



CD PROJEKT®

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
CD PROJEKT  
ZA 2017 ROK**

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

	PLN		EUR	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	463 184	583 903	109 121	133 442
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	82 174	113 238	19 359	25 879
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	240 940	303 627	56 763	69 389
Zysk/(strata) brutto	247 405	311 938	58 286	71 289
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	200 270	250 514	47 181	57 251
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	231 688	259 456	54 583	59 295
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(280 265)	(158 248)	(66 027)	(36 165)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(101 805)	4 532	(23 984)	1 036
Przepływy pieniężne netto razem	(150 382)	105 740	(35 428)	24 165
Liczba akcji w tysiącach sztuk	96 120	95 390	96 120	95 390
Zysk/(strata) netto na akcję zwykłą	2,08	2,63	0,49	0,60
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	2,01	2,59	0,47	0,59
Wartość księgowa na akcję	9,19	8,14	2,20	1,84
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	8,87	8,02	2,13	1,81
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	1,05	-	0,25	-

\* dane przekształcone

	PLN		EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	981 513	874 960	235 324	197 776
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	93 539	94 214	22 427	21 296
Zobowiązania długoterminowe	4 130	8 275	990	1 870
Zobowiązania krótkoterminowe	94 484	89 747	22 653	20 286
Kapitał własny	882 899	776 938	211 681	175 619
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	23 045	21 727

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 2017 roku 4,2447 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 4,3757 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 4,1709 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku i 4,4240 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2016 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.....	10
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
Informacje ogólne .....	12
Zasady konsolidacji.....	12
Spółki objęte konsolidacją.....	12
Jednostki zależne .....	13
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	13
Założenie kontynuowania działalności.....	13
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	13
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.....	19
Dotacje państwowe.....	19
Podatek bieżący oraz podatek odroczony .....	19
Podatek od towarów i usług.....	19
Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
Aktywa niematerialne - Nakłady na prace rozwojowe.....	20
Aktywa niematerialne - Pozostałe .....	20
Wartość firmy .....	21
Łączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą.....	21
Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	21
Nieruchomości inwestycyjne.....	21
Leasing.....	22
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....	22
Aktywa finansowe.....	22
Zobowiązania finansowe .....	22
Zapasy.....	23
Należności handlowe i pozostałe.....	23
Rozliczenia międzyokresowe.....	23
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	23
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....	23
Kapitały własne .....	24
Rezerwy na zobowiązania.....	24
Świadczenia pracownicze.....	24
Kredyty bankowe i pożyczki.....	24
Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	24
Licencje.....	25
Koszty finansowania zewnętrznego.....	25
Wypłata dywidend.....	25
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	25
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	25
Transakcje i salda .....	25
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	25
Profesjonalny osąd.....	25
Niepewność szacunków.....	26
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości .....	27
Zmiana polityki rachunkowości .....	27
Zmiany prezentacyjne.....	27
Informacja dodatkowa - segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.....	29
Segmenty operacyjne.....	30
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych.....	30
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	37
Nota 1. Przychody ze sprzedaży.....	38
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej.....	38
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	39



Nota 4. Przychody i koszty finansowe.....	40
Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy .....	42
Nota 6. Działalność zaniechana .....	44
Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję.....	44
Nota 8. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	44
Nota 9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych.....	44
Nota 10. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych.....	44
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
Nota 12. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe.....	49
Nota 13. Wartość firmy.....	51
Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne .....	52
Nota 15. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją .....	52
Nota 16. Pozostałe należności długoterminowe.....	53
Nota 17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	53
Nota 18. Zapasy .....	53
Nota 19. Umowa o usługę budowlaną.....	53
Nota 20. Należności handlowe .....	53
Nota 21. Pozostałe należności .....	56
Nota 22. Rozliczenia międzyokresowe .....	57
Nota 23. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	57
Nota 24. Kapitał zakładowy.....	58
Nota 25. Zmiany kapitału zapasowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.....	58
Nota 26. Pozostałe kapitały .....	59
Nota 27. Niepodzielony wynik finansowy .....	59
Nota 28. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących.....	60
Nota 29. Kredyty i pożyczki.....	60
Nota 30. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	60
Nota 31. Inne zobowiązania długoterminowe.....	60
Nota 32. Zobowiązania handlowe.....	60
Nota 33. Pozostałe zobowiązania .....	62
Nota 34. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	63
Nota 35. Zobowiązania warunkowe .....	63
Nota 36. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego .....	66
Nota 37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	68
Nota 38. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne .....	68
Nota 39. Pozostałe rezerwy .....	69
Nota 40. Informacja o instrumentach finansowych.....	70
Nota 41. Zarządzanie kapitałem .....	72
Nota 42. Programy świadczeń pracowniczych.....	72
Nota 43. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	74
Nota 44. Połączenia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CD PROJEKT .....	76
Nota 45. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej.....	76
Nota 46. Zatrudnienie.....	77
Nota 47. Umowy leasingu operacyjnego .....	77
Nota 48. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.....	77
Nota 49. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.....	77
Nota 50. Rozliczenia podatkowe.....	78
Nota 51. Zdarzenia po dacie bilansu.....	78
Nota 52. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych.....	78
Nota 53. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	79
Nota 54. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej.....	80
Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej.....	81
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	81



CD PROJEKT

# Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

---

# 1



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>463 184</b>	<b>583 903</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		346 841	470 464
Przychody ze sprzedaży usług		98	92
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		116 245	113 347
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>2</b>	<b>82 174</b>	<b>113 238</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		1 273	33 160
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		80 901	80 078
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>381 010</b>	<b>470 665</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1,3	5 645	2 459
Koszty sprzedaży	2	110 673	138 508
Koszty ogólnego zarządu	2	32 228	25 339
Pozostałe koszty operacyjne	3	2 814	5 650
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>240 940</b>	<b>303 627</b>
Przychody finansowe	1,4	10 856	8 587
Koszty finansowe	4	4 391	276
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>247 405</b>	<b>311 938</b>
Podatek dochodowy	5	47 135	61 424
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>200 270</b>	<b>250 514</b>
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		200 270	250 514
<b>Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	7	2,08	2,63
Rozwodniony za okres obrotowy	7	2,01	2,59

\* dane przekształcone



## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>200 270</b>	<b>250 514</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		<b>(3 800)</b>	<b>1 403</b>
różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(3 800)	1 404
różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy zł		-	(1)
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>196 470</b>	<b>251 917</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym		-	-
<b>Suma dochodów całkowitych przypisanych właścicielom CD PROJEKT S.A.</b>	<b>9</b>	<b>196 470</b>	<b>251 917</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2017	31.12.2016*
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>255 535</b>	<b>170 644</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11	18 832	14 423
Aktywa niematerialne	12	46 853	47 112
Nakłady na prace rozwojowe	12	142 486	62 011
Wartość firmy	12,13	46 417	46 417
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	15	452	-
Pozostałe aktywa finansowe	17	-	194
Pozostałe należności długoterminowe	16	495	487
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>725 978</b>	<b>704 316</b>
Zapasy	18	323	401
Należności handlowe	20	46 261	71 554
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	112
Pozostałe należności	21	17 582	20 268
Pozostałe aktywa finansowe	40	-	53
Rozliczenia międzyokresowe	22	14 296	14 724
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23	66 987	217 369
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	40	580 529	379 835
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>981 513</b>	<b>874 960</b>

\* dane przekształcone



	Nota	31.12.2017	31.12.2016*
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>882 899</b>	<b>776 938</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>882 899</b>	<b>776 938</b>
Kapitał zakładowy	24	96 120	96 120
Kapitał zapasowy	25	549 335	403 001
Pozostałe kapitały	26	15 212	4 795
Różnice kursowe z przeliczenia		118	3 918
Niepodzielony wynik finansowy	27	21 844	18 590
Wynik finansowy bieżącego okresu		200 270	250 514
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>		<b>4 130</b>	<b>8 275</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	30,36	148	76
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 878	7 198
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	2 023	944
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38	81	57
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>94 484</b>	<b>89 747</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	30,36	190	63
Zobowiązania handlowe	32	37 374	27 906
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 457	3 762
Pozostałe zobowiązania	33,34	6 770	9 827
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	3 052	2 864
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38	1	294
Pozostałe rezerwy	39	43 640	45 031
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>981 513</b>	<b>874 960</b>

\* dane przekształcone





## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>									
<b>Kapitał własny na 01.01.2017</b>	<b>96 120</b>	<b>403 001</b>	<b>4 795</b>	<b>3 918</b>	<b>269 104</b>	-	<b>776 938</b>	-	<b>776 938</b>
Koszty programu motywacyjnego	-	-	10 417	-	-	-	10 417	-	10 417
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	146 334	-	-	(146 334)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)	-	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 800)	-	200 270	196 470	-	196 470
<b>Kapitał własny na 31.12.2017</b>	<b>96 120</b>	<b>549 335</b>	<b>15 212</b>	<b>118</b>	<b>21 844</b>	<b>200 270</b>	<b>882 899</b>	-	<b>882 899</b>
<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>
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>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>200 270</b>	<b>250 514</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>53</b>	<b>37 016</b>	<b>8 809</b>
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		4 906	4 963
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe		-	31 398
Odsetki i udziały w zyskach		(10 425)	(6 959)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		906	325
Zmiana stanu rezerw		(1 660)	(11 261)
Zmiana stanu zapasów		78	218
Zmiana stanu należności		27 971	22 140
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		6 433	(32 944)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		1 695	(6 687)
Inne korekty		7 112	7 616
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>237 286</b>	<b>259 323</b>
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem		47 135	61 424
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(52 733)	(61 291)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>231 688</b>	<b>259 456</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>1 101 872</b>	<b>608 633</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		65	181
Zbycie aktywów finansowych		-	85
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		1 091 382	601 408
Inne wpływy inwestycyjne		10 425	6 959
<b>Wydatki</b>		<b>1 382 137</b>	<b>766 881</b>
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		13 436	12 041
Nakłady na prace rozwojowe		76 625	55 605
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		1 292 076	699 235
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(280 265)</b>	<b>(158 248)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>-</b>	<b>5 031</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	5 031
<b>Wydatki</b>		<b>101 805</b>	<b>499</b>
Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej		452	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		100 926	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		427	499
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(101 805)</b>	<b>4 532</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(150 382)</b>	<b>105 740</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>(150 382)</b>	<b>105 740</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>217 369</b>	<b>111 629</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>66 987</b>	<b>217 369</b>

