



CD PROJEKT®

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**CD PROJEKT**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

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

	PLN		EUR	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	168 434	254 824	39 730	59 995
Koszt własny sprzedanych, produktów, usług, towarów i materiałów	43 829	38 086	10 338	8 967
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	61 301	143 247	14 459	33 726
Zysk/(strata) brutto	66 590	146 271	15 707	34 438
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	52 430	118 649	12 367	27 935
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 866	123 897	6 573	29 170
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	37 886	(154 831)	8 936	(36 453)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(242)	(101 266)	(57)	(23 842)
Przepływy pieniężne netto razem	65 510	(132 200)	15 452	(31 125)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	96 120	96 120	96 120	96 120
Zysk/(strata) netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,55	1,23	0,13	0,29
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,52	1,20	0,12	0,28
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	9,78	8,29	2,24	1,96
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,37	8,04	2,15	1,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	1,05	-	0,25

  

	PLN		EUR	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa razem	1 013 387	981 513	232 343	235 324
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	64 972	93 539	14 896	22 427
Zobowiązania długoterminowe	13 208	4 130	3 028	990
Zobowiązania krótkoterminowe	59 899	94 484	13 733	22 653
Kapitał własny	940 280	882 899	215 581	211 681
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	22 038	23 045

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczone 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 30 czerwca 2018 r. 4,2395 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. 4,2474 EUR/PLN,
- Pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,3616 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2018 r. i 4,1709 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2017 r.

## Spis treści

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT .....	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
Informacje ogólne .....	14
Zasady konsolidacji .....	14
Spółki objęte konsolidacją .....	14
Jednostki zależne .....	15
Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
Założenie kontynuowania działalności .....	15
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	15
Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania .....	16
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	16
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	16
Transakcje i salda .....	17
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości .....	17
Zmiana polityki rachunkowości .....	17
Zmiany prezentacyjne .....	23
Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....	23
Badanie przez biegłego rewidenta .....	23
Informacja dodatkowa – segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej CD PROJEKT .....	24
Segmenty operacyjne .....	25
Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności .....	25
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych .....	26
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 r. ....	27
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 r. ....	28
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.06.2018 r. ....	29
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2017 r. ....	31
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	33
Nota 1. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ .....	34
Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	35
Nota 3. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe .....	36
Nota 4. Wartość firmy .....	37
Nota 5. Zapasy .....	38
Nota 6. Należności handlowe i pozostałe .....	38
Nota 7. Rozliczenia międzyokresowe .....	40
Nota 8. Odroczony podatek dochodowy .....	40
Nota 9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne .....	41
Nota 10. Pozostałe rezerwy .....	41
Nota 11. Pozostałe zobowiązania .....	42
Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych .....	42
Nota 13. Przychody ze sprzedaży .....	43
Nota 14. Koszty działalności operacyjnej .....	44
Nota 15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	44
Nota 16. Przychody i koszty finansowe .....	45
Nota 17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	45
Nota 18. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane .....	46
Nota 19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	46
Nota 20. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego .....	48
Nota 21. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	49
Nota 22. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu sprawozdawczego .....	51



Nota 23. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy .....	51
Nota 24. Rozliczenia podatkowe .....	51
Nota 25. Objasnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	52
Nota 26. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej.....	53
Nota 27. Zdarzenia po dacie bilansu .....	53
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A. ....	54
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	55
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	56
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	56
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	58
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	60
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości .....	62
Zmiana polityki rachunkowości .....	62
Zmiany prezentacyjne.....	62
Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A. ....	63
A. Podatek odroczony .....	63
B. Wartość firmy .....	64
C. Połączenia jednostek gospodarczych .....	65
D. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane .....	65
E. Należności handlowe i pozostałe .....	65
F. Informacja o instrumentach finansowych .....	66
G. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	68
Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej.....	69
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	69



CD PROJEKT

# Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

---

# 1

## Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>168 434</b>	<b>254 824</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	13	108 772	199 621
Przychody ze sprzedaży usług	13	25	61
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13	59 637	55 142
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług towarów i materiałów</b>		<b>43 829</b>	<b>38 086</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14	91	488
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	43 738	37 598
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>124 605</b>	<b>216 738</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	632	2 123
Koszty sprzedaży	14	46 639	58 470
Koszty ogólnego zarządu	14	16 546	16 329
Pozostałe koszty operacyjne	15	984	1 295
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		233	480
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>61 301</b>	<b>143 247</b>
Przychody finansowe	16	5 781	5 459
Koszty finansowe	16	492	2 435
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>66 590</b>	<b>146 271</b>
Podatek dochodowy	8	14 160	27 622
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>52 430</b>	<b>118 649</b>
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		52 430	118 649
<b>Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,55	1,23
Rozwodniony za okres obrotowy		0,52	1,20

