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>17 956</b>	<b>76 669</b>	<b>78 697</b>	<b>15 928</b>

\* dane przekształcone

### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 730	14 771
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	15 928	17 956
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(7 198)</b>	<b>(3 185)</b>

## Nota 6. Działalność zaniechana

Ani w bieżącym, ani w poprzednim roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku instrumentami rozwadniającymi były warranty subskrypcyjne, przydzielone w ramach programu motywacyjnego, uprawniające do objęcia akcji Spółki dominującej. Informacje na temat ilości wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych znajdują się w nocie 41.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie były emitowane żadne instrumenty rozwadniające.

### Zysk netto oraz ilość akcji będące podstawą wyliczenia zysku na jedną akcję

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	95 390 000	94 950 000
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	95 753 333	94 950 000
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	250 514	342 430
<b>Podstawowy zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>2,63</b>	<b>3,61</b>
<b>Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>2,62</b>	<b>3,61</b>

## Nota 8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

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

## Nota 9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>250 514</b>	<b>342 430</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	1 404	1 590
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	(1)	(1)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>251 917</b>	<b>344 019</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>251 917</b>	<b>344 019</b>

## Nota 10. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie dotyczy.



## Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

### Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2016	31.12.2015
Własne	14 139	8 814
Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	284	566
<b>Razem</b>	<b>14 423</b>	<b>9 380</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	284	566
Środki trwałe dofinansowane z UE	1 905	2 414
<b>Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>2 189</b>	<b>2 980</b>

### Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2016	31.12.2015
Leasing samochodów osobowych	284	566
<b>Razem</b>	<b>284</b>	<b>566</b>

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 - 31.12.2016**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	<b>4 002</b>	<b>10 779</b>	<b>1 364</b>	<b>815</b>	<b>613</b>	<b>17 573</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>2 683</b>	<b>5 299</b>	<b>352</b>	<b>319</b>	<b>3 642</b>	<b>12 295</b>
nabycia	347	5 207	6	274	3 642	9 476
zawartych umów leasingu	-	-	346	-	-	346
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	2 336	56	-	-	-	2 392
nieodpłatnego otrzymania	-	7	-	-	-	7
inne	-	29	-	45	-	74
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>126</b>	<b>16</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>2 395</b>	<b>2 716</b>
zbycia	126	7	179	-	3	315
likwidacji	-	9	-	-	-	9
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	2 392	2 392
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016</b>	<b>6 559</b>	<b>16 062</b>	<b>1 537</b>	<b>1 134</b>	<b>1 860</b>	<b>27 152</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2016</b>	<b>1 587</b>	<b>5 821</b>	<b>637</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>8 193</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>569</b>	<b>3 479</b>	<b>313</b>	<b>372</b>	<b>-</b>	<b>4 733</b>
amortyzacji	569	3 469	313	359	-	4 710
inne	-	10	-	13	-	23
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197</b>
likwidacji	-	9	-	-	-	9
sprzedaży	3	6	179	-	-	188
<b>Umorzenie na 31.12.2016</b>	<b>2 153</b>	<b>9 285</b>	<b>771</b>	<b>520</b>	<b>-</b>	<b>12 729</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2016</b>	<b>4 406</b>	<b>6 777</b>	<b>766</b>	<b>614</b>	<b>1 860</b>	<b>14 423</b>



## Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2015 - 31.12.2015\*

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015</b>	<b>3 540</b>	<b>6 054</b>	<b>1 491</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>11 232</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>627</b>	<b>4 821</b>	<b>4</b>	<b>668</b>	<b>1 145</b>	<b>7 265</b>
nabycia	95	4 777	4	653	1 145	6 674
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	532	-	-	-	-	532
nieodpłatnego otrzymania	-	41	-	-	-	41
inne	-	3	-	15	-	18
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>165</b>	<b>96</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>532</b>	<b>924</b>
zbycia	13	96	131	-	-	240
likwidacji	152	-	-	-	-	152
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	532	532
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015</b>	<b>4 002</b>	<b>10 779</b>	<b>1 364</b>	<b>815</b>	<b>613</b>	<b>17 573</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2015</b>	<b>1 295</b>	<b>3 972</b>	<b>394</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>5 733</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>364</b>	<b>1 854</b>	<b>298</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>2 592</b>
amortyzacji	364	1 854	298	76	-	2 592
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>72</b>	<b>5</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132</b>
likwidacji	68	-	-	-	-	68
sprzedaży	4	5	55	-	-	64
<b>Umorzenie na 31.12.2015</b>	<b>1 587</b>	<b>5 821</b>	<b>637</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>8 193</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2015</b>	<b>2 415</b>	<b>4 958</b>	<b>727</b>	<b>667</b>	<b>613</b>	<b>9 380</b>

\* dane przekształcone



**Środki trwałe w budowie**

	01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2016
Adaptacja pomieszczeń biurowych oraz socjalnych	594	3 353	2 336	1 611
Budowa studia motion capture	-	229	-	229
Pozostałe	19	60	59	20
<b>Razem</b>	<b>613</b>	<b>3 642</b>	<b>2 395</b>	<b>1 860</b>

	01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2015
Adaptacja pomieszczeń biurowych oraz socjalnych	-	1 076	482	594
Pozostałe	-	19	-	19
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 095</b>	<b>482</b>	<b>613</b>

**Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto**

Nie dotyczy.