\* dane przekształcone



CD PROJEKT

# Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

---

# 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 sp. z o.o.</b>	100%	100%	pełna
<b>CD PROJEKT Inc.</b>	100%	100%	pełna
<b>CD PROJEKT Co., Ltd.</b>	100%	100%	nie konsolidowana

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku wynikały z połączenia w dniu 31 października 2017 roku spółek zależnych w ramach Grupy, tj. spółki GOG sp. z o.o. (wcześniej działającej pod firmą GOG Poland sp. z o.o.) ze spółką GOG Ltd. Informacje na temat połączenia znajdują się w nocie 44.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku zarejestrowana została w Chińskiej Republice Ludowej spółka zależna od CD PROJEKT S.A., działająca pod firmą CD PROJEKT Co., Ltd. z siedzibą w Szanghaju (zmiany w składzie Grupy zostały zaprezentowane w nocie 44). Spółka ta nie została objęta konsolidacją ze względu na nieistość danych. Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją pełną spółek zależnych o ile:

- udział w sumie bilansowej jednostki dominującej nie przekracza 2%,
- udział w przychodach ze sprzedaży oraz operacji finansowych jednostki dominującej nie przekracza 1%,

przy czym w ramach ustalania przekroczenia progów nie uwzględnia się transakcji między spółką zależną, a podmiotem dominującym, które podlegałyby wyłączeniu w ramach konsolidacji.

Łącznie dane finansowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji nie mogą przekraczać:

- udział w sumie bilansowej jednostki dominującej nie przekracza 5%,
- udział w przychodach ze sprzedaży oraz operacji finansowych jednostki dominującej nie przekracza 2%,

przy czym w ramach ustalania przekroczenia progów nie uwzględnia się transakcji między spółką zależną, a podmiotem dominującym, które podlegałyby wyłączeniu w ramach konsolidacji.

## 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 spełniające opisane powyżej kryterium istotności danych 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 księgowa, 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 2016 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 2017 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 2017 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku:

- **Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat**

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

- **Poprawki do MSSF (2014-2016) zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF**

Zmiany dotyczą *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów z § B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z *MSSF 5 Aktywa trwałe* przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

- **Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji**

Zmiany zobowiązują Grupę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej.

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

Zarząd jednostki dominującej przeanalizował wpływ zastosowania nowych standardów na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *MSSF9 Instrumenty finansowe*. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Przeprowadzona ocena oparta była na dostępnych informacjach i w przyszłości może podlegać zmianom wynikającym np. z pozyskania nowych lub dodatkowych informacji bądź ze względu na zmianę sytuacji lub aktywów Grupy.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na jej działalność i wyniki finansowe, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności handlowych opisanych poniżej.

### Należności handlowe

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Do wyliczenia odpisu Grupa planuje zastosować metodę matrycy rezerw. Grupa ocenia, że gdyby nowy model wyceny został zastosowany do należności wykazanych na dzień 31 grudnia 2017 roku odpis z tytułu utraty ich wartości zmniejszyłby się o kwotę 68 tys. zł. w stosunku do prezentowanego obecnie. Różnica zostanie odniesiona na niepodzielony wynik finansowy w przyszłych okresach.

## Pożyczki

Grupa nie posiada pożyczek udzielonych podmiotom trzecim, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Grupy w tym zakresie.

## Akcje i udziały w innych jednostkach

Grupa nie posiada akcji ani udziałów w innych jednostkach, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Grupy w tym zakresie.

## Pozostałe należności

Grupa dokonała przeglądu pozostałych należności, na które w głównej mierze składają się należności od podmiotów publiczno-prawnych cechujące się wysokim prawdopodobieństwem ich realizacji. W związku z powyższym Grupa odstąpiła od testowania ryzyka kredytowego uznając je za nieistotne. Zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Grupy w tym zakresie.

## Środki pieniężne

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu osiągnięcia”. W związku z tym środki pieniężne nadal będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zastosowanie MSSF 9 wpłynie na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych.

Grupa będzie ustalać odpisy z tytułu utraty wartości indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego stosować będzie zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu (dostępne ze stron agencji ratingowych). Przeprowadzona analiza wykazała, iż aktywa te miały niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i kalkulację wysokości odpisu z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę ewentualnego odpisu z tytułu utraty wartości.

## ▪ 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

*MSSF 15 Przychody z umów z klientami*, który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

### Tantiemy ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier

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 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 tą własność intelektualną (tj. jej forma i funkcjonalność podlega ciągłym zmianom, a korzyści czerpane przez klientów są uzależnione od czynności podejmowanych przez jednostkę). W takim przypadku przychód ujmowany jest przez dany okres czasu.

W przypadku przychodów w postaci tantiem ze sprzedaży licencji na dystrybucję z gier, jakie stanowią główne źródło przychodów Grupy, mamy do czynienia z przychodami zależnymi od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez dystrybutora w danym momencie przypadającym na okres sprawozdawczy, wobec czego przychód będzie ujmowany w okresie sprzedaży po dostarczeniu materiałów umożliwiających rozpoczęcie faktycznej dystrybucji ukończonej gry. Nie będzie więc tu różnicy względem ujęcia w sprawozdaniach finansowych Grupy przychodów z tantiem na gruncie dotychczas obowiązującego MSR 18.

### Przychody ze sprzedaży wirtualnych dóbr w grach w modelu mikrotransakcji

Według przeprowadzonych analiz MSSF 15 ma wpływ na moment ujęcia przychodów z tytułu sprzedaży wirtualnych dóbr w ramach sieciowych gier F2P z wbudowanymi opcjonalnymi mikropłatnościami, do jakich należy GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. Wpływ ten wynika przede wszystkim z konieczności przeprowadzenia przewidzianej przez standard analizy, czy zobowiązania do wykonania świadczeń wynikających z umów z klientami będą spełniane w miarę upływu czasu, czy też zostaną spełnione w określonym momencie.

Co do zasady wirtualne dobra oferowane w grach wideo dzieli się na dwie główne kategorie: trwałe (durable virtual goods, które w ramach normalnego użycia w wirtualnym świecie nie zużywają się, a gracz może ich używać, jak długo gra) oraz konsumowane (consumable virtual goods, które zużywają się w ramach ich normalnego użycia w wirtualnym świecie). Przychód

ze sprzedaży pierwszych rozpoznaje się w czasie, bazując na statystykach z gry, np. na długości życia danego dobra, przychód z drugiej kategorii rozpoznaje się w momencie lub w miarę zużycia.

W odniesieniu do przychodów ze sprzedaży waluty wirtualnej (Meteorytowy pył) stosuje się model ich rozpoznawania w momencie zużycia przez użytkownika.

Mając na uwadze powyższe Grupa przeprowadziła analizę struktury sprzedawanych wirtualnych dóbr oraz statystyk ich zużycia, a także rotacji wirtualnej waluty (Meteorytowy pył) i nie stwierdziła materialnego wpływu zastosowania MSSF 15 na wynik Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017. Wobec tego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o nie rozliczaniu przychodów z ich sprzedaży w czasie.

W ocenie wpływu standardu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy stwierdzono, że dla obecnej mechaniki i statystyk gry GWINT niezależnie od przyjętego modelu rozliczania przychodów wpływ nowego standardu na moment ujęcia przychodów będzie nieistotny. Należy jednak mieć na uwadze fakt, że GWINT jest nowym produktem znajdującym się w fazie rozwoju i testów, przez co ocena ta może ulec zmianie w przyszłości.

W przypadku stwierdzenia przez Grupę, iż w wyniku rozwoju produktu powstaną materialne przesłanki do rozliczania przychodów z mikrotransakcji w czasie, stosowne wartości będą ujmowane w pozycji Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

### **Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika w segmencie GOG.com**

Zgodnie z regulacjami standardu należy rozważyć, czy w przypadku gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, charakter przyrzeczenia jednostki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku jednostka jest zleceniodawcą), czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku jednostka jest pośrednikiem).

Jednostka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Jednostka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Jeśli jednostka będąca pośrednikiem wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Powyższe rozważania mogą mieć znaczenie tylko w odniesieniu do przychodów osiągniętych przez Grupę w ramach segmentu GOG.com, gdzie dochodzi do dystrybucji treści cyfrowych od podmiotów trzecich. W ramach prowadzonej w tym segmencie działalności zawierane są umowy z użytkownikami we własnym imieniu i na własny rachunek, oparte o prawo dystrybucji treści cyfrowych do użytkowników końcowych. Posiadając pliki składające się na sprzedawane produkty Grupa sprawuje nad nimi kontrolę i samodzielnie udostępnia je użytkownikom w ramach procesu sprzedaży. Już więc te elementy wskazują, że charakter przyrzeczenia stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych usług, a nie na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług. Grupa jest więc zleceniodawcą, a nie pośrednikiem.