\* dane przekształcone

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>52 430</b>	<b>118 649</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>86</b>	<b>(3 271)</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	86	(3 271)
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>52 516</b>	<b>115 378</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych przypisanych właścicielom CD PROJEKT S.A.</b>	<b>52 516</b>	<b>115 378</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>326 072</b>	<b>255 535</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2	19 149	18 832
Aktywa niematerialne	3	52 264	46 853
Nakłady na prace rozwojowe	3	196 734	142 486
Wartość firmy	3,4	56 438	46 417
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	12	981	452
Pozostałe należności długoterminowe	12	506	495
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>687 315</b>	<b>725 978</b>
Zapasy	5	252	323
Należności handlowe	6,12	37 552	46 261
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 364	-
Pozostałe należności	6	17 852	17 582
Rozliczenia międzyokresowe	7	14 398	14 296
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12	132 497	66 987
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	12	475 400	580 529
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 013 387</b>	<b>981 513</b>



	Nota	30.06.2018	31.12.2017
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>940 280</b>	<b>882 899</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>940 280</b>	<b>882 899</b>
Kapitał zakładowy	17	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		738 055	549 335
Pozostałe kapitały		20 730	15 212
Różnice kursowe z przeliczenia		204	118
Niepodzielony wynik finansowy		32 741	21 844
Wynik finansowy bieżącego okresu		52 430	200 270
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>13 208</b>	<b>4 130</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	74	148
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	8 833	1 878
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 220	2 023
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	81	81
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>59 899</b>	<b>94 484</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	244	190
Zobowiązania handlowe	12	38 846	37 374
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		272	3 457
Pozostałe zobowiązania	11	5 838	6 770
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 915	3 052
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	1	1
Pozostałe rezerwy	10	10 783	43 640
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 013 387</b>	<b>981 513</b>



## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
<b>01.01.2018 – 30.06.2018</b>									
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	<b>96 120</b>	<b>549 335</b>	-	<b>15 212</b>	<b>118</b>	<b>222 114</b>	-	<b>882 899</b>	<b>882 899</b>
Korekty z tyt. błędów	-	2 441	-	-	-	(2 545)	-	(104)	(104)
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>96 120</b>	<b>551 776</b>		<b>15 212</b>	<b>118</b>	<b>219 569</b>	-	<b>882 795</b>	<b>882 795</b>
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	4 969	-	-	-	4 969	4 969
Utworzenie kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych	-	(3 600)	-	3 600	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	3 051	(3 051)	-	-	-	-	-
Przeniesienie akcji własnych w celu wykonania zobowiązania do zapłaty części ceny nabycia przedsiębiorstwa	-	3 051	(3 051)	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	186 828	-	-	-	(186 828)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	86	-	52 430	52 516	52 516
<b>Kapitał własny na 30.06.2018</b>	<b>96 120</b>	<b>738 055</b>	-	<b>20 730</b>	<b>204</b>	<b>32 741</b>	<b>52 430</b>	<b>940 280</b>	<b>940 280</b>

Spółka GOG sp. z o.o. dokonała korekty błędnego ujęcia podatku dochodowego oraz pokrycia straty za 2016 r. w Sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:

- Kapitał zapasowy – zwiększenie o kwotę 2 441 tys. zł,
- Niepodzielony wynik finansowy – zmniejszenie o kwotę 2 545 tys. zł,

Powyższe zmiany wpłynęły na wartość Kapitału własnego – zmniejszenie o kwotę 104 tys. zł.



	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>Wynik finansowy bieżącego okresu</b>	<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>01.01.2017 – 30.06.2017</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>-</b>	<b>776 938</b>	<b>776 938</b>
Koszty programu motywacyjnego	-	-	4 982	-	-	-	4 982	4 982
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	146 334	-	-	(146 334)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 270)	-	118 649	115 379	115 379
<b>Kapitał własny na 30.06.2017</b>	<b>96 120</b>	<b>549 335</b>	<b>9 777</b>	<b>648</b>	<b>21 844</b>	<b>118 649</b>	<b>796 373</b>	<b>796 373</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>52 430</b>	<b>118 649</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>25</b>	<b>(18 889)</b>	<b>11 252</b>
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		2 350	2 350
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(5 771)	(5 041)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		299	945
Zmiana stanu rezerw		(32 857)	7 971
Zmiana stanu zapasów		71	(154)
Zmiana stanu należności		9 200	(825)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		287	3 799
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		2 981	113
Inne korekty		4 551	2 094
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>33 541</b>	<b>129 901</b>
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem		14 160	27 622
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(19 835)	(33 626)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>27 866</b>	<b>123 897</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>633 772</b>	<b>384 935</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		41	59
Środki pieniężne przejęte w ramach nabycia przedsiębiorstwa		26	-
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		627 929	379 835
Inne wpływy inwestycyjne		5 776	5 041
<b>Wydatki</b>		<b>595 886</b>	<b>539 766</b>
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 644	8 807
Nakłady na prace rozwojowe		50 892	33 412
Nabycie przedsiębiorstwa		10 550	-
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		522 800	497 547
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>37 886</b>	<b>(154 831)</b>



## DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

<b>Wydatki</b>		<b>242</b>	<b>101 266</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	100 926
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		237	340
Odsetki		5	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(242)</b>	<b>(101 266)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>65 510</b>	<b>(132 200)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>65 510</b>	<b>(132 200)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>66 987</b>	<b>217 369</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>132 497</b>	<b>85 169</b>



**CD PROJEKT**

**Informacje objaśniające do  
śródrocznego skróconego  
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 Grupy jest 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

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:

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

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, o ile spełniają kryteria istotności, podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia 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.