**Środki trwałe w leasingu**

	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	348	64	284	810	244	566
<b>Razem</b>	<b>348</b>	<b>64</b>	<b>284</b>	<b>810</b>	<b>244</b>	<b>566</b>



## Nota 12. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Zmiany wartości aktywów niematerialnych oraz nakładów na prace rozwojowe za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

	Nakłady na prace rozwojowe w toku	Nakłady na prace rozwojowe ukończone	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Autorskie prawa majątkowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Aktywa niematerialne w budowie	Inne	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016</b>	<b>28 483</b>	<b>135 855</b>	<b>32 199</b>	<b>903</b>	<b>6 624</b>	<b>19 424</b>	<b>46 417</b>	<b>462</b>	<b>1</b>	<b>270 368</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>59 828</b>	<b>26 300</b>	-	<b>687</b>	-	<b>3 837</b>	-	<b>3</b>	-	<b>90 655</b>
nabycia	-	-	-	655	-	3 019	-	-	-	3 674
przesunięcia z aktywów niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	414	-	-	-	414
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	-	26 300	-	-	-	-	-	-	-	26 300
wytworzenia we własnym zakresie	59 828	-	-	-	-	-	-	-	-	59 828
inne	-	-	-	32	-	404	-	3	-	439
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>26 300</b>	-	-	<b>94</b>	-	<b>1 076</b>	-	<b>414</b>	-	<b>27 884</b>
likwidacji	-	-	-	94	-	1 076	-	-	-	1 170
przesunięcia z aktywów niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	414	-	414
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	26 300	-	-	-	-	-	-	-	-	26 300
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016</b>	<b>62 011</b>	<b>162 155</b>	<b>32 199</b>	<b>1 496</b>	<b>6 624</b>	<b>22 185</b>	<b>46 417</b>	<b>51</b>	<b>1</b>	<b>333 139</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2016</b>	-	<b>130 757</b>	-	<b>466</b>	<b>33</b>	<b>11 256</b>	-	-	<b>1</b>	<b>142 513</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>31 398</b>	-	<b>128</b>	-	<b>4 730</b>	-	-	-	<b>36 256</b>
amortyzacji	-	31 398	-	127	-	4 536	-	-	-	36 061
inne	-	-	-	1	-	194	-	-	-	195
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	<b>94</b>	-	<b>1 076</b>	-	-	-	<b>1 170</b>
likwidacji	-	-	-	94	-	1 076	-	-	-	1 170
<b>Umorzenie na 31.12.2016</b>	-	<b>162 155</b>	-	<b>500</b>	<b>33</b>	<b>14 910</b>	-	-	<b>1</b>	<b>177 599</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2016</b>	<b>62 011</b>	-	<b>32 199</b>	<b>996</b>	<b>6 591</b>	<b>7 275</b>	<b>46 417</b>	<b>51</b>	-	<b>155 540</b>



## Zmiany wartości aktywów niematerialnych za okres oraz nakładów na prace rozwojowe 01.01.2015 - 31.12.2015\*

	Nakłady na prace rozwojowe w toku	Nakłady na prace rozwojowe ukończone	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Autorskie prawa majątkowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Aktywa niematerialne w budowie	Inne	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015</b>	<b>88 460</b>	<b>33 883</b>	<b>32 199</b>	<b>834</b>	<b>491</b>	<b>13 745</b>	<b>46 417</b>	<b>1 412</b>	<b>1</b>	<b>217 442</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>41 995</b>	<b>101 972</b>	-	<b>69</b>	<b>6 133</b>	<b>5 679</b>	-	<b>3 757</b>	-	<b>159 605</b>
nabycia	-	-	-	69	6 133	526	-	3 757	-	10 485
przesunięcia z aktywów niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	4 697	-	-	-	4 697
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	-	101 972	-	-	-	-	-	-	-	101 972
wytworzenia we własnym zakresie	41 995	-	-	-	-	-	-	-	-	41 995
nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	4	-	-	-	4
inne	-	-	-	-	-	452	-	-	-	452
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>101 972</b>	-	-	-	-	-	-	<b>4 707</b>	-	<b>106 679</b>
przesunięcia z aktywów niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	4 697	-	4 697
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	101 972	-	-	-	-	-	-	-	-	101 972
inne	-	-	-	-	-	-	-	10	-	10
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015</b>	<b>28 483</b>	<b>135 855</b>	<b>32 199</b>	<b>903</b>	<b>6 624</b>	<b>19 424</b>	<b>46 417</b>	<b>462</b>	<b>1</b>	<b>270 368</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2015</b>	-	<b>33 833</b>	-	<b>355</b>	-	<b>8 724</b>	-	-	<b>1</b>	<b>42 913</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>96 924</b>	-	<b>111</b>	<b>33</b>	<b>2 532</b>	-	-	-	<b>99 600</b>
amortyzacji	-	96 924	-	111	33	2 410	-	-	-	99 478
inne	-	-	-	-	-	122	-	-	-	122
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 31.12.2015</b>	-	<b>130 757</b>	-	<b>466</b>	<b>33</b>	<b>11 256</b>	-	-	<b>1</b>	<b>142 513</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2015</b>	<b>28 483</b>	<b>5 098</b>	<b>32 199</b>	<b>437</b>	<b>6 591</b>	<b>8 168</b>	<b>46 417</b>	<b>462</b>	-	<b>127 855</b>

\* dane przekształcone

**Aktywa niematerialne - struktura własnościowa**

	31.12.2016	31.12.2015
Własne	47 112	47 857
<b>Razem</b>	<b>47 112</b>	<b>47 857</b>

**Aktywa niematerialne w budowie**

	01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	Inne	31.12.2016
Licencje do gier, GOG	68	-	20	3	51
Prawa do lokalizacji, GOG	49	-	49	-	-
GALAXY SDK-DEV-PIPELINE	345	-	345	-	-
<b>Razem</b>	<b>462</b>	<b>-</b>	<b>414</b>	<b>3</b>	<b>51</b>

	01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2015
Wdrożenie ERP B2B	1 143	1 397	2 540	-
B&C Games, GOG	269	-	269	-
Licencje do gier, GOG	-	975	907	68
Prawa do lokalizacji, GOG	-	49	-	49
GALAXY CLIENT	-	355	355	-
GALAXY SDK	-	703	703	-
GALAXY SDK-DEV-PIPELINE	-	345	-	345
<b>Razem</b>	<b>1 412</b>	<b>3 824</b>	<b>4 774</b>	<b>462</b>

**Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości aktywów niematerialnych**

Nie wystąpiły.