Ponadto za uznaniem charakteru działalności Grupy w segmencie GOG.com jako zleceniodawcy, a nie pośrednika, przemawia:

- ponoszenie odpowiedzialności wynikającej z przepisów dotyczących ochrony praw konsumentów,
- ponoszenie ryzyka kredytowego w odniesieniu do kwoty należnej od klienta,
- świadczenie wsparcia technicznego i ponoszenie odpowiedzialności za wady techniczne dostarczanego produktu,
- stosowanie programu dodatkowych korzyści w postaci kredytu, który klienci mogą zużyć na przyszłe zakupy (store credit), za wywiązanie się z warunków którego wyłącznie odpowiada Grupa.

### **Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji**

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Grupa ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień może być istotny. W szczególności Grupa oczekuje, iż może prezentować dodatkowe ujawnienia dotyczące:

- a) znaczących osądów i zmian tych osądów dotyczących przychodów,
- b) przychodów ujętych w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnionych w saldzie Rozliczeń międzyokresowych przychodów na początek okresu,
- c) podziału przychodów na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.





▪ **MSSF 16 Leasing – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała *MSSF 16 Leasing*, który zastąpił *MSR 17 Leasing*, *KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, *SKI 15 Leasing operacyjny* – specjalne oferty promocyjne oraz *SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

W przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz leasingu samochodów Grupa stosować będzie nowe zasady dotyczące rozliczania umów leasingu. Jako że Grupa nie skorzysta z możliwości wcześniejszego niż w 2019 roku zastosowania nowego standardu, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

▪ **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

Zmiany dotyczą kwestii zastosowania nowego standardu *MSSF 9 Instrumenty finansowe* przed wdrożeniem nowego standardu dotyczącego działalności ubezpieczeniowej, nad treścią którego toczą się prace. Aby zapobiec czasowym wahaniom wyników jednostek w związku z wdrożeniem MSSF 9, zmiany do MSSF 4 wprowadzają dwa dopuszczalne podejścia: podejście nakładkowe oraz podejście odroczone. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach, które mogą być stosowane w celu ujęcia kwestii zmienności.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

▪ **Zmiany do MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

Zmiany dotyczą doprecyzowania kwestii sposobu rozliczania wpływu warunków nabycia uprawnień na płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych, klasyfikacji transakcji płatności na bazie akcji z cechami rozliczenia netto oraz sposobów rozliczania zmiany warunków płatności na bazie akcji, na skutek której transakcje rozlicza się w instrumentach kapitałowych zamiast w środkach pieniężnych.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

▪ **Poprawki do MSSF (2014-2016) zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

Poprawki dotyczą MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy w zakresie eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w § E3–E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Poprawki dotyczą także MSR 28 Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia precyzując, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metodą praw własności), którą mogą podjąć organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka lub inne podobne jednostki, podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- **Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne: Rekasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

Zmiana polega na doprecyzowaniu zapisów dotyczących zmiany kwalifikacji nieruchomości do i z inwestycji. Zgodnie z nowymi regulacjami jednostka powinna dokonać przeklasyfikowania wtedy, gdy istnieją dowody na to, że doszło do zmiany sposobu użytkowania nieruchomości. Zmiana ta następuje natomiast wtedy, gdy dana nieruchomość zaczyna spełniać bądź przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej. Zaznaczono przy tym, że sama zmiana intencji kierownictwa jednostki co do sposobu użytkowania nieruchomości nie stanowi przesłanki, że nastąpiła zmiana sposobu użytkowania.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## 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:

- **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 19** *Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- Zmiany do **MSR 28** *Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- Zmiany do **MSSF 9** *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- Poprawki do **MSSF (2015-2017)** *Zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- **KIMSF 23** *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- **MSSF 17** *Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

Grupa jest w trakcie analizy szacunków, jak istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy 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, ujmują 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 odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

## Podatek od towarów i usług

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

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

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

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

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

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

## Aktywa niematerialne - Nakłady na prace rozwojowe

Grupa zalicza nakłady na tworzenia gier do pozycji Nakłady na prace rozwojowe w ramach Aktywów niematerialnych. 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.

## Aktywa niematerialne - Pozostałe

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

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 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 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 Pozostałe zobowiązania finansowe. 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 ujemowane 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 zobowiązana 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.

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, pomniejszane 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 zaraportowane zostały po zakończeniu tego okresu (zgodnie z zawartymi umowami), prezentowana jest w należnościach handlowych.

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

W segmencie GOG.com dochodzi do nabywania praw licencyjnych, które początkowo są traktowane jako Rozliczenia Międzyokresowe Czynne Kosztów. Owo początkowe ujęcie dotyczy opłat za tak zwane minimalne gwarancje – są to kwoty wynikające z kontraktu, wpłacane właścicielowi nabytych praw przy jego zawarciu. Po rozpoczęciu sprzedaży koszty z tego tytułu równoległe do prowadzonej sprzedaży są przeksięgowywane w koszty dotyczące wartości sprzedaży towaru (koszty związane z minimalnymi gwarancjami zależne są od wartości przychodów ze sprzedaży).

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, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Niespłacone kredyty w rachunkach bieżących prezentowane są w przepływach z działalności finansowej w pozycji kredyty i pożyczki.

Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych i zaciągniętych w ramach transakcji cash pool stanowią inne przepływy z działalności finansowej.

## 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 i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy 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 roku 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 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, warianty 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 roku. Program motywacyjny rozliczany jest zgodnie z zasadami *MSSF 2 Płatności w formie akcji*.

## Kredyty bankowe i pożyczki

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

## Zobowiązania handlowe i pozostałe

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



## Licencje

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

## Koszty finansowania zewnętrznego

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

## 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 2017 roku. Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2017 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 aktuarnych.

### 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 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 2016 rok, za wyjątkiem poniżej opisanych zmian polityki rachunkowości i zmian prezentacyjnych.

## Zmiany prezentacyjne

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2016 roku. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zmieniono prezentację kosztów obsługi biurowo - administracyjnej. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Koszty sprzedaży – zmniejszenie o kwotę 3 276 tys. zł
  - Koszty ogólnego zarządu – zwiększenie o kwotę 3 995 tys. zł
  - Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług – zmniejszenie o kwotę 719 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 2016 roku zmieniono prezentację przychodów ze sprzedaży produktów Grupy dystrybuowanych przez Spółkę GOG Ltd. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Przychody ze sprzedaży produktów – zwiększenie o kwotę 31 701 tys. zł
  - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – zmniejszenie o kwotę 31 701 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku dokonano korekty błędu prezentacyjnego lokat bankowych krótkoterminowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku
    - Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy (wcześniej Pozostałe aktywa pieniężne) – zwiększenie o kwotę 339 835 tys. zł
    - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 339 835 tys. zł
  - Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
    - Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy (wcześniej Założenie lokaty bankowej) – zwiększenie o kwotę 659 235 tys. zł
    - Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy (wcześniej Wygaśnięcie lokaty bankowej) – zwiększenie o kwotę 561 408 tys. zł
    - Środki pieniężne na początek okresu – zmniejszenie o kwotę 242 008 tys. zł
    - Środki pieniężne na koniec okresu – zmniejszenie o kwotę 339 835 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.



- W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku zmieniono prezentację rozrachunków z Członkami Zarządu:
  - Pozostałe zobowiązania – zwiększenie o kwotę 65 tys. zł
  - Zobowiązania handlowe – zmniejszenie o kwotę 65 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 2016 roku dokonano zmiany prezentacyjnej kosztów tworzenia gier poniesionych przed rozpoczęciem sprzedaży. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
  - Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych – zwiększenie o kwotę 721 tys. zł
  - Inne korekty – zmniejszenie o kwotę 721 tys. zł.



**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 zakończony 31 grudnia 2016 roku i sprawozdań za okresy wcześniejsze Grupa dokonała w niniejszym sprawozdaniu zmiany polegającej na zaprzestaniu prezentowania wydzielonego segmentu Inne, który włączony został do segmentu CD PROJEKT RED. Segment Inne odpowiadał działalności departamentu Invest funkcjonującego wraz z segmentem CD PROJEKT RED w strukturach CD PROJEKT S.A. i świadczącego usługi na rzecz pozostałych segmentów Grupy w zakresie nadzoru właścicielskiego i finansowego, księgowości, kadr i płac, działu prawnego i podatkowego oraz relacji inwestorskich. Obecnie, mając na względzie zmniejszenie ilości segmentów biznesowych Grupy (wraz ze sprzedażą udziałów w cdp.pl sp. z o.o.) oraz dynamiczny rozwój segmentu CD PROJEKT RED, Zarząd uznał, iż odrębne prezentowanie segmentu Inne obecnie odpowiedzialnego głównie za procesy związane z działalnością realizowaną w ramach segmentu CD PROJEKT RED nie wnosi istotnej wartości dodanej dla użytkowników sprawozdań. Wprowadzona zmiana nie wpływa na poziom wyniku połączonych segmentów za wyjątkiem zmian wynikających z uwzględnienia wyłączeń konsolidacyjnych.

### Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>330 304</b>	<b>169 550</b>	<b>(36 670)</b>	<b>463 184</b>
do zewnętrznych klientów	293 634	169 550	-	463 184
między segmentami	36 670	-	(36 670)	-
<b>Zysk/(strata) netto segmentu</b>	<b>184 272</b>	<b>15 998</b>	<b>-</b>	<b>200 270</b>

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
<b>01.01.2016 – 31.12.2016*</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>478 058</b>	<b>133 518</b>	<b>(27 673)</b>	<b>583 903</b>
do zewnętrznych klientów	450 393	133 510	-	583 903
między segmentami	27 665	8	(27 673)	-
<b>Zysk/(strata) netto segmentu</b>	<b>249 576</b>	<b>4 811</b>	<b>(3 873)</b>	<b>250 514</b>

\* Zmiany wartości poszczególnych pozycji w stosunku do danych opublikowanych dnia 30 marca 2017 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 01.01.2017 do 31.12.2017 roku

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>330 304</b>	<b>169 550</b>	<b>(36 670)</b>	<b>463 184</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	319 481	13 469	13 891	346 841
Przychody ze sprzedaży usług	4 237	-	(4 139)	98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 586	156 081	(46 422)	116 245
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>13 715</b>	<b>107 297</b>	<b>(38 838)</b>	<b>82 174</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 312	268	(6 307)	1 273
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 403	107 029	(32 531)	80 901
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>316 589</b>	<b>62 253</b>	<b>2 168</b>	<b>381 010</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 064	759	(1 178)	5 645
Koszty sprzedaży	70 032	38 310	2 331	110 673
Koszty ogólnego zarządu	26 483	5 908	(163)	32 228
Pozostałe koszty operacyjne	3 590	402	(1 178)	2 814
<b>Zys/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>222 548</b>	<b>18 392</b>	<b>-</b>	<b>240 940</b>
Przychody finansowe	10 762	136	(42)	10 856
Koszty finansowe	4 069	364	(42)	4 391
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>229 241</b>	<b>18 164</b>	<b>-</b>	<b>247 405</b>
Podatek dochodowy	44 969	2 166	-	47 135
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>184 272</b>	<b>15 998</b>	<b>-</b>	<b>200 270</b>
<b>Zysk/(strata) przypisana udziałom niekontrolującym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>	<b>184 272</b>	<b>15 998</b>	<b>-</b>	<b>200 270</b>

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

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>478 058</b>	<b>133 518</b>	<b>(27 673)</b>	<b>583 903</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	457 700	4 704	8 060	470 464
Przychody ze sprzedaży usług	4 122	-	(4 030)	92
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 236	128 814	(31 703)	113 347
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>50 566</b>	<b>88 227</b>	<b>(25 555)</b>	<b>113 238</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	35 074	-	(1 914)	33 160
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 492	88 227	(23 641)	80 078
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>427 492</b>	<b>45 291</b>	<b>(2 118)</b>	<b>470 665</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 713	508	(762)	2 459
Koszty sprzedaży	104 667	34 783	(942)	138 508
Koszty ogólnego zarządu	22 902	3 799	(1 362)	25 339
Pozostałe koszty operacyjne	5 408	818	(576)	5 650
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>297 228</b>	<b>6 399</b>	<b>-</b>	<b>303 627</b>
Przychody finansowe	12 900	41	(4 354)	8 587
Koszty finansowe	192	565	(481)	276
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>309 936</b>	<b>5 875</b>	<b>(3 873)</b>	<b>311 938</b>
Podatek dochodowy	60 360	1 064	-	61 424
Wynik finansowy netto jednostki przejętej	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>249 576</b>	<b>4 811</b>	<b>(3 873)</b>	<b>250 514</b>
<b>Zysk/(strata) przypisana udziałom niekontrolującym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>	<b>249 576</b>	<b>4 811</b>	<b>(3 873)</b>	<b>250 514</b>

\* Zmiany wartości poszczególnych pozycji w stosunku do danych opublikowanych dnia 30 marca 2017 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 31.12.2017 roku

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>258 617</b>	<b>13 150</b>	<b>(16 232)</b>	<b>255 535</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16 022	2 810	-	18 832
Aktywa niematerialne	44 741	2 112	-	46 853
Nakłady na prace rozwojowe	135 210	7 276	-	142 486
Wartość firmy	46 417	-	-	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15 280	-	(15 280)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	452	-	-	452
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	952	(952)	-
Pozostałe należności długoterminowe	495	-	-	495
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>660 328</b>	<b>72 668</b>	<b>(7 018)</b>	<b>725 978</b>
Zapasy	323	-	-	323
Należności handlowe	37 253	10 208	(1 200)	46 261
Pozostałe należności	22 278	1 122	(5 818)	17 582
Rozliczenia międzyokresowe	934	13 362	-	14 296
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19 011	47 976	-	66 987
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	580 529	-	-	580 529
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>918 945</b>	<b>85 818</b>	<b>(23 250)</b>	<b>981 513</b>

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>858 547</b>	<b>39 632</b>	<b>(15 280)</b>	<b>882 899</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>858 547</b>	<b>39 632</b>	<b>(15 280)</b>	<b>882 899</b>
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	550 780	3 227	(4 672)	549 335
Pozostałe kapitały	15 212	1 592	(1 592)	15 212
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(37)	(315)	470	118
Niepodzielony wynik finansowy	12 200	18 994	(9 350)	21 844
Wynik finansowy bieżącego okresu	184 272	15 998	-	200 270
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>5 039</b>	<b>43</b>	<b>(952)</b>	<b>4 130</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	148	-	-	148
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 830	-	(952)	1 878
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 983	40	-	2 023
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78	3	-	81
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>55 359</b>	<b>46 143</b>	<b>(7 018)</b>	<b>94 484</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	190	-	-	190
Zobowiązania handlowe	9 256	29 469	(1 351)	37 374
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 227	1 230	-	3 457
Pozostałe zobowiązania	2 058	10 379	(5 667)	6 770
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	587	2 465	-	3 052
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	-	1
Pozostałe rezerwy	41 040	2 600	-	43 640
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>918 945</b>	<b>85 818</b>	<b>(23 250)</b>	<b>981 513</b>

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

	<b>CD PROJEKT RED</b>	<b>GOG.com</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)</b>	<b>Ogółem</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>176 047</b>	<b>8 483</b>	<b>(13 886)</b>	<b>170 644</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11 551	2 872	-	14 423
Aktywa niematerialne	43 660	3 452	-	47 112
Nakłady na prace rozwojowe	60 050	1 961	-	62 011
Wartość firmy	46 417	-	-	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	13 688	-	(13 688)	-
Pozostałe aktywa finansowe	194	-	-	194
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	198	(198)	-
Pozostałe należności długoterminowe	487	-	-	487
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>658 721</b>	<b>56 558</b>	<b>(10 963)</b>	<b>704 316</b>
Zapasy	401	-	-	401
Należności handlowe	73 654	3 904	(6 004)	71 554
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	112	-	112
Pozostałe należności	22 769	2 532	(5 033)	20 268
Pozostałe aktywa finansowe	53	-	-	53
Rozliczenia międzyokresowe	1 012	13 712	-	14 724
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	180 997	36 298	74	217 369
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	379 835	-	-	379 835
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>834 768</b>	<b>65 041</b>	<b>(24 849)</b>	<b>874 960</b>

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>764 350</b>	<b>26 276</b>	<b>(13 688)</b>	<b>776 938</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>764 350</b>	<b>26 276</b>	<b>(13 688)</b>	<b>776 938</b>
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	402 004	5 669	(4 672)	403 001
Pozostałe kapitały	4 271	524	-	4 795
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	54	3 394	470	3 918
Niepodzielony wynik finansowy	12 325	11 742	(5 477)	18 590
Wynik finansowy bieżącego okresu	249 576	4 811	(3 873)	250 514
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>8 464</b>	<b>9</b>	<b>(198)</b>	<b>8 275</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	76	-	-	76
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 396	-	(198)	7 198
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	937	7	-	944
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	55	2	-	57
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>61 954</b>	<b>38 756</b>	<b>(10 963)</b>	<b>89 747</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	63	-	-	63
Zobowiązania handlowe	5 705	28 131	(5 930)	27 906
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 678	84	-	3 762
Pozostałe zobowiązania	8 240	6 620	(5 033)	9 827
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	587	2 277	-	2 864
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	182	112	-	294
Pozostałe rezerwy	43 499	1 532	-	45 031
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>834 768</b>	<b>65 041</b>	<b>(24 849)</b>	<b>874 960</b>

\* Zmiany wartości poszczególnych pozycji w stosunku do danych opublikowanych dnia 30 marca 2017 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, 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.

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>463 184</b>	<b>583 903</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	346 841	470 464
Przychody ze sprzedaży usług	98	92
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	116 245	113 347
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>16 501</b>	<b>11 046</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 645	2 459
Przychody finansowe	10 856	8 587
<b>Razem</b>	<b>479 685</b>	<b>594 949</b>

### Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna

	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	24 443	5,29%	26 456	4,53%
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>438 741</b>	<b>94,71%</b>	<b>557 447</b>	<b>95,47%</b>
Unia Europejska	110 534	23,86%	155 184	26,58%
Rosja	7 476	1,61%	6 016	1,03%
USA	250 025	53,98%	323 773	55,45%
Azja	41 838	9,03%	45 294	7,76%
Pozostałe	28 868	6,23%	27 180	4,65%
<b>Razem</b>	<b>463 184</b>	<b>100,00%</b>	<b>583 903</b>	<b>100,00%</b>

## Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	4 906	4 963
Zużycie materiałów i energii	1 419	1 305
Usługi obce	60 982	69 364
Podatki i opłaty	606	440
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72 198	84 507
Podróże służbowe	1 910	1 658
Koszty używania samochodów służbowych	156	95
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80 901	80 078
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 273	33 160
Pozostałe koszty	724	1 515
<b>Razem</b>	<b>225 075</b>	<b>277 085</b>
Koszty sprzedaży	110 673	138 508
Koszty ogólnego zarządu	32 228	25 339
Koszt własny sprzedaży	82 174	113 238
<b>Razem</b>	<b>225 075</b>	<b>277 085</b>