---

## Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 22 marca 2018 r.

---

## Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone 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 30 czerwca 2018 r. Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji o zdarzeniach, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

---

## Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi

Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 30 czerwca 2018 r.

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

W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Grupa zamierza zastosować opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Informacje dotyczące standardów i interpretacji stosowanych po raz pierwszy, wcześniejszego zastosowania standardów, standardów jakie weszły w życie w dniu lub po 1 stycznia 2018 r. oraz oszacowanie wpływu zmian w MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, zostały przedstawione w części trzeciej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2017.

## 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:

- 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 r.,
- 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 r.,
- 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 r.,
- **KIMSF 23** *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.,
- *Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.,
- **MSSF 17** *Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.

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

---

## Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Grupy i Spółki dominującej i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Wszystkie dane, o ile nie podano inaczej, zaprezentowano w tysiącach złotych (tys. zł).



## Transakcje i salda

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

## Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

Zastosowana w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym polityka księgową, 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 2017 rok, za wyjątkiem poniżej opisanych zmian polityki rachunkowości i zmian prezentacyjnych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017.

### Zmiana polityki rachunkowości

#### ▪ MSSF 9 Instrumenty finansowe

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Grupa po raz pierwszy zastosowała *MSSF 9 Instrumenty finansowe*. Grupa skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych dotyczących wcześniejszych okresów, za wyjątkiem przekształcenia wynikającego ze zmiany wprowadzonej przez MSSF 9 do *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych*, polegającej na konieczności prezentacji straty z tytułu utraty wartości (w tym odwrócenia strat z tytułu utraty wartości lub zysków z tytułu utraty wartości) instrumentów finansowych jako oddzielnej linii w rachunku zysków i strat. W konsekwencji tej zmiany również dane porównawcze w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. zostały odpowiednio przekształcone. Wprowadzone przekształcenie ma wyłącznie charakter zmiany prezentacyjnej, nie wpływającej na poziom zysku z działalności operacyjnej. Poprzednio Grupa prezentowała wynik zmiany wartości instrumentów finansowych jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

Ewentualny wpływ pierwszego zastosowania MSSF 9 Grupa planowała ująć w saldzie początkowym wyniku z lat ubiegłych. Jednak wobec faktu, iż skalkulowane na dzień 1 stycznia 2018 r. kwoty odpisów z tytułu utraty wartości aktywów stanowiących instrumenty finansowe, ustalone zgodnie z nowymi regulacjami, nie różnią się istotnie od kwot odpisów już ujętych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r., odstąpiono od korekty salda początkowego zysków zatrzymanych Grupy z tytułu wdrożenia MSSF 9.

MSSF 9 definiuje cztery kategorie aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek (spełniają tzw. test SPPI - solely payment of principal and interest (pol. test TKiO - tylko płatności kapitału i odsetek));
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek (spełniają tzw. test SPPI - solely payment of principal and interest (pol. test TKiO - tylko płatności kapitału i odsetek));
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe;
- instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, model

utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży oraz model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia). Grupa przyjmuje zasadę, iż sprzedaż aktywa finansowego tuż przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

MSSF 9 nie zmienia klasyfikacji zobowiązań finansowych Grupy. Są one w dalszym ciągu wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Tabela poniżej przedstawia zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych na dzień 1 stycznia 2018 r. będący dniem pierwszego zastosowania MSSF 9. Zastosowanie nowego standardu, w miejsce dotychczas obowiązującego MSR 39, nie wprowadziło zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Zasadniczą metodą stosowaną do wyceny jest nadal metoda zamortyzowanego kosztu, w związku z czym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień wdrożenia MSSF 9 jest taka sama jak w przypadku MSR 39.

Aktywa finansowe	Klasyfikacja według:		Wartość bilansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 r.
	MSR 39	MSSF 9	
Pozostałe należności długoterminowe	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	495
Należności handlowe	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	46 261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	66 987
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	580 529
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	Aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości - zgodnie z MSSF 10)	Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości - zgodnie z MSSF 10)	452
Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według:		Wartość wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 r.
	MSR 39	MSSF 9	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	338

Zasadnicza zmiana jaką wprowadza MSSF 9 dotyczy sposobu ujmowania ryzyka kredytowego związanego z aktywami stanowiącymi instrumenty finansowe. Dotychczasowy model strat poniesionych został zastąpiony nowym modelem strat oczekiwanych.