**Aktywa niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu**

Nie wystąpiły.

**Nota 13. Wartość firmy****Wartość firmy**

	31.12.2016	31.12.2015
Spółki z Grupy CDP Investment	46 417	46 417
<b>Razem</b>	<b>46 417</b>	<b>46 417</b>



## Podział wartości firmy

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy z połączenia prawnego z jednostkami podporządkowanymi	39 147	39 147
Wartość firmy z konsolidacji	7 270	7 270
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>46 417</b>	<b>46 417</b>

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Spółka szacując wartość użytkową, przygotowała prognozy przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne, a także ustaliła stopę dyskontową do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT, marki produktowej The Witcher oraz wartości firmy Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spółka nie stwierdziła przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 roku i również nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

## Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>46 417</b>	<b>46 417</b>
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>46 417</b>	<b>46 417</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>46 417</b>	<b>46 417</b>

## Połączenia jednostek gospodarczych

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Cena nabycia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych
CD PROJEKT Brands S.A.	30.12.2016	-	100,00%	23 609	-

Głównym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest tworzenie gier wideo oraz sprzedaż licencji na ich dystrybucję, a także produkcja i sprzedaż produktów towarzyszących, wykorzystujących posiadane przez Spółkę marki. Podstawową działalnością spółki CD PROJEKT Brands S.A. było zarządzanie wartościami niematerialnymi w celu maksymalizacji przychodów Grupy z tytułu uzyskiwanych tantiem w zakresie marki The Witcher. Połączenie spółek było elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w odniesieniu do koncentracji na niewielkiej liczbie marek i maksymalnym ich rozwijaniu na kolejnych polach eksploatacji, co pozwoli na usprawnienie modelu zarządzania oraz na redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem grupy.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku CD PROJEKT Brands S.A. (jako spółki przejmowanej) na CD PROJEKT (jako spółkę przejmującą). Rozliczenie w księgach nastąpiło poprzez sumowanie aktywów i pasywów obu spółek z wyłączeniem udziałów i kapitałów nabytych spółki zależnej oraz wzajemnych rozrachunków. Rachunek zysków i strat prezentuje wyniki połączonych jednostek od momentu, kiedy nastąpiło połączenie.

Prawne połączenie spółki dominującej z jej spółką zależną zostało ujęte przy użyciu wartości dotyczących jednostki zależnej wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej; kwoty te zawierają wartości rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wynikające z nabycia jednostki zależnej. Wyniki i sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki zależnej ujęte zostały prospektywnie od daty dokonania prawnego połączenia.

## Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.



## Nota 15. Pozostałe należności długoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe - kaucja dotycząca najmu powierzchni	487	215
<b>Razem</b>	<b>487</b>	<b>215</b>

## Nota 16. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2016	31.12.2015
Udziały w pozostałych jednostkach	194	547
<b>Razem</b>	<b>194</b>	<b>547</b>

## Nota 17. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015*
Towary	373	585
Pozostałe materiały	28	34
<b>Zapasy brutto</b>	<b>401</b>	<b>619</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>401</b>	<b>619</b>

\* dane przekształcone

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

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

### Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Nie dotyczy.

## Nota 18. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

## Nota 19. Należności handlowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>71 554</b>	<b>87 704</b>
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	71 554	87 704
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	3 479	382
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>75 033</b>	<b>88 086</b>

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	-	<b>116</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	<b>116</b>
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	-	116
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	-	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>382</b>	<b>405</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>3 216</b>	<b>85</b>
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3 216	85
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>119</b>	<b>108</b>
rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	79	81
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	40	27
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>3 479</b>	<b>382</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu</b>	<b>3 479</b>	<b>382</b>

### Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2016

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>							
należności brutto	75 033	71 422	132	2 663	47	259	510
odpisy aktualizujące	3 479	-	-	2 663	47	259	510
<b>Należności netto</b>	<b>71 554</b>	<b>71 422</b>	<b>132</b>	-	-	-	-
<b>OGÓŁEM</b>							
należności brutto	75 033	71 422	132	2 663	47	259	510
odpisy aktualizujące	3 479	-	-	2 663	47	259	510
<b>Należności netto</b>	<b>71 554</b>	<b>71 422</b>	<b>132</b>	-	-	-	-

**Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2015**

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>							
należności brutto	88 086	85 953	1 280	9	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
<b>Należności netto</b>	<b>87 704</b>	<b>85 953</b>	<b>1 280</b>	<b>9</b>	<b>322</b>	<b>140</b>	<b>-</b>
<b>OGÓŁEM</b>							
należności brutto	88 086	85 953	1 280	9	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
<b>Należności netto</b>	<b>87 704</b>	<b>85 953</b>	<b>1 280</b>	<b>9</b>	<b>322</b>	<b>140</b>	<b>-</b>

**Należności handlowe - struktura walutowa**

	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	60 845	60 845*	81 391	81 391*
USD	1 324	5 536	1 573	6 137
EUR	1 009	4 465	21	95
GBP	39	202	10	60
BRL	83	106	-	-
RUB	1 357	92	-	-
AUD	30	91	7	19
CAD	28	87	-	-
SEK	102	47	-	-
CHF	8	32	-	-
NOK	47	23	-	-
DKK	35	21	-	-
JPY	209	7	56	2
<b>Razem</b>		<b>71 554</b>		<b>87 704</b>

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



**Nota 20. Pozostałe należności**

	31.12.2016	31.12.2015*
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>20 268</b>	<b>26 530</b>
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	17 229**	24 785
zaliczki na dostawy	1 838	448
z tytułu kaucji	83	67
z tytułu rozliczeń pracowniczych	38	357
należność z tytułu sprzedaży udziałów	1 031	799
inne	49	74
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>732</b>	<b>732</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>21 000</b>	<b>27 262</b>

\* dane przekształcone

\*\* W pozycji Pozostałe należności z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych wykazywany jest również podatek u źródła w kwocie 14 363 tys. do odliczenia przez Spółkę dominującą w rocznej deklaracji CIT po uzyskaniu od kontrahentów zagranicznych certyfikatów potwierdzających zapłatę przez nich podatku za granicą.