\* dane przekształcone

## Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 036	73
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	1 234	41
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	72	117
Dotacje	1 024	809
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	34	12
Dochody z refakturowania	534	702
Zysk na sprzedaży majątku trwałego	50	51
Odzyskany podatek u źródła	431	-
Rozliczenie zobowiązania finansowego z tytułu leasingu	-	13
Rozwiązanie pozostałych rezerw	21	41
Korekty kosztów dotyczące lat poprzednich	472	-
Wpłaty od komorników	36	20
Otrzymane odszkodowania	120	2
Nieodpłatnie otrzymane towary	41	7
Nadwyżki składników majątku obrotowego	10	9
Sprzedaż pozostała	457	457
Inne pozostałe przychody operacyjne	73	105
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>5 645</b>	<b>2 459</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Aktualizacja wartości należności handlowych	13	3 216
Aktualizacja wartości należności pozostałych	4	-
Koszty egzekucji należności	92	-
Darowizny	14	-
Koszty dotyczące refakturowania	537	702
Należności spisane	38	348
Spisane aktywa trwałe	743	-
Podatek u źródła nie do odzyskania	136	252
Koszty ubezpieczenia	2	-
Koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	28	32
Rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	13	25
Koszt własny sprzedaży pozostałej	1 077	1 047
Pozostałe	117	28
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>2 814</b>	<b>5 650</b>

## Nota 4. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Przychody z tytułu odsetek:</b>	<b>10 433</b>	<b>7 039</b>
od krótkoterminowych depozytów bankowych	10 425	6 953
od rozrachunków handlowych	8	6
dyskonto należności długoterminowych	-	80
<b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b>	<b>423</b>	<b>1 548</b>
walutowe transakcje terminowe	41	856
zysk ze zbycia posiadanych udziałów	374	678
inne pozostałe przychody finansowe	8	14
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>10 856</b>	<b>8 587</b>

### Koszty finansowe

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Koszty z tytułu odsetek:</b>	<b>88</b>	<b>174</b>
od rozrachunków handlowych	-	1
od umów leasingu	12	9
od zobowiązań budżetowych	76	164
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>4 303</b>	<b>102</b>
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	4 303	76
walutowe transakcje terminowe	-	6
straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	-	20
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>4 391</b>	<b>276</b>
<b>Działalność finansowa netto</b>	<b>6 465</b>	<b>8 311</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 własne	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	9 329	1 104	(76)	10 357
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(17)	-	(17)
Przychody z tytułu posiadanych udziałów	374	-	-	-	374
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	1 036	-	1 036
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	41	-	-	-	41
<b>Razem zysk/(strata)</b>	<b>415</b>	<b>9 329</b>	<b>2 123</b>	<b>(76)</b>	<b>11 791</b>

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	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>

## Nota 5. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>52 455</b>	<b>57 472</b>
Dotyczący roku obrotowego	52 514	57 451
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(59)	21
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(5 320)</b>	<b>3 952</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(5 320)	3 952
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>47 135</b>	<b>61 424</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.

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>247 405</b>	<b>311 938</b>
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	4 355	-
Przychody dotyczące okresów następnych	31 546	15 764
Przychody wyłączone z opodatkowania	(5 574)	(1 563)
Przychody z zaliczek ujawniane podatkowo	-	(15 820)
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	(45 632)	(31 522)
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	49 982	28 352
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>282 082</b>	<b>307 149</b>
Odliczenia od dochodu - strata	1 047	3 520
Odliczenia od dochodu - darowizna	2	-
Odliczenia od dochodu - ulga badawczo - rozwojowa	69	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>280 964</b>	<b>303 629</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	53 383	57 690
<b>Różnice stawek podatkowych podmiotów działających za granicą</b>	<b>(869)</b>	<b>(625)</b>
Cypr (12,5%)	(1 023)	(552)
USA (15,0%)	154	(73)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>52 514</b>	<b>57 065</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>19,05%</b>	<b>19,69%</b>

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

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

	31.12.2016*	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	243	89	231	101
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	43 906	42 998	43 906	42 998
Spisane aktywa trwałe	-	743	743	-
Strata podatkowa	-	1 047	-	1 047
Ujemne różnice kursowe	1 027	2 458	2 550	935
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	113	11	121	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu zasileń wirtualnego portfela i programu dodatkowych korzyści	-	2 386	-	2 386
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	157	392	549	-
Pozostałe rezerwy	499	794	774	519
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>45 945</b>	<b>50 918</b>	<b>48 874</b>	<b>47 989</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>8 730</b>	<b>9 674</b>	<b>9 286</b>	<b>9 118</b>

\* dane przekształcone

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

	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	15 761	5 830	20	21 571
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	53	-	53	-
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	66 698	153 478	185 226	34 950
Dodatnie różnice kursowe	1 004	1 226	1 277	953
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	169	-	169	-
Pozostałe tytuły	146	270	17	399
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>83 831</b>	<b>160 804</b>	<b>186 762</b>	<b>57 873</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>15 928</b>	<b>30 553</b>	<b>35 485</b>	<b>10 996</b>

### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 118	8 730
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 996	15 928
<b>Podatek odroczony netto (rezerwa)</b>	<b>(1 878)</b>	<b>(7 198)</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 2017 roku instrumentami rozwadniającymi były uprawnienia, przydzielone w ramach programu motywacyjnego, uprawniające do objęcia w przyszłości akcji Spółki dominującej. Informacje na temat ilości przyznanych uprawnień znajdują się w nocie 42.

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

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	96 120 000	95 390 000
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	99 561 288	96 907 927
Zysk/(strata) netto wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	200 270	250 514
<b>Podstawowy zysk/(strata) netto na jedną akcję</b>	<b>2,08</b>	<b>2,63</b>
<b>Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję</b>	<b>2,01</b>	<b>2,59</b>

\* dane przekształcone

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

W dniu 23 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie przekazania części zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2016 roku w kwocie 100 926 000 zł do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 maja 2017 roku, a dywidenda została wypłacona w dniu 13 czerwca 2017 roku. Spółka dokonała wypłaty łącznej kwoty 100 926 000 zł, tj. 1,05 zł na jedną akcję. Do dywidendy uprawnionych było 96 120 000 akcji Spółki.

## Nota 9. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>200 270</b>	<b>250 514</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(3 800)	1 404
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	(1)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>196 470</b>	<b>251 917</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>196 470</b>	<b>251 917</b>

## Nota 10. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie dotyczy.

## Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

### Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	18 096	14 139
Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	736	284
<b>Razem</b>	<b>18 832</b>	<b>14 423</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	736	284
Środki trwałe dofinansowane z UE	1 397	1 905
<b>Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>2 133</b>	<b>2 189</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
Leasing samochodów osobowych	736	284
<b>Razem</b>	<b>736</b>	<b>284</b>

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 roku**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017</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>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>6 682</b>	<b>4 652</b>	<b>625</b>	<b>794</b>	<b>3 564</b>	<b>16 317</b>
nabycia	1 631	4 484	-	471	3 564	10 150
zawartych umów leasingu	-	-	625	-	-	625
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	4 421	53	-	313	-	4 787
przekwalifikowania	630	80	-	10	-	720
nieodpłatnego otrzymania	-	35	-	-	-	35
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>49</b>	<b>186</b>	<b>126</b>	<b>733</b>	<b>4 787</b>	<b>5 881</b>
zbycia	5	15	126	-	-	146
likwidacji	-	13	-	-	-	13
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	4 787	4 787
przekwalifikowania	-	63	-	657	-	720
inne	44	95	-	76	-	215
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017</b>	<b>13 192</b>	<b>20 528</b>	<b>2 036</b>	<b>1 195</b>	<b>637</b>	<b>37 588</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2017</b>	<b>2 153</b>	<b>9 285</b>	<b>771</b>	<b>520</b>	-	<b>12 729</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 387</b>	<b>4 343</b>	<b>379</b>	<b>444</b>	-	<b>6 553</b>
amortyzacji	1 186	4 285	379	434	-	6 284
przekwalifikowania	201	58	-	10	-	269
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>23</b>	<b>146</b>	<b>115</b>	<b>242</b>	-	<b>526</b>
zbycia	1	15	115	-	-	131
likwidacji	-	13	-	-	-	13
przekwalifikowania	-	58	-	211	-	269
inne	22	60	-	31	-	113
<b>Umorzenie na 31.12.2017</b>	<b>3 517</b>	<b>13 482</b>	<b>1 035</b>	<b>722</b>	-	<b>18 756</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2017</b>	<b>9 675</b>	<b>7 046</b>	<b>1 001</b>	<b>473</b>	<b>637</b>	<b>18 832</b>

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 roku**

	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
zbycia	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>

### Środki trwałe w budowie

	01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2017
Adaptacja pomieszczeń biurowych i socjalnych	1 611	3 246	4 378	479
Budowa studia motion capture	229	127	356	-
Przebudowa parkingu	-	140	-	140
Pozostałe	20	51	53	18
<b>Razem</b>	<b>1 860</b>	<b>3 564</b>	<b>4 787</b>	<b>637</b>

	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>

### Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy.