Podstawową metodą określania wysokości odpisów z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych jest metoda, zgodnie z założeniami której Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych w stosunku do początkowego jego ujęcia oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech stopni wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości. Metoda ta stosowana jest do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu innych niż należności handlowe.

Stopnie wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości to:

- stopień 1 – aktywa finansowe obsługiwane na bieżąco (stosowany w odniesieniu do aktywów, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od początkowego ujęcia),
- stopień 2 – aktywa finansowe z pogorszoną obsługą (stosowany w przypadku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia, przy jednoczesnym braku obiektywnych przesłanek utraty wartości),
- stopień 3 – aktywa finansowe nieobsługiwane (stosowany w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości).

W odniesieniu do stopnia 1 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanyom stratom kredytowym, a w odniesieniu do stopnia 2 i 3 w kwocie równej oczekiwanyom stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych stopni wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Dokonując takiej oceny, Grupa posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanyom okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanyom strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny Grupa porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Informacje te mogą przykładowo obejmować zmiany ratingu dłużnika, powzięcie informacji o jego problemach finansowych lub o wystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w jego środowisku ekonomicznym, prawnym, technologicznym lub rynkowym. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa stara się wykorzystywać przede wszystkim ratingi kredytowe i powiązane z nimi wskaźniki niewypłacalności.

W odniesieniu do należności handlowych Grupa stosuje – zgodnie z możliwością, jaką daje standard – uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanyom stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to wynika z faktu, iż należności Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Grupa stosuje metodę maczrycy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania. Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące strat kredytowych oraz wpływ istotnych i możliwych do zidentyfikowania przyszłych czynników (np. rynkowych lub makroekonomicznych).

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności. W celu oszacowania parametru niewykonania zobowiązania przez kontrahenta Grupa wyodrębniła pięć przedziałów przeterminowania:

1. Nieprzeterminowane,
2. Przeterminowane od 1 do 60 dni,
3. Przeterminowane od 61 do 90 dni,
4. Przeterminowane od 91 do 180 dni,
5. Przeterminowane od 181 do 360 dni,
6. Przeterminowane powyżej 360 dni.

Dla każdego z powyższych przedziałów Grupa szacuje parametr niewykonania zobowiązania, który uwzględnia historyczny brak zapłaty za faktury sprzedażowe przez kontrahentów w okresie trzech lat, poprzedzających rok poprzedni w stosunku do roku, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Wartość oczekiwanej straty kredytowej liczona jest w wyniku przemnożenia wartości należności w danym przedziale przeterminowania przez wyliczony parametr niewykonania zobowiązania.

W odniesieniu do należności handlowych Grupa dopuszcza również indywidualną możliwość określenia oczekiwanyom strat kredytowych. W szczególności dotyczy to:

- należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega,
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu (w szczególności, gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty).

W powyższych sytuacjach odpis na należności może zostać utworzony w wysokości 100% ich wartości.

W wyniku indywidualnej analizy, w sytuacji gdy mimo przeterminowania należności powyżej 360 dni, Grupa posiada wiarygodną i popartą dokumentami deklarację płatności kontrahenta, odpis może nie zostać utworzony.

Aktywa finansowe są spisywane w całości gdy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie możliwości działania w zakresie ściągnięcia należności i uzna, że nie ma już racjonalnych podstaw do oczekiwania, iż należność uda się odzyskać. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany ponad 360 dni.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 30 czerwca 2018 r. Grupa nie zidentyfikowała składników aktywów finansowych, w odniesieniu, do których mogłaby dokonać wyboru opcji wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy celem zmniejszenia lub wyeliminowania niedopasowania księgowego (rozumianego jako niespójność wyceny lub ujęcia), które w przeciwnym razie powstałoby w wyniku wyceny aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Grupa nie dokonała również wyboru opcji wyceny zobowiązań finansowych do wartości godziwej. W przypadku wyboru tej opcji, zmiana wartości godziwej wynikająca ze zmian w poziomie własnego ryzyka kredytowego związanego z tymi zobowiązaniami byłaby odnoszona do innych dochodów całkowitych, a w momencie usunięcia składnika zobowiązania finansowego z ksiąg rachunkowych wartość poprzednio ujęta w innych dochodach całkowitych nie podlegałaby odniesieniu do wyniku finansowego.

#### ▪ **MSSF 15 oraz wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami**

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Grupa po raz pierwszy zastosowała MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Standard 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 zastępuje 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, muszą 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. Tym samym przychód ze sprzedaży danego produktu będzie ujmowany w okresie sprzedaży nie wcześniej niż po dostarczeniu materiałów umożliwiających rozpoczęcie faktycznej dystrybucji ukończonej gry. Nie ma tu zatem 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 konsumowalne (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 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 (Meteorowy pył) i nie stwierdziła materialnego wpływu zastosowania MSSF 15 na wynik Grupy. Wobec tego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o nie rozliczaniu przychodów z ich sprzedaży w czasie.