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>20 268</b>	<b>26 530</b>
od jednostek powiązanych	10	4
od pozostałych jednostek	20 258	26 526
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>732</b>	<b>732</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>21 000</b>	<b>27 262</b>

**Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej**

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	732	732
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	732	732
<b>Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Pozostałe należności - struktura walutowa**

w tys.	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	20 136	20 136*	26 246	26 246*
USD	31	127	36	139
EUR	1	5	34	145
<b>Razem</b>		<b>20 268</b>		<b>26 530</b>

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

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>10</b>	<b>4</b>
handlowe	-	-
pozostałe	10	4
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Należności od jednostek powiązanych netto</b>	<b>10</b>	<b>4</b>

**Nota 21. Rozliczenia międzyokresowe**

	31.12.2016	31.12.2015
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	98	64
Ubezpieczenia podróży służbowych	3	3
Minimalne gwarancje, nabyte prawa licencyjne GOG	13 207	11 518
Dostęp do portalu prawniczego on-line	23	15
Oprogramowanie, licencje	866	666
Bilety lotnicze	-	15
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	527	242
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>14 724</b>	<b>12 523</b>

**Nota 22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

	31.12.2016	31.12.2015*
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>25 527</b>	<b>30 297</b>
kasa krajowych środków pieniężnych	1	1
rachunki bankowe bieżące	25 526	30 296
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>531 677</b>	<b>323 340</b>
środki pieniężne w drodze	73	117
lokaty overnight	6 111	2 027
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	525 493	321 196
<b>Razem</b>	<b>557 204</b>	<b>353 637</b>

\* dane przekształcone

**Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania**

Nie dotyczy.



## Nota 23. Kapitał zakładowy

### Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2016

Seria	Liczba akcji w szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	500 000	500 000	Wkład pieniężny
B	2 000 000	2 000 000	Wkład pieniężny
C	6 884 108	6 884 108	Wkład pieniężny
C1	18 768 216	18 768 216	Wkład pieniężny
D	35 000 000	35 000 000	Wkład niepieniężny
E	6 847 676	6 847 676	Wkład pieniężny
F	3 500 000	3 500 000	Wkład pieniężny
G	887 200	887 200	Wkład pieniężny
H	3 450 000	3 450 000	Wkład pieniężny
I	7 112 800	7 112 800	Wkład pieniężny
J	5 000 000	5 000 000	Wkład pieniężny
K	5 000 000	5 000 000	Wkład pieniężny
L	1 170 000	1 170 000	Wkład pieniężny
<b>Razem</b>	<b>96 120 000</b>	<b>96 120 000</b>	-

### Zmiany kapitału zakładowego

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>94 950</b>	<b>94 950</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 170</b>	-
emisja akcji opłaconych gotówką – program motywacyjny	1 170	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>96 120</b>	<b>94 950</b>

## Nota 24. Zmiany kapitału zapasowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>120 199</b>	<b>119 730</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>282 802</b>	<b>469</b>
emisja akcji	8 735	-
podział zysku netto	274 067	469
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>403 001</b>	<b>120 199</b>

**Nota 25. Pozostałe kapitały**

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Kapitał zapasowy	403 001	120 199
Pozostałe kapitały – program motywacyjny	4 795	3 354
<b>Razem</b>	<b>407 796</b>	<b>123 553</b>

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>120 199</b>	<b>3 354</b>	<b>123 553</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>282 802</b>	<b>1 441</b>	<b>284 243</b>
podział zysku netto	274 067	-	274 067
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	8 735	1 441	10 176
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>403 001</b>	<b>4 795</b>	<b>407 796</b>

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>119 730</b>	<b>1 716</b>	<b>121 446</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>469</b>	<b>1 638</b>	<b>2 107</b>
podział zysku netto	469	-	469
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	1 638	1 638
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>120 199</b>	<b>3 354</b>	<b>123 553</b>

**Nota 26. Niepodzielony wynik finansowy**

	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy	18 590	(49 772)
<b>Razem</b>	<b>18 590</b>	<b>(49 772)</b>

**Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(49 772)</b>	<b>(54 514)</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>342 429</b>	<b>5 211</b>
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	342 430	5 211
różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	(1)	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>274 067</b>	<b>469</b>
przeniesienie na kapitał zapasowy	274 067	469
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>18 590</b>	<b>(49 772)</b>

**Nota 27. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących**

Nie wystąpił.

## Nota 28. Kredyty i pożyczki

Nie wystąpiły.