### Środki trwałe w leasingu

	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	973	238	735	348	64	284
<b>Razem</b>	<b>973</b>	<b>238</b>	<b>735</b>	<b>348</b>	<b>64</b>	<b>284</b>



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

Zmiany wartości aktywów niematerialnych oraz nakładów na prace rozwojowe za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 roku

	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 01.01.2017</b>	<b>62 011</b>	<b>162 155</b>	<b>32 199</b>	<b>1 590</b>	<b>6 530</b>	<b>22 185</b>	<b>46 417</b>	<b>51</b>	<b>1</b>	<b>333 139</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>81 218</b>	-	-	<b>59</b>	-	<b>3 957</b>	-	<b>36</b>	-	<b>85 270</b>
nabycia	-	-	-	59	-	3 259	-	36	-	3 354
przesunięcia z aktywów niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	31	-	-	-	31
wytworzenia we własnym zakresie	81 218	-	-	-	-	667	-	-	-	81 885
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>743</b>	-	-	<b>3</b>	-	<b>1 177</b>	-	<b>33</b>	-	<b>1 956</b>
likwidacji	743	-	-	-	-	-	-	-	-	743
przesunięcia z aktywów niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	31	-	31
inne	-	-	-	3	-	1 177	-	2	-	1 182
<b>Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017</b>	<b>142 486</b>	<b>162 155</b>	<b>32 199</b>	<b>1 646</b>	<b>6 530</b>	<b>24 965</b>	<b>46 417</b>	<b>54</b>	<b>1</b>	<b>416 453</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2017</b>	-	<b>162 155</b>	-	<b>533</b>	-	<b>14 910</b>	-	-	<b>1</b>	<b>177 599</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	<b>231</b>	-	<b>3 751</b>	-	-	-	<b>3 982</b>
amortyzacji	-	-	-	222	-	3 751	-	-	-	3 973
inne	-	-	-	9	-	-	-	-	-	9
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	<b>884</b>	-	-	-	<b>884</b>
inne	-	-	-	-	-	884	-	-	-	884
<b>Umorzenie na 31.12.2017</b>	-	<b>162 155</b>	-	<b>764</b>	-	<b>17 777</b>	-	-	<b>1</b>	<b>180 697</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2017</b>	<b>142 486</b>	-	<b>32 199</b>	<b>882</b>	<b>6 530</b>	<b>7 188</b>	<b>46 417</b>	<b>54</b>	-	<b>235 756</b>



## Zmiany wartości aktywów niematerialnych za okres oraz nakładów na prace rozwojowe 01.01.2016 - 31.12.2016 roku\*

	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>1 590</b>	<b>6 530</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>405</b>	<b>94</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>533</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>1 057</b>	<b>6 530</b>	<b>7 275</b>	<b>46 417</b>	<b>51</b>	-	<b>155 540</b>

\* dane przekształcone

### Aktywa niematerialne - struktura własnościowa

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	46 853	47 112
<b>Razem</b>	<b>46 853</b>	<b>47 112</b>

### Aktywa niematerialne w budowie

	01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2017
Wdrożenie System Tagetik 5	-	36	-	36
Licencje do gier, GOG	51	-	33	18
<b>Razem</b>	<b>51</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>54</b>

	01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2016
Licencje do gier, GOG	68	-	17	51
Prawa do lokalizacji, GOG	49	-	49	-
GALAXY SDK-DEV-PIPELINE	345	-	345	-
<b>Razem</b>	<b>462</b>	<b>-</b>	<b>411</b>	<b>51</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

	31.12.2017	31.12.2016
Spółki z Grupy CDP Investment	46 417	46 417
<b>Razem</b>	<b>46 417</b>	<b>46 417</b>

### Podział wartości firmy

	31.12.2017	31.12.2016
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 2017 roku. Spółka nie stwierdziła przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2017 roku i również nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

### Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<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>

### Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

### Nota 15. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

#### Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

	31.12.2017	31.12.2016
Udziały w jednostkach podporządkowanych - zależnych	452	-

#### Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>452</b>	-
utworzenia jednostki	452	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>452</b>	-

#### Inwestycje w jednostkach zależnych na 31.12.2017 roku

	CD PROJEKT Co., Ltd.
Siedziba Spółki	Shanghai
Procent posiadanych udziałów na 01.01.2017	100%
Procent posiadanych głosów na 31.12.2017	100%
Inwestycja kapitałowa	452

## Nota 16. Pozostałe należności długoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe - kaucja dotycząca najmu powierzchni	495	487
<b>Razem</b>	<b>495</b>	<b>487</b>

## Nota 17. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2017	31.12.2016
Udziały w pozostałych jednostkach	-	194
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>194</b>

## Nota 18. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Towary	300	373
Pozostałe materiały	23	28
<b>Zapasy brutto</b>	<b>323</b>	<b>401</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>323</b>	<b>401</b>

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 19. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

## Nota 20. Należności handlowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>46 261</b>	<b>71 554</b>
od jednostek powiązanych	27	-
od pozostałych jednostek	46 234	71 554
Odpis aktualizujący	2 349	3 479
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>48 610</b>	<b>75 033</b>

## Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	3 479	382
Zwiększenia, w tym:	17	3 216
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	17	3 216
Zmniejszenia, w tym:	1 147	119
rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	1 038	79
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	109	40
Stan odpisów na koniec okresu	2 349	3 479
Stan odpisów aktualizujących wartość należności ogółem na koniec okresu	2 349	3 479

## Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2017 roku

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>							
należności brutto	27	2	12	13	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
<b>Należności netto</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	-	-	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>							
należności brutto	48 583	45 540	652	-	27	18	2 346
odpisy aktualizujące	2 349	-	3	-	-	-	2 346
<b>Należności netto</b>	<b>46 234</b>	<b>45 540</b>	<b>649</b>	-	<b>27</b>	<b>18</b>	-
<b>OGÓŁEM</b>							
należności brutto	48 610	45 542	664	13	27	18	2 346
odpisy aktualizujące	2 349	-	3	-	-	-	2 346
<b>Należności netto</b>	<b>46 261</b>	<b>45 542</b>	<b>661</b>	<b>13</b>	<b>27</b>	<b>18</b>	-

**Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2016 roku**

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach					
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360	
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

**Należności handlowe - struktura walutowa**

	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	34 374	34 374*	60 845	60 845*
USD	2 034	7 082	1 324	5 536
EUR	536	2 235	1 009	4 465
GBP	106	498	39	202
RUB	8 185	494	1 357	92
JPY	15 429	477	209	7
BRL	176	185	83	106
SEK	418	177	102	47
AUD	63	172	30	91
CAD	60	166	28	87
CNY	290	155	-	-
DKK	166	93	35	21
CHF	22	79	8	32
NOK	175	74	47	23
<b>Razem</b>		<b>46 261</b>		<b>71 554</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 21. Pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>17 582</b>	<b>20 268</b>
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	14 205*	17 229
zaliczki na dostawy	2 195	1 838
z tytułu kaucji	125	83
z tytułu rozliczeń pracowniczych	52	38
z tytułu sprzedaży udziałów	-	1 031
przedpłaty na należności licencyjne	51	-
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	940	-
inne	14	49
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>732</b>	<b>732</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>18 314</b>	<b>21 000</b>

\* W pozycji Pozostałe należności z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych wykazywany jest również podatek u źródła w kwocie 11 357 tys. do odliczenia przez Spółkę dominującą w rocznej deklaracji CIT po uzyskaniu od kontrahentów zagranicznych certyfikatów potwierdzających zapłatę przez nich podatku za granicą.

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>17 582</b>	<b>20 268</b>
od jednostek powiązanych	18	10
od pozostałych jednostek	17 564	20 258
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>732</b>	<b>732</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>18 314</b>	<b>21 000</b>

### Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2017	31.12.2016
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

	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	17 373	17 373*	20 136	20 136*
USD	38	136	31	127
CHF	8	31	-	-
EUR	6	23	1	5
JPY	584	19	-	-
<b>Razem</b>		<b>17 582</b>		<b>20 268</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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Należności od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>45</b>	<b>10</b>
handlowe	27	-
pozostałe	18	10
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Należności od jednostek powiązanych netto</b>	<b>45</b>	<b>10</b>

### Nota 22. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	100	98
Ubezpieczenia samochodów służbowych	22	-
Minimalne gwarancje, zaliczki i przedpłaty GOG	12 714	13 207
Dostęp do portalu prawniczego on-line	12	23
Oprogramowanie, licencje	736	866
Podróże służbowe (bilety, hotele, ubezpieczenia)	60	25
Koszty zasobów ochrony informatycznej	415	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	237	505
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>14 296</b>	<b>14 724</b>

### Nota 23. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2017	31.12.2016*
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>16 633</b>	<b>25 527</b>
kasa krajowych środków pieniężnych	-	1
rachunki bankowe bieżące	16 633	25 526
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>50 354</b>	<b>191 842</b>
środki pieniężne w drodze	-	73
lokaty overnight	148	6 111
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	50 206	185 658
<b>Razem</b>	<b>66 987</b>	<b>217 369</b>

\* dane przekształcone

### Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nie dotyczy.

## Nota 24. Kapitał zakładowy

### Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2017 roku

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>	-

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2016 roku była analogiczna jak na dzień 31 grudnia 2017 roku.

### Zmiany kapitału zakładowego

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Kapitał na początek okresu</b>	<b>96 120</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>96 120</b>

## Nota 25. Zmiany kapitału zapasowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>403 001</b>	<b>120 199</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>146 334</b>	<b>282 802</b>
emisja akcji	-	8 735
podział zysku netto	146 334	274 067
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>549 335</b>	<b>403 001</b>

## Nota 26. Pozostałe kapitały

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Kapitał zapasowy	549 335	403 001
Pozostałe kapitały – program motywacyjny	15 212	4 795
<b>Razem</b>	<b>564 547</b>	<b>407 796</b>

### Zmiana stanu pozostałych kapitałów

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>403 001</b>	<b>4 795</b>	<b>407 796</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>146 334</b>	<b>10 417</b>	<b>156 751</b>
podział zysku netto	146 334	-	146 334
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	10 417	10 417
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>549 335</b>	<b>15 212</b>	<b>564 547</b>

	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>

## Nota 27. Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2017	31.12.2016
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy	21 844	18 590
<b>Razem</b>	<b>21 844</b>	<b>18 590</b>

### Zmiana stanu niepodzielnego wyniku finansowego

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>18 590</b>	<b>(49 772)</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>250 514</b>	<b>342 429</b>
rozliczenie wyniku z lat ubiegłych	250 514	342 430
różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	(1)
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>247 260</b>	<b>274 067</b>
wypłata dywidendy	100 926	-
przeniesienie na kapitał zapasowy	146 334	274 067
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 844</b>	<b>18 590</b>

## Nota 28. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

Nie wystąpił.

## Nota 29. Kredyty i pożyczki

Nie wystąpiły.