W ocenie wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Grupy stwierdzono, że niezależnie od przyjętego modelu rozliczania przychodów dla obecnej mechaniki i statystyk gry GWINT wpływ nowego standardu na moment ujęcia przychodów jest 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 przyrzeczonej dobrem 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 oczekiwaniami 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.

#### **Sprzedaż z prawem zwrotu**

Zgodnie z MSSF 15 ze sprzedażą połączoną z prawem zwrotu mamy do czynienia w sytuacji, kiedy jednostka, przekazując klientowi kontrolę nad produktem, daje mu jednocześnie także prawo do zwrotu tego produktu. Zgodnie z regulacjami standardu prawo do zwrotu nie stanowi odrębnego obowiązku do wykonania zobowiązania. Potencjalne zwroty wpływają natomiast na zmienność przychodów, ponieważ wysokość uzyskanej ze sprzedaży kwoty zależy od wystąpienia przyszłych zdarzeń (zwrotów).

Standard stanowi, że jednostka nie powinna ujmować przychodów ze sprzedaży w zakresie, w jakim spodziewa się otrzymania zwrotów. Do określenia kwoty wynagrodzenia, jaka może podlegać zwrotowi standard pozwala stosować jedną z dwóch metod wyceny:

- metodę wartości oczekiwanej lub
- metodę najbardziej prawdopodobnej kwoty.

Ustalając szacunkową kwotę zwrotów jednostka powinna wziąć pod uwagę wszystkie dostępne informacje, zarówno historycznej jak i dotyczące prognozowanej przyszłości. W związku z przewidywanymi zwrotami i związaną z tym utratą części przychodów jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu zwrotów w korespondencji ze zmniejszeniem odpowiednich przychodów w rachunku zysków i strat. Ponadto jednostka ujmuje składnik aktywów odpowiadający prawu do odzyskania sprzedanych produktów lub towarów, które potencjalnie mogą zostać zwrócone. Oszacowania wartości aktywów z tytułu potencjalnych zwrotów dokonuje się na podstawie kosztu wytworzenia lub zakupu, pomniejszonego o koszty związane z ich odzyskaniem. Aktywa te prezentowane są w pozycji zapasów w korespondencji ze zmniejszeniem kosztu własnego sprzedaży w rachunku zysków i strat.

W ramach segmentu GOG.com Grupa stosuje politykę zwrotów, zgodnie z którą każdy nabywca ma prawo do zwrotu zakupionych gier jeśli w ciągu 30 dni od zakupu gry pojawią się problemy techniczne albo błędy, których nie można rozwiązać i które nie pozwalają nabywcy ukończyć gry. Grupa dokonuje oszacowania liczby zwrotów stosując metodę najbardziej prawdopodobnej kwoty. Metoda ta opiera się na danych historycznych dotyczących zwrotów, na podstawie których obliczono wskaźnik średniej ilości zwrotów w okresie. Jeśli ilość zwrotów już zrealizowanych w danym okresie jest większa lub równa ilości zwrotów oszacowanej na podstawie wskaźnika średniej ilości zwrotów, Grupa nie dokonuje korekty wysokości sprzedaży i odpowiadającego jej kosztu sprzedanych towarów i materiałów.

Ponadto Grupa rozpoznaje obowiązek zwrotu gier związany z potencjalnymi nadużyciami oraz reklamacjami zgłoszonymi w ramach procesu obsługi płatności. W tym przypadku oszacowania potencjalnej liczby zwrotów dokonuje się na podstawie raportów otrzymanych od podmiotów będących dostawcami usług obsługi płatności elektronicznych. Dostawcy ci, po otrzymaniu zgłoszenia inicjującego proces reklamacji zakupu, przekazują Grupie raporty zawierające zestawienie kwestionowanych płatności, których finalny status zostanie potwierdzony w ciągu 90 dni.

Ewentualny wpływ pierwszego zastosowania MSSF 15 Grupa planowała ująć w saldzie początkowym wyniku z lat ubiegłych. Jednak wobec faktu, iż skalkulowane na dzień 1 stycznia 2018 r. kwoty aktywów i zobowiązań z tytułu zwrotów, ustalone zgodnie z nowymi regulacjami, nie różnią się istotnie od kwot odpisów już ujętych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r., odstąpiono od korekty salda początkowego zysków zatrzymanych Grupy z tytułu wdrożenia MSSF 15.

### Zaliczki otrzymane od klientów

Grupa otrzymuje krótkoterminowe zaliczki od swoich klientów. Przed przyjęciem MSSF 15 Grupa prezentowała tego rodzaju zaliczki jako przychody przyszłych okresów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i nie wykazywała ich żadnego elementu finansowania.