## Nota 29. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015*
Zobowiązania leasingowe	139	293
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>139</b>	<b>293</b>
długoterminowe	76	-
krótkoterminowe	63	293

\* dane przekształcone

### Zobowiązania leasingowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe</b>	<b>63</b>	<b>293</b>
<b>Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:</b>	<b>76</b>	<b>-</b>
od roku do pięciu lat	76	-
<b>Razem</b>	<b>139</b>	<b>293</b>

## Nota 30. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

## Nota 31. Zobowiązania handlowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania handlowe, w tym:</b>	<b>27 971</b>	<b>22 603</b>
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec jednostek pozostałych	27 971	22 603

### Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>27 971</b>	<b>26 031</b>	<b>1 920</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	27 971	26 031	1 920	8	11	-	1

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>22 603</b>	<b>21 667</b>	<b>751</b>	<b>70</b>	<b>99</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	22 603	21 667	751	70	99	15	1

**Zobowiązania handlowe - struktura walutowa**

w tys.	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	5 832	24 375	4 932	19 239
PLN	2 458	2 458	1 177	1 177
EUR	190	840	358	1 568
JPY	4 188	150	18 742	607
CNY	171	103	-	-
GBP	3	13	1	7
AUD	3	10	2	5
CAD	3	8	-	-
BRL	6	8	-	-
RUB	88	6	-	-
<b>Razem</b>		<b>27 971</b>		<b>22 603</b>

**Nota 32. Pozostałe zobowiązania**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>4 508</b>	<b>3 819</b>
Podatek VAT	3 487	3 021
Podatek zryczałtowany u źródła	12	32
Podatek dochodowy od osób fizycznych	659	469
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	327	283
PFRON	19	11
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	4	3
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>5 254</b>	<b>43 146</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 204	-
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	25	297
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej	10	50
Inne zobowiązania ZFŚS	(34)	50
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	4 049	42 749
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>9 762</b>	<b>46 965</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania**

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>9 762</b>	<b>9 729</b>	<b>33</b>	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	10	-	10	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	9 752	9 729	23	-	-	-	-



	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>46 965</b>	<b>46 729</b>	<b>171</b>	<b>35</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
wobec jednostek powiązanych	50	50	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	46 915	46 679	171	35	24	6	-

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	2 129	8 574	9 642	36 599
PLN	1 081	1 081	1 659	1 659
EUR	24	107	2 071	8 679
CNY	-	-	15	9
JPY	-	-	158	5
PHP	-	-	9	2
GBP	-	-	2	10
AUD	-	-	1	2
<b>Razem</b>		<b>9 762</b>		<b>46 965</b>

### Nota 33. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne	40	38
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	6	38
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>34</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym</b>	<b>196</b>	<b>145</b>

### Nota 34. Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

#### Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.



	Tytułem	Waluta	31.12.2016	31.12.2015
<b>Agora S.A.</b>				
Deklaracja wekslowa		PLN	11 931	11 931
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej		PLN	11 931	11 931
<b>mBank S.A.</b>				
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	-
Deklaracja wekslowa	Gwarancja bankowa zabezpieczająca umowę najmu	PLN	667	-
<b>Millennium Leasing sp. z o.o.</b>				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu K 182762	PLN	-	470
<b>Global Collect Services BV</b>				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	155
<b>Ministerstwo Gospodarki</b>				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-146/13-00	PLN	265	265
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00	PLN	235	235
<b>Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości</b>				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-14-524/13-00 w ramach POIG działanie 8.2	PLN	798	839
<b>Raiffeisen Bank Polska S.A.</b>				
Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	PLN	15 000	15 000
Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	USD	500	500





## CD PROJEKT

Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	75 000	75 000
<b>Millenium Bank S.A.</b>				
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	-	28 800
<b>BZ WBK Leasing S.A.</b>				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00019/2016	PLN	320	-
<b>BZ WBK S.A.</b>				
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa w zakresie transakcji skarbowych	PLN	6 500	-

## Nota 35. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2016		31.12.2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	67	63	298	293
W okresie od 1 do 5 lat	76	76	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>143</b>	<b>139</b>	<b>298</b>	<b>293</b>
Przyszły koszt odsetkowy	4	-	5	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>139</b>	<b>139</b>	<b>293</b>	<b>293</b>
krótkoterminowe	63	63	293	293
długoterminowe	76	76	-	-

### Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2016

	W odniesieniu do grup aktywów					Razem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochody osobowe	-	-	-	284	-	284
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284</b>	<b>-</b>	<b>284</b>

**Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2016**

<b>Finansujący</b>	<b>Numer umowy</b>	<b>Wartość początkowa</b>	<b>Wartość początkowa waluta</b>	<b>Waluta</b>	<b>Termin zakończenia umowy</b>	<b>Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego</b>	<b>Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu</b>
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00019/2016	346	346	PLN	2018-02-20	139	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 59 tys. zł
<b>Razem</b>		<b>346</b>	<b>346</b>			<b>139</b>	



## Nota 36. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Dotacje</b>	<b>1 524</b>	<b>855</b>
Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD PROJEKT	48	66
Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych	624	475
The Witcher 3: Blood and Wine	-	314
CPF (Working Title)	452	-
Promised Land	400	-
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>2 284</b>	<b>7 432</b>
sprzedaż przyszłych okresów	97	6 296
Inne	2 187	1 136
<b>Razem, w tym:</b>	<b>3 808</b>	<b>8 287</b>
długoterminowe	944	423
krótkoterminowe	2 864	7 864

	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania wynikająca z umowy	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
CPF (Working Title)	20.09.2016	150 tys. EUR	150 tys. EUR	2023 rok
Promised Land	04.11.2016	132 tys. EUR	132 tys. EUR	2023 rok

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

- CPF (Working Title) – projekt w realizacji,
- Promised Land – międzynarodowy festiwal poświęcony grafice w branży gier wideo oraz filmowej, projekt w trakcie realizacji.