## Nota 30. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania leasingowe</b>	<b>338</b>	<b>139</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>338</b>	<b>139</b>
długoterminowe	148	76
krótkoterminowe	190	63

### Zobowiązania leasingowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe</b>	<b>190</b>	<b>63</b>
<b>Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:</b>	<b>148</b>	<b>76</b>
od roku do pięciu lat	148	76
<b>Razem</b>	<b>338</b>	<b>139</b>

## Nota 31. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

## Nota 32. Zobowiązania handlowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania handlowe, w tym:</b>	<b>37 374</b>	<b>27 906</b>
wobec jednostek powiązanych	662	-
wobec jednostek pozostałych	36 712	27 906

**Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania**

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>37 374</b>	<b>34 950</b>	<b>2 390</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>
wobec jednostek powiązanych	662	662	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	36 712	34 288	2 390	22	-	-	12

  

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>27 906</b>	<b>25 966</b>	<b>1 920</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	27 906	25 966	1 920	8	11	-	1

**Zobowiązania handlowe - struktura walutowa**

w tys.	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	8 805	30 653	5 818	24 316
PLN	2 674	2 674	2 456	2 456
EUR	624	2 604	189	836
CNY	2 237	1 196	171	103
GBP	26	121	3	13
JPY	3 556	110	4 188	150
BRL	15	16	6	8
AUD	-	-	3	10
CAD	-	-	3	8
RUB	-	-	88	6
<b>Razem</b>		<b>37 374</b>		<b>27 906</b>

### Nota 33. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>6 114</b>	<b>4 508</b>
Podatek VAT	4 508	3 487
Podatek zryczałtowany u źródła	159	12
Podatek dochodowy od osób fizycznych	937	659
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	471	327
PFRON	22	19
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	17	4
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>656</b>	<b>5 319</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	409	1 204
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	2	25
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej	6	75
Inne zobowiązania ZFŚS	(17)	(34)
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	256	4 049
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>6 770</b>	<b>9 827</b>

#### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie-przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>6 770</b>	<b>6 767</b>	<b>3</b>	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	7	5	2	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	6 763	6 762	1	-	-	-	-

	Razem	Nie-przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>9 827</b>	<b>9 794</b>	<b>33</b>	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	75	65	10	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	9 752	9 729	23	-	-	-	-

### Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
EUR	581	2 450	25	111
PLN	1 946	1 946	1 083	1 083
USD	420	1 495	2 143	8 633
GBP	84	403	-	-
SEK	362	155	-	-
AUD	32	87	-	-
DKK	152	86	-	-
RUB	1 132	69	-	-
NOK	117	50	-	-
CHF	7	26	-	-
CNY	5	3	-	-
<b>Razem</b>		<b>6 770</b>		<b>9 827</b>

### Nota 34. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne	49	40
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	32	6
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>17</b>	<b>34</b>
<b>Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym</b>	<b>258</b>	<b>196</b>

### Nota 35. Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

#### Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń**

	Tytułem	Waluta	31.12.2017	31.12.2016
<b>Agora S.A.</b>				
Deklaracja wekslowa	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	-	11 931
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	-	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	7 710
Deklaracja wekslowa	Gwarancja bankowa zabezpieczająca umowę najmu	PLN	667	667
<b>Ingenico Group S.A. (poprzednio: Global Collect Services BV)</b>				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG sp. z o.o.	EUR	155	155
<b>Ministerstwo Gospodarki</b>				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-146/13-00	PLN	-	265
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00	PLN	-	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	798
<b>Narodowe Centrum Badań i Rozwoju</b>				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0105/16	PLN	7 934	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0110/16	PLN	5 114	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0112/16	PLN	3 857	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0118/16	PLN	5 324	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0120/16	PLN	1 234	-



**Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	PLN	-	15 000
Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	USD	-	500
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	25 000	75 000

**BZ WBK Leasing S.A.**

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00019/2016	PLN	320	320
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00013/2017	PLN	403	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00036/2017	PLN	175	-

**BZ WBK S.A.**

Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa w zakresie transakcji skarbowych	PLN	6 500	6 500
---------------------	---	-----	-------	-------

## Nota 36. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2017		31.12.2016	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	197	190	67	63
W okresie od 1 do 5 lat	149	148	76	76
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>346</b>	<b>338</b>	<b>143</b>	<b>139</b>
Przyszły koszt odsetkowy	8	-	4	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>338</b>	<b>338</b>	<b>139</b>	<b>139</b>
krótkoterminowe	190	190	63	63
długoterminowe	148	148	76	76

### Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2017 roku

	W odniesieniu do grup aktywów					Razem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochody osobowe	-	-	-	736	-	736
<b>Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>736</b>	<b>-</b>	<b>736</b>

**Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2017 roku**

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa waluta	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00019/2016	346	346	PLN	2018-02-20	76	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu – zg. z um. wartość resztowa netto wynosi 59 tys. zł
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00013/2017	436	436	PLN	2019-03-20	182	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 74 tys. zł
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00036/2017	189	189	PLN	2019-03-20	79	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 32 tys. zł
<b>Razem</b>		<b>971</b>	<b>971</b>			<b>337</b>	

### Nota 37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Dotacje</b>	<b>2 603</b>	<b>1 524</b>
Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD PROJEKT	31	48
Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych	457	624
Cross Platform SDK (GameINN)	36	-
Animation Excellence (GameINN)	323	-
City Creation (GameINN)	967	-
Seamless Multiplayer (GameINN)	215	-
Cinematic Feel (GameINN)	176	-
CPF (Working Title)	-	452
Promised Land	398	400
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>2 472</b>	<b>2 284</b>
sprzedaż przyszłych okresów	64	97
wypożyczenie telefonów służbowych	9	9
Inne	2 399	2 178
<b>Razem, w tym:</b>	<b>5 075</b>	<b>3 808</b>
długoterminowe	2 023	944
krótkoterminowe	3 052	2 864

### Nota 38. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	82	58
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	-	293
<b>Razem, w tym:</b>	<b>82</b>	<b>351</b>
długoterminowe	81	57
krótkoterminowe	1	294

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa (%)	3,25	3,59
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,25	3,59
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku (segment CD PROJEKT RED)	8,2% - 31 lat	8% - 31 lat
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku (segment GOG.com)	17% - 30 lat	13,7% - 31 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%
Tablice śmiertelności GUS z roku	2016	2015
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,1%	0,1%

Przy użyciu metod statystycznych aktuarusz 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 aktuarusza 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 01.01.2017</b>	<b>58</b>	<b>293</b>	<b>351</b>
Utworzenie rezerwy	24	-	24
Koszty wypłaconych świadczeń	-	219	219
Rozwiązanie rezerwy	-	74	74
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>82</b>
długoterminowe	81	-	81
krótkoterminowe	1	-	1
	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

## Nota 39. Pozostałe rezerwy

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>	<b>62</b>	<b>21</b>
<b>Rezerwa na zobowiązania, w tym:</b>	<b>43 578</b>	<b>45 010</b>
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	40	68
rezerwa na koszty usług obcych	163	644
rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	42 998	43 906
rezerwa na należności licencyjne	-	81
rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	-	72
rezerwa na pozostałe koszty	377	239
<b>Razem, w tym:</b>	<b>43 640</b>	<b>45 031</b>
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	43 640	45 031



## Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>21</b>	<b>43 906</b>	<b>1 104</b>	<b>45 031</b>
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	62	42 998	2 035	45 095
Wykorzystane rezerwy	21	42 678	2 555	45 254
Rozwiązane rezerwy	-	1 228	4	1 232
<b>Stan na 31.12.2017, w tym:</b>	<b>62</b>	<b>42 998</b>	<b>580</b>	<b>43 640</b>
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	62	42 998	580	43 640

  

	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

## Nota 40. 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 2017 roku jak i 31 grudnia 2016 roku.



## Zmiana stanu instrumentów finansowych

	01.01.2017 – 31.12.2017					01.01.2016 – 31.12.2016*				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	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 własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>53</b>	<b>379 835</b>	<b>309 191</b>	<b>194</b>	<b>37 872</b>	<b>165</b>	<b>282 008</b>	<b>467 871</b>	<b>547</b>	<b>69 861</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>1 292 076</b>	<b>130 830</b>	-	<b>44 482</b>	<b>53</b>	<b>699 235</b>	<b>309 191</b>	-	<b>37 872</b>
Środki pieniężne	-	-	66 987	-	-	-	-	217 369	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	63 843	-	-	-	-	91 822	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	44 144	-	-	-	-	37 733
Leasing finansowy	-	-	-	-	338	-	-	-	-	139
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy	-	1 292 076	-	-	-	-	699 235	-	-	-
Kontrakty forward	-	-	-	-	-	53	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>53</b>	<b>1 091 382</b>	<b>309 191</b>	<b>194</b>	<b>37 872</b>	<b>165</b>	<b>601 408</b>	<b>467 871</b>	<b>353</b>	<b>69 861</b>
Środki pieniężne	-	-	217 369	-	-	-	-	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	-	1 091 382	-	-	-	-	601 408	-	-	-
Akcje i udziały spółek	-	-	-	194	-	106	-	-	353	-
Kontrakty forward	53	-	-	-	-	59	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	<b>580 529</b>	<b>130 830</b>	-	<b>44 482</b>	<b>53</b>	<b>379 835</b>	<b>309 191</b>	<b>194</b>	<b>37 872</b>

\* dane przekształcone

Zmniejszenie aktywów dostępnych do sprzedaży wynika ze zbycia w dniu 31 marca 2017 roku 16 udziałów w cdp.pl sp. z o.o. Tym samym udział Spółki dominującej w kapitale zakładowym tego podmiotu spadł z 3,11% do 0%.

## Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

	31.12.2017	31.12.2016
<b>POZIOM 1</b>		
<b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>		
<b>Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-
<b>POZIOM 2</b>		
<b>Aktywa wycenione w wartości godziwej</b>		
<b>Instrumenty pochodne:</b>	-	<b>53</b>
kontrakt walutowy forward - USD	-	53

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

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

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

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

## Nota 41. 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 2017 roku 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 42. 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 notce 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.

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

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.12.2016	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Niezrealizowane na początek okresu	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na początek okresu	1 450 000	4,30
Przyznane w ciągu okresu	-	-
Utracone w ciągu okresu	280 000	4,30
Zrealizowane w ciągu okresu	1 170 000	4,30
Niezrealizowane na koniec okresu	-	-
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	-	-



## Program motywacyjny na lata 2016-2021

W dniu 24 maja 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wprowadzeniu 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 5 790 000 w programie na lata 2016-2021. 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

Data przyznania uprawnień	Wskaźnik zmienności CDR	Wskaźnik zmienności WIG	Wskaźnik korelacji z WIG	Stopa wolna od ryzyka
Uprawnienia przyznane 04.12.2017	32%	14%	37%	2,6%
Uprawnienia przyznane 06.09.2017	32%	14%	37%	2,5%
Uprawnienia przyznane 29.08.2017	32%	14%	37%	2,6%
Uprawnienia przyznane 18.05.2017	32%	15%	38%	2,8%
Uprawnienia przyznane 05.01.2017	32%	16%	37%	3,0%
Uprawnienia przyznane 17.11.2016	32%	16%	37%	2,4%
Uprawnienia przyznane 05.07.2016	32%	16%	39%	2,5%

## Dzień wyceny

W trakcie roku 2017 Spółka dominująca przyznawała uprawnienia do uczestniczenia w programie w 5 transzach. Dla każdej z transz wartość godziwa uprawnień została wyceniona na datę ich przyznania przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuarusza wpisanego do rejestru aktuaruszy prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z informacjami zawartymi w tabeli powyżej.

## Klasyfikacja warunków wyceny

Warunek dotyczący zmiany ceny kursu akcji Spółki dominującej 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 2017 roku Spółka dominująca posiadała wyemitowane 96 120 000 akcji.

## Realizacja programu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku program na lata 2016-2021 pozostaje w trakcie realizacji.

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

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Niezrealizowane na początek okresu	6 000 000	-	-	-
Przyznane niezrealizowane na początek okresu	5 690 000	-	-	-
Przyznane w ciągu okresu	220 000	25,70 lub 22,35	5 700 000	25,70 lub 22,35
Utracone w ciągu okresu	120 000	25,70 lub 22,35	10 000	25,70 lub 22,35
Niezrealizowane na koniec okresu	6 000 000	25,70 lub 22,35	6 000 000	25,70 lub 22,35
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	5 790 000	25,70 lub 22,35	5 690 000	25,70 lub 22,35

## Nota 43. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o regulacje zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 roku w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (jedn. tekst Dz.U. z 2014 r. poz. 1186).

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 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki sporządzają dokumentację podatkową.



## Transakcje z podmiotami powiązаныmi po wyłączeniach konsolidacyjnych

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>								
CD PROJEKT Co., Ltd	36	-	2 738	-	25	-	663	-
<b>CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓŁEK Z GRUPY</b>								
Marcin Iwiński	7	5	-	1	7	1	1	-
Adam Kiciński	5	4	-	-	1	-	1	7
Piotr Nielubowicz	5	5	-	-	-	-	-	-
Michał Nowakowski	12	10	-	-	7	-	-	3
Adam Badowski	2	-	-	9	3	9	-	-
Piotr Karwowski	2	-	-	-	2	-	-	-
Oleg Klapovskiy	-	-	-	-	-	-	4	65
<b>RADA NADZORCZA</b>								
Katarzyna Szwarc	-	-	5	-	-	-	-	-

## Nota 44. Połączenia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

### Połączenie spółek zależnych

Spółka przejmująca	Spółka przejęta	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
GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	GOG Limited	31.10.2017	-	100,00%	32 382	-

W dniu 15 maja 2017 roku Zarządy spółek bezpośrednio zależnych od CD PROJEKT S.A., to jest GOG Poland sp. z o.o. oraz GOG Ltd. podjęły uchwały, na mocy których rozpoczęte zostały działania zmierzające do połączenia obu spółek. W ramach transgranicznego połączenia GOG Poland sp. z o.o. (spółka przejmująca) z GOG Ltd. (spółka przejmowana) założono przeniesienie działalności dotychczas prowadzonej przez GOG Ltd. do Polski i uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej CD PROJEKT. Proces zakończony został postanowieniem z dnia 31 października 2017 roku, na mocy którego Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia transgranicznego spółek zależnych. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku GOG Limited na spółkę przejmującą w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej, tj. CD PROJEKT S.A.

Jednocześnie wraz z rejestracją połączenia spółek zmianie uległa firma, pod którą prowadzona jest działalność spółki przejmującej z dotychczasowej GOG Poland sp. z o.o. na GOG sp. z o.o.

Prawne połączenie spółek zostało ujęte przy użyciu metody łączenia udziałów w oparciu o wartości dotyczące jednostki przejmowanej wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej.

### Powołanie nowej spółki zależnej

W dniu 26 kwietnia 2017 roku zarejestrowana została w Chińskiej Republice Ludowej spółka zależna od CD PROJEKT S.A., działająca pod firmą CD PROJEKT Co., Ltd. z siedzibą w Szanghaju. Celem powołania nowego podmiotu w ramach Grupy CD PROJEKT jest prowadzenie regionalnego przedstawicielstwa i stworzenie warunków funkcjonowania lokalnego zespołu, który będzie koordynował działania wydawnicze i promocyjne Grupy CD PROJEKT na terenie Chińskiej Republiki Ludowej - w tym w najbliższym czasie w szczególności związane z premierą gry GWINT.

## Nota 45. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

### Świadczenia wypłacane członkom Zarządu Grupy Kapitałowej

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynagrodzenia podstawowe ze stosunku pracy	2 162	869
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	2 509	2 454
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	29 798	21 056
<b>Razem</b>	<b>34 469</b>	<b>24 379</b>

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

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynagrodzenia podstawowe ze stosunku pracy	2 743	2 577
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	94	174
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	740	2 800
<b>Razem</b>	<b>3 557</b>	<b>5 551</b>

### Świadczenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	288	236
<b>Razem</b>	<b>288</b>	<b>236</b>

## Nota 46. Zatrudnienie

### Przeciętne zatrudnienie

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przeciętne zatrudnienie	226	214
<b>Razem</b>	<b>226</b>	<b>214</b>

### Rotacja zatrudnienia

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	65	81
Liczba pracowników zwolnionych	33	26
<b>Razem</b>	<b>32</b>	<b>55</b>

## Nota 47. Umowy leasingu operacyjnego

Grupa zawarła umowy najmu powierzchni biurowych, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywów będących przedmiotem tych umów. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
do 1 roku	3 681	2 688
od 1 roku do 5 lat	4 847	6 147
powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 528</b>	<b>8 835</b>

## Nota 48. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

## Nota 49. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Nie dotyczy.

## Nota 50. 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 stworzonych 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 51. 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 2017 roku. Żadne ze wskazanych tam zdarzeń nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie.

## Nota 52. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Za badanie rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	173	90
Za przeglądy sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	61	53
<b>Razem</b>	<b>234</b>	<b>143</b>

**Nota 53. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>66 987</b>	<b>217 369</b>
Środki pieniężne w bilansie	66 987	217 369
<b>Amortyzacja</b>	<b>4 906</b>	<b>36 361</b>
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2 426	2 800
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe	-	31 398
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 480	2 163
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>(10 425)</b>	<b>(6 959)</b>
Odsetki otrzymane	(10 425)	(6 959)
<b>Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>906</b>	<b>325</b>
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(65)	(181)
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	15	127
Wartość netto sprzedanych udziałów	195	46
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	(35)	-
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	53	-
Wycena udziałów cdp.pl do wartości godziwej	-	306
Spisane aktywa trwałe	743	-
Przychody ze zbycia inwestycji	-	(23)
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	50
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(1 660)</b>	<b>(11 261)</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(1 391)	(11 352)
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(269)	91
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>78</b>	<b>218</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	78	218
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>27 971</b>	<b>22 140</b>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	28 091	22 300
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(8)	(272)
Podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	14 353	21 583
Korekta o bieżący podatek dochodowy	(14 465)	(21 471)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>6 433</b>	<b>(32 944)</b>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	6 233	(35 827)
Korekta o bieżący podatek dochodowy	395	3 762
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(127)	230
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(324)	(675)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	256	(434)
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów:</b>	<b>1 695</b>	<b>(6 687)</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	428	(2 201)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	1 267	(4 479)
Eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	-	(7)
<b>Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:</b>	<b>7 112</b>	<b>7 616</b>
Koszty programu motywacyjnego	10 417	6 315
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży	88	188
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 393)	1 113

\* dane przekształcone



## Nota 54. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej

	01.01.2017	Zmiany pieniężne	Zmiany niepieniężne (nabycia)	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu	139	(427)	626	338
<b>Razem</b>	<b>139</b>	<b>(427)</b>	<b>626</b>	<b>338</b>



## 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (jedn. tekst Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową CD PROJEKT zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na 31 grudnia 2017 roku, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jedn. tekst Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (jedn. tekst Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.).

### W sprawie podmiotu uprawnionego do badania rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 23 maja 2017 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 2017 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 22 marca 2018 roku i będzie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie CD PROJEKT S.A.

Warszawa, 22 marca 2018 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
Michał Nowakowski	Oleg Klapovskiy	Piotr Karwowski	Rafał Zuchowicz
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy



CD PROJEKT®

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