Po przyjęciu MSSF 15, w przypadku krótkoterminowych zaliczek Grupa również skorzystała z uproszczenia przewidzianego przez standard. W odniesieniu do tego rodzaju zaliczek Grupa w dalszym ciągu nie będzie rozpoznawać elementu finansowania o ile spodziewać się będzie, że w chwili zawierania umowy okres między momentem, w którym klient zapłaci za towar lub usługę, a momentem ich dostawy do klienta, będzie wynosić rok lub krócej.

### Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Realizując postanowienia standardu w tym zakresie Grupa prezentować będzie dodatkowe informacje dotyczące podziału przychodów na (patrz Nota 13):

- produkcje własne i obce,
- główne kanały dystrybucji: dystrybucja pudełkowa i dystrybucja cyfrowa,
- kraj pochodzenia odbiorców w ujęciu geograficznym.

### ▪ Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

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. Zmiany nie mają wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

### ▪ Zmiany do MSSF 2 Płatności oparte na akcjach

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. Zmiany nie mają istotnego wpływu 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

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. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.



#### ▪ **Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

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. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

#### ▪ **KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek**

Interpretacja KIMSF 22 dotyczy wyjaśnienia jaki kurs przeliczenia powinien być stosowany do transakcji w walutach obcych, które wiążą się z otrzymaniem bądź wydatkowaniem zaliczkowej zapłaty księgowanej przed ujęciem odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu wynikającego z tej transakcji. Interpretacja nie ma zastosowania, jeżeli początkowe ujęcie odpowiedniego składnika aktywów, kosztu lub przychodu następuje według wartości godziwej. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## Zmiany prezentacyjne

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. zmieniono prezentację przychodów z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych:
  - (Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych – zwiększenie o kwotę 480 tys. zł
  - Pozostałe przychody operacyjne – zmniejszenie o kwotę 480 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

## Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Szczegółowy opis dotyczący sezonowości i cykliczności działalności został zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

## Badanie przez biegłego rewidenta

Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz dane finansowe prezentowane w rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, a także zestawieniu zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. jak i od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane za wskazane okresy podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.



**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 2017 r. Grupa nie dokonała w niniejszym sprawozdaniu żadnych zmian w zakresie wyodrębniania segmentów operacyjnych.

Z końcem października 2017 r. miało miejsce transgraniczne połączenie spółek zależnych od CD PROJEKT S.A., to jest GOG Poland sp. z o.o. oraz GOG Ltd. wchodzących w skład segmentu GOG.com. Połączenie miało istotny wpływ na rozliczenia projektu GWINT w ramach konsorcjum i w konsekwencji na prezentowane wyniki segmentów operacyjnych oraz poziom wyłączeń konsolidacyjnych w okresie sprawozdawczym w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Więcej informacji na ten temat znajduje się w omówieniu rachunku zysków i strat w podziale na segmenty zawartym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

## Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
<b>01.01.2018 – 30.06.2018</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>108 512</b>	<b>64 575</b>	<b>(4 653)</b>	<b>168 434</b>
do zewnętrznych klientów	103 859	64 575	-	168 434
między segmentami	4 653	-	(4 653)	-
<b>Zysk/(strata) netto segmentu</b>	<b>53 610</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(2)</b>	<b>52 430</b>

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
<b>01.01.2017 – 30.06.2017</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>184 835</b>	<b>96 164</b>	<b>(26 175)</b>	<b>254 824</b>
do zewnętrznych klientów	158 669	96 155	-	254 824
między segmentami	26 166	9	(26 175)	-
<b>Zysk/(strata) netto segmentu</b>	<b>106 081</b>	<b>12 568</b>	<b>-</b>	<b>118 649</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>108 512</b>	<b>64 575</b>	<b>(4 653)</b>	<b>168 434</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	104 682	2 906	1 184	108 772
Przychody ze sprzedaży usług	2 240	4	(2 219)	25
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 590	61 665	(3 618)	59 637
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>2 270</b>	<b>44 702</b>	<b>(3 143)</b>	<b>43 829</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	800	-	(709)	91
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 470	44 702	(2 434)	43 738
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>106 242</b>	<b>19 873</b>	<b>(1 510)</b>	<b>124 605</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 011	222	(601)	632
Koszty sprzedaży	30 860	17 150	(1 371)	46 639
Koszty ogólnego zarządu	13 710	2 973	(137)	16 546
Pozostałe koszty operacyjne	1 070	515	(601)	984
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	220	13	-	233
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>61 833</b>	<b>(530)</b>	<b>(2)</b>	<b>61 301</b>
Przychody finansowe	5 754	235	(208)	5 781
Koszty finansowe	29	671	(208)	492
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>67 558</b>	<b>(966)</b>	<b>(2)</b>	<b>66 590</b>
Podatek dochodowy	13 948	212	-	14 160
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>53 610</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(2)</b>	<b>52 430</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>	<b>53 610</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(2)</b>	<b>52 430</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 r.\*