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

## Nota 37. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	58	37
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	293	223
<b>Razem, w tym:</b>	<b>351</b>	<b>260</b>
długoterminowe	57	35
krótkoterminowe	294	225

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

	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,59	2,94
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,59	2,94
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku	8% - 31 lat	10,5% - 31 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%
Tablice śmiertelności GUS z roku	2015	2014
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,1%	0,25%

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

### Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>37</b>	<b>223</b>	<b>260</b>
Utworzenie rezerwy	23	586	609
Koszty wypłaconych świadczeń	-	456	456
Rozwiązanie rezerwy	2	60	62
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	<b>58</b>	<b>293</b>	<b>351</b>
długoterminowe	57	-	57
krótkoterminowe	1	293	294

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>28</b>	<b>204</b>	<b>232</b>
Utworzenie rezerwy	9	395	404
Koszty wypłaconych świadczeń	-	315	315
Rozwiązanie rezerwy	-	61	61
<b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b>	<b>37</b>	<b>223</b>	<b>260</b>
długoterminowe	35	-	35
krótkoterminowe	2	223	225

**Nota 38. Pozostałe rezerwy**

	31.12.2016	31.12.2015*
<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>	<b>21</b>	<b>6</b>
<b>Rezerwa na zobowiązania, w tym:</b>	<b>45 010</b>	<b>56 377</b>
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	68	50
rezerwa na koszty usług obcych	644	825
rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	43 906	54 863
rezerwa na należności licencyjne	81	121
rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	72	304
rezerwa na pozostałe koszty	239	214
<b>Razem, w tym:</b>	<b>45 031</b>	<b>56 383</b>
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	45 031	56 383

\* dane przekształcone

**Zmiana stanu pozostałych rezerw**

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>6</b>	<b>54 863</b>	<b>1 514</b>	<b>56 383</b>
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	69	54 682	5 633	60 384
Wykorzystane rezerwy	55	65 621	5 219	70 895
Rozwiązane rezerwy	-	18	858	876
Korekta z tytułu różnic kursowych	1	-	34	35
<b>Stan na 31.12.2016, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>43 906</b>	<b>1 104</b>	<b>45 031</b>
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	21	43 906	1 104	45 031
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku*	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95</b>	<b>95</b>
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	41	59 414	5 524	64 979
Wykorzystane rezerwy	35	4 528	3 964	8 527
Rozwiązane rezerwy	-	23	157	180
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	16	16
<b>Stan na 31.12.2015, w tym:</b>	<b>6</b>	<b>54 863</b>	<b>1 514</b>	<b>56 383</b>
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	6	54 863	1 514	56 383

\* dane przekształcone

## Nota 39. Informacja o instrumentach finansowych

### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Zarząd Spółki dominującej dokonał analizy poszczególnych klas instrumentów finansowych, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i 31 grudnia 2015 roku.

### Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

	31.12.2016	31.12.2015
<b>POZIOM 1</b>		
<b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>		
<b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>	-	<b>106</b>
akcje w pozostałych jednostkach	-	106
<b>POZIOM 2</b>		
<b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>		
<b>Instrumenty pochodne:</b>	<b>53</b>	<b>59</b>
kontrakt walutowy forward - USD	53	59

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



	01.01.2016 – 31.12.2016					01.01.2015 – 31.12.2015*				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>165</b>	<b>40 000</b>	<b>467 871</b>	<b>547</b>	<b>69 861</b>	<b>2 745</b>	<b>-</b>	<b>51 781</b>	<b>547</b>	<b>73 457</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>53</b>	<b>40 000</b>	<b>649 026</b>	<b>-</b>	<b>37 872</b>	<b>165</b>	<b>40 000</b>	<b>467 871</b>	<b>-</b>	<b>69 861</b>
Środki pieniężne	-	-	557 204	-	-	-	-	353 637	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	91 822	-	-	-	-	114 234	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	37 733	-	-	-	-	69 568
Leasing finansowy	-	-	-	-	139	-	-	-	-	293
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy	-	40 000	-	-	-	-	40 000	-	-	-
Akcje i udziały spółek	-	-	-	-	-	106	-	-	-	-
Kontrakty forward	53	-	-	-	-	59	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>165</b>	<b>40 000</b>	<b>467 871</b>	<b>353</b>	<b>69 861</b>	<b>2 745</b>	<b>-</b>	<b>51 781</b>	<b>-</b>	<b>73 457</b>
Środki pieniężne	-	-	353 637	-	-	-	-	34 395	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	114 234	-	-	-	-	17 386	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	69 568	-	-	-	-	72 796
Leasing finansowy	-	-	-	-	293	-	-	-	-	657
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy	-	40 000	-	-	-	-	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Akcje i udziały spółek	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa TFI	-	-	-	-	-	2 745	-	-	-	-
Kontrakty forward	59	-	-	353	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>53</b>	<b>40 000</b>	<b>649 026</b>	<b>194</b>	<b>37 872</b>	<b>165</b>	<b>40 000</b>	<b>467 871</b>	<b>547</b>	<b>69 861</b>

\* dane przekształcone

Zmniejszenie aktywów dostępnych do sprzedaży wynika ze zbycia dnia 15 września 2016 roku 29 z 45 posiadanych przez CD PROJEKT S.A udziałów w cdp.pl sp. z o.o. Tym samym wraz z obniżeniem kapitału zakładowego cdp.pl sp. z o.o. udział Grupy w kapitale zakładowym tego podmiotu spadł z 8,29% do 3,11%.





## Nota 40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej jednostka dominująca może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Na dzień 31 grudnia 2016 wartość posiadanych przez Grupę środków pieniężnych była wyższa od wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań tym samym Grupa posiadała dodatnie saldo gotówki netto.

## Nota 41. Programy świadczeń pracowniczych

### Program motywacyjny na lata 2012-2015

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2011 roku Spółka dominująca wprowadziła program motywacyjny na lata 2012 – 2015 dla osób kluczowych dla działalności Grupy, opisany w nocie 47 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2015. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 1 900 tys. zł odpowiadało 2% kapitału zakładowego Spółki dominującej. W okresie trwania programu przyznano łącznie 1 450 000 uprawnień, przy czym po weryfikacji osiągniętych celów programu przyznanych zostało łącznie 1 170 000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 1 170 000 akcji serii L o nominale 1 zł każda.