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>184 835</b>	<b>96 164</b>	<b>(26 175)</b>	<b>254 824</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	179 671	9 719	10 231	199 621
Przychody ze sprzedaży usług	2 253	-	(2 192)	61
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 911	86 445	(34 214)	55 142
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>3 831</b>	<b>59 071</b>	<b>(24 816)</b>	<b>38 086</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 103	218	(833)	488
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 728	58 853	(23 983)	37 598
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>181 004</b>	<b>37 093</b>	<b>(1 359)</b>	<b>216 738</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 251	219	(347)	2 123
Koszty sprzedaży	39 704	20 052	(1 286)	58 470
Koszty ogólnego zarządu	13 526	2 876	(73)	16 329
Pozostałe koszty operacyjne	1 458	184	(347)	1 295
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	480	-	-	480
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>129 047</b>	<b>14 200</b>	<b>-</b>	<b>143 247</b>
Przychody finansowe	5 425	215	(181)	5 459
Koszty finansowe	2 604	12	(181)	2 435
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>131 868</b>	<b>14 403</b>	<b>-</b>	<b>146 271</b>
Podatek dochodowy	25 787	1 835	-	27 622
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>106 081</b>	<b>12 568</b>	<b>-</b>	<b>118 649</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</b>	<b>106 081</b>	<b>12 568</b>	<b>-</b>	<b>118 649</b>

\*dane przekształcone

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.06.2018 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>324 923</b>	<b>17 644</b>	<b>(16 495)</b>	<b>326 072</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16 502	2 647	-	19 149
Aktywa niematerialne	49 786	2 478	-	52 264
Nakłady na prace rozwojowe	184 968	11 768	(2)	196 734
Wartość firmy	56 438	-	-	56 438
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15 742	-	(15 742)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	981	-	-	981
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	751	(751)	-
Pozostałe należności długoterminowe	506	-	-	506
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>626 007</b>	<b>65 233</b>	<b>(3 925)</b>	<b>687 315</b>
Zapasy	252	-	-	252
Należności handlowe	36 346	2 322	(1 116)	37 552
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 125	239	-	9 364
Pozostałe należności	18 903	1 758	(2 809)	17 852
Rozliczenia międzyokresowe	1 725	12 673	-	14 398
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	84 256	48 241	-	132 497
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	475 400	-	-	475 400
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>950 930</b>	<b>82 877</b>	<b>(20 420)</b>	<b>1 013 387</b>

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>917 213</b>	<b>38 811</b>	<b>(15 744)</b>	<b>940 280</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>917 213</b>	<b>38 811</b>	<b>(15 744)</b>	<b>940 280</b>
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	734 844	7 883	(4 672)	738 055
Pozostałe kapitały	20 730	2 054	(2 054)	20 730
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(495)	(315)	1 014	204
Niepodzielony wynik finansowy	12 404	30 231	(9 894)	32 741
Wynik finansowy bieżącego okresu	53 610	(1 178)	(2)	52 430
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>13 918</b>	<b>41</b>	<b>(751)</b>	<b>13 208</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	74	-	-	74
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 584	-	(751)	8 833
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 182	38	-	4 220
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78	3	-	81
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>19 799</b>	<b>44 025</b>	<b>(3 925)</b>	<b>59 899</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	244	-	-	244
Zobowiązania handlowe	7 282	32 673	(1 109)	38 846
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	37	235	-	272
Pozostałe zobowiązania	1 578	7 069	(2 809)	5 838
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	585	3 330	-	3 915
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	-	1
Pozostałe rezerwy	10 072	718	(7)	10 783
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>950 930</b>	<b>82 877</b>	<b>(20 420)</b>	<b>1 013 387</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2017 r.\***

	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	(581)	(315)	1 014	118
Niepodzielony wynik finansowy	12 744	18 994	(9 894)	21 844
Wynik finansowy bieżącego okresu	184 272	15 998	-	200 270
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</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>

\*dane przekształcone





**CD PROJEKT**

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

---

**4**

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

### **Istotne zdarzenia**

Największy wpływ na wyniki, aktywa, pasywa, kapitał oraz przepływy środków pieniężnych Grupy w okresie sprawozdawczym pierwszego półrocza 2018 r. miała kontynuowana sprzedaż gry Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dodatkami (Serca z Kamienia oraz Krew i Wino), a także prace nad kolejnymi produktami CD PROJEKT RED (Cyberpunk 2077, GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana, GWINT Wojna Krwi).