W rezultacie zakończenia programu i wykonania praw przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A objętych zostało łącznie 1 170 000 akcji serii L.

### Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	Uprawnienia przyznane 08.06.2015	Uprawnienia przyznane 19.03.2014	Uprawnienia przyznane 05.09.2012	Uprawnienia przyznane 06.03.2012
Wskaźnik zmienności CDR	29%	45%	45%	45%
Wskaźnik zmienności WIG	13%	19%	25%	25%
Wskaźnik korelacji z WIG	39%	52%	30%	30%
Stopa wolna od ryzyka	1,8%	3,1%	4,0%	5,0%

### Dzień wyceny

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

### Klasyfikacja warunków wyceny

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

### Liczba akcji na dzień przyznania

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

### Liczba przyznanych uprawnień

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



## Realizacja programu

Realizacja programu uzależniona była od spełnienia dwóch grup kryteriów:

- 20% uprawnień – kryterium rynkowe – w postaci zmiany kursu akcji Spółki dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w taki sposób, że cena kursu akcji Spółki dominującej ustalona w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji Spółki dominującej na GPW na dzień sesyjny poprzedzający weryfikację realizacji celu rynkowego, ustalony na dzień 30 grudnia 2015 roku, była wyższa od zmian poziomu WIG powiększonego o 100 punktów procentowych w skali okresu obowiązywania Programu Motywacyjnego, tj. od dnia 16 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

Zgodnie z informacjami zawartymi w powyższej tabeli kryterium rynkowe omawianego programu zostało spełnione. Po dacie bilansu, w dniu 29 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki dominującej **raportem bieżącym nr 2/2016** poinformował o przyznaniu warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją opisanego powyżej kryterium rynkowego. Na podstawie złożonych dnia 29 stycznia 2016 roku zapisów przez uczestniczące w Programie Motywacyjnym osoby, przyznane zostało łącznie 290 000 warrantów subskrypcyjnych serii A.

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

Zarząd Spółki dominującej **raportem bieżącym nr 24/2016** poinformował o przyznaniu warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją opisanego powyżej kryterium wynikowego. Na podstawie złożonych dnia 30 czerwca 2016 roku zapisów przez uczestniczące w Programie Motywacyjnym osoby, przyznane zostało łącznie 880 000 warrantów subskrypcyjnych serii A.

## Zmiany przyznanych uprawnień w ramach programu motywacyjnego na lata 2012-2015

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Niezrealizowane na początek okresu	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na początek okresu	1 450 000	4,30	1 300 000	4,30
Przyznane w ciągu okresu	-	-	150 000	4,30
Utracone w ciągu okresu	280 000	4,30	-	-
Zrealizowane w ciągu okresu	1 170 000	4,30	-	-
Niezrealizowane na koniec okresu	-	-	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	-	-	1 450 000	4,30

## Program motywacyjny na lata 2016-2021

W dniu 24 maja 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wprowadzeniu nowego programu motywacyjnego na lata 2016-2021. Zgodnie z przyjętymi założeniami, w ramach realizacji programu przyznanych może zostać maksymalnie 6 000 000 uprawnień. Program motywacyjny realizowany będzie alternatywnie poprzez emisje i przydział osobom uprawnionym warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki dominującej lub poprzez zaoferowanie osobom uprawnionym akcji nabytych przez Spółkę dominującą w ramach przeprowadzonego w tym celu skupu akcji własnych. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych lub odpowiednio nabycia przez osoby uprawnione od Spółki dominującej jej akcji własnych, będzie stwierdzenie przez Spółkę dominującą spełnienia celów i kryteriów programu. Program przewiduje cele wynikowe



(80% uprawnień), rynkowe (20% uprawnień) oraz w każdym przypadku zastosowanie kryterium lojalnościowego obowiązującego do dnia stwierdzenia spełnienia celu wynikowego lub celu rynkowego.

Spółka dominująca jest upoważniona do złożenia posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B ograniczonej w czasie oferty odpłatnego nabycia przedmiotowych warrantów w całości lub części w celu ich umorzenia.

Na dzień bilansowy przyznane zostało łącznie 5 690 000 uprawnień w nowym programie. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 6 000 tys. zł odpowiada 6,24% obecnego kapitału zakładowego Spółki dominującej.

### Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	Uprawnienia przyznane 17.11.2016	Uprawnienia przyznane 05.07.2016
Wskaźnik zmienności CDR	32%	32%
Wskaźnik zmienności WIG	16%	16%
Wskaźnik korelacji z WIG	37%	39%
Stopa wolna od ryzyka	2,4%	2,5%

### Dzień wyceny

W trakcie roku 2016 Spółka dominująca przyznawała uprawnienia do uczestniczenia w programie w 2 transzach. Dla każdej z transz wartość godziwa uprawnień została wyceniona na datę ich przyznania przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuarium wpisanego do rejestru aktuarium prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z informacjami zawartymi w tabeli powyżej.

### Klasyfikacja warunków wyceny

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

### Liczba akcji na dzień przyznania

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dominująca posiadała wyemitowane 96 120 000 akcji.

### Liczba przyznanych uprawnień

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyznanych w ramach programu pozostawało 5 690 000 uprawnień.

### Realizacja programu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku program na lata 2016-2021 pozostaje w trakcie realizacji.

### Zmiany przyznanych uprawnień w ramach programu motywacyjnego na lata 2016-2021

Wyszczególnienie	31.12.2016	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Przyznane w ciągu okresu	5 700 000	25,70 lub 22,35
Utracone w ciągu okresu	10 000	25,70 lub 22,35
Niezrealizowane na koniec okresu	6 000 000	25,70 lub 22,35
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	5 690 000	25,70 lub 22,35



## Nota 42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

## Nota 43. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

W dniu 30 grudnia 2016 roku spółka CD PROJEKT S.A. połączyła się ze spółką CD PROJEKT Brands S.A. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku CD PROJEKT Brands S.A. (jako spółki przejmowanej) na spółkę CD PROJEKT S.A. (jako spółkę przejmującą). Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CD PROJEKT były elementem realizacji strategii optymalizacji działalności spółek funkcjonujących w jej ramach m. in. poprzez zmniejszenie ilości podmiotów funkcjonujących w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, co pozwoli na usprawnienie modelu zarządzania oraz na redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem grupy.

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi po wyłączeniach konsolidacyjnych**

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Marcin Iwiński	5	7	-	-	1	1	-	41
Adam Kiciński	4	3	-	-	-	2	7	5
Piotr Nielubowicz	5	5	-	-	-	-	-	2
Michał Nowakowski	10	10	-	-	-	-	3	1
Adam Badowski	-	1	-	-	9	1	-	1



## Nota 44. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

### Świadczenia wypłacane członkom Zarządu Grupy Kapitałowej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Wynagrodzenia podstawowe ze stosunku pracy	869	1 216
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	2 454	2 098
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	21 056	24 585
<b>Razem</b>	<b>24 379</b>	<b>27 899</b>

\* dane przekształcone

### Świadczenia wypłacone pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Wynagrodzenia podstawowe ze stosunku pracy	2 577	1 610
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	174	143
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	2 800	1 731
<b>Razem</b>	<b>5 551</b>	<b>3 484</b>

\* dane przekształcone

### Świadczenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	236	156
<b>Razem</b>	<b>236</b>	<b>156</b>

## Nota 45. Zatrudnienie

### Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Przeciętne zatrudnienie	214	158
<b>Razem</b>	<b>214</b>	<b>158</b>

### Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	81	68
Liczba pracowników zwolnionych	26	24
<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>44</b>

## Nota 46. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka zawarła umowy najmu powierzchni biurowych, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Spółka nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywów będących przedmiotem tych umów. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
do 1 roku	2 688	2 185
od 1 roku do 5 lat	6 147	6 144
powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 835</b>	<b>8 329</b>

## Nota 47. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

## Nota 48. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Nie dotyczy.

## Nota 49. 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.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów prowadzących do uzyskania stanu identycznego lub zbliżonego do stanu istniejącego przed dokonaniem czynności, (iv) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (v) ryzyka ekonomicznego lub gospodarczego przewyższającego spodziewane korzyści inne niż podatkowe w takim stopniu, że należy uznać, że działający rozsądnie podmiot nie wybrałby tego sposobu działania, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

## Nota 50. Zdarzenia po dacie bilansu

Informacje o zdarzeniach po dacie bilansu zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

## Nota 51. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy w tys. zł	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
za badanie rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	90	59
za przeglądy sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	53	18
za pozostałe usługi	3	5
<b>Razem</b>	<b>146</b>	<b>82</b>

## Nota 52. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Środki pieniężne w bilansie	557 204	353 637
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>557 204</b>	<b>353 637</b>
	<b>01.01.2016 – 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 – 31.12.2015*</b>
<b>Amortyzacja:</b>	<b>35 640</b>	<b>99 622</b>
amortyzacja aktywów niematerialnych	2 764	1 630
amortyzacja nakładów na prace rozwojowe	31 398	96 924
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 478	1 068
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>(6 959)</b>	<b>(1 799)</b>
odsetki otrzymane	(6 959)	(1 799)
<b>Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>325</b>	<b>(117)</b>
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(181)	(250)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	127	176
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	84
wartość netto sprzedanych udziałów	46	-
aktualizacja wartości aktywów trwałych	-	10
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(22)
przychody ze zbycia inwestycji	(23)	(115)
wycena udziałów cdp.pl do wartości godziwej	306	-
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	50	-
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(11 261)</b>	<b>56 315</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(11 352)	56 288
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	91	27
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>218</b>	<b>7 382</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	218	7 382
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>22 140</b>	<b>(96 789)</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	22 300	(96 850)
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(272)	61
korekta o bieżący podatek dochodowy	112	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(32 944)</b>	<b>(3 445)</b>





zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(35 827)	3 533
korekta o bieżący podatek dochodowy	3 762	(6 869)
zmiana stanu zobowiązań finansowych	230	104
korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	-	4
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(675)	(217)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	(434)	-
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(6 687)</b>	<b>(5 241)</b>
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	(2 201)	(7 869)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	(4 479)	2 673
zysk ze zbycia transakcji terminowych	-	(1)
zmiana stanu pozostałych aktywów pieniężnych wynikająca z bilansu	-	(40 000)
korekta o lokaty bankowe o terminie zapadalności ponad 3 miesiące	-	40 000
eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	(7)	(44)
<b>Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:</b>	<b>8 337</b>	<b>3 549</b>
koszty programu motywacyjnego	6 315	1 638
amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży	909	636
różnice kursowe z przeliczenia	1 113	1 275

\* dane przekształcone



---

## Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

### W sprawie rzetelności sporządzenia 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 1 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej dokonała wyboru rekomendowanej przez Zarząd Spółki firmy Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie na audytora dokonującego przeglądu półrocznego oraz badającego roczne sprawozdania finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej za 2016 rok. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 130.

---

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 30 marca 2017 roku i będzie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie CD PROJEKT S.A.

Warszawa, 30 marca 2017 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  
Główny Księgowy



CD PROJEKT®

[WWW.CDPROJEKT.COM](http://WWW.CDPROJEKT.COM)