W okresie sprawozdawczym jednorazowym zdarzeniem wpływającym na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, nietypowym dla działalności Grupy, było zawarcie dnia 18 maja 2018 r. umowy sprzedaży przedsiębiorstwa stanowiącego wrocławskie studio deweloperskie Strange New Things. Informacje na temat tej transakcji zawarte są w Nocie 4 i 22 oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

W dniu 28 listopada 2017 r. Spółka dominująca wzięła udział w przetargu ofertowym dotyczącym sprzedaży nieruchomości położonej przy ul. Jagiellońskiej 76 w Warszawie, tj. w bezpośrednim sąsiedztwie obecnej siedziby Spółki. W rezultacie rozstrzygnięcia postępowania przetargowego, złożona przez Spółkę oferta okazała się najkorzystniejszą. Zgodnie z zawartą dnia 11 stycznia 2018 r. umową przedwstępną zakupu nieruchomości, Spółka dokonała wpłaty zadatku na poczet ceny nabycia w kwocie 1 666 666,65 zł. Pozostała do zapłaty część zobowiązania z tytułu nabycia tej nieruchomości na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wynosi 9 444 444,35 zł. Zawarcie umowy ostatecznej i przeniesienie własności nieruchomości powinno nastąpić w terminie do dnia 11 stycznia 2019 r., po wcześniejszym wyrażeniu zgody na sprzedaż nieruchomości przez Prokuratorię Generalną Rzeczypospolitej Polskiej.

**Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe****Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 r.**

	Budynki i budowle	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018</b>	<b>13 192</b>	<b>-</b>	<b>20 528</b>	<b>2 036</b>	<b>1 195</b>	<b>637</b>	<b>37 588</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>1 257</b>	<b>141</b>	<b>2 593</b>	<b>217</b>	<b>139</b>	<b>510</b>	<b>4 857</b>
nabycia	315	1	2 512	-	139	510	3 477
nabycia przedsiębiorstwa	-	-	69	-	-	-	69
zawartych umów leasingu	-	-	-	217	-	-	217
przekwalifikowania	869	140	-	-	-	-	1 009
nieodpłatnego otrzymania	29	-	-	-	-	-	29
inne	44	-	12	-	-	-	56
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>1 009</b>	<b>1 111</b>
zbycia	-	-	4	98	-	-	102
przekwalifikowania	-	-	-	-	-	1 009	1 009
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	<b>14 449</b>	<b>141</b>	<b>23 117</b>	<b>2 155</b>	<b>1 334</b>	<b>138</b>	<b>41 334</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2018</b>	<b>3 517</b>	<b>-</b>	<b>13 482</b>	<b>1 035</b>	<b>722</b>	<b>-</b>	<b>18 756</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>768</b>	<b>8</b>	<b>2 401</b>	<b>197</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>3 531</b>
amortyzacji	741	8	2 396	197	157	-	3 499
inne	27	-	5	-	-	-	32
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102</b>
zbycia	-	-	4	98	-	-	102
<b>Umorzenie na 30.06.2018</b>	<b>4 285</b>	<b>8</b>	<b>15 879</b>	<b>1 134</b>	<b>879</b>	<b>-</b>	<b>22 185</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.06.2018	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2018</b>	<b>9 675</b>	<b>-</b>	<b>7 046</b>	<b>1 001</b>	<b>473</b>	<b>637</b>	<b>18 832</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 30.06.2018</b>	<b>10 164</b>	<b>133</b>	<b>7 238</b>	<b>1 021</b>	<b>455</b>	<b>138</b>	<b>19 149</b>

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

	30.06.2018	31.12.2017
Leasing samochodów osobowych	672	736
Zakup nieruchomości w W-wie przy ul. Jagiellońskiej 76 (I)	9 444	-
<b>Razem</b>	<b>10 116</b>	<b>736</b>

## Nota 3. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Zmiany aktywów niematerialnych za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 r.

	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 01.01.2018</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>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>54 248</b>	-	-	<b>274</b>	<b>4 788</b>	<b>2 155</b>	<b>10 021</b>	<b>454</b>	-	<b>71 940</b>
nabycia	-	-	-	274	4 788	2 155	-	454	-	7 671
nabycia przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-	10 021	-	-	10 021
wytworzenia we własnym zakresie	54 248	-	-	-	-	-	-	-	-	54 248
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	<b>196 734</b>	<b>162 155</b>	<b>32 199</b>	<b>1 920</b>	<b>11 318</b>	<b>27 120</b>	<b>56 438</b>	<b>508</b>	<b>1</b>	<b>488 393</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2018</b>	-	<b>162 155</b>	-	<b>764</b>	-	<b>17 777</b>	-	-	<b>1</b>	<b>180 697</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	<b>127</b>	-	<b>2 133</b>	-	-	-	<b>2 260</b>
amortyzacji	-	-	-	127	-	2 133	-	-	-	2 260
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na 30.06.2018</b>	-	<b>162 155</b>	-	<b>891</b>	-	<b>19 910</b>	-	-	<b>1</b>	<b>182 957</b>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.06.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2018</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>
<b>Wartość bilansowa netto na 30.06.2018</b>	<b>196 734</b>	-	<b>32 199</b>	<b>1 029</b>	<b>11 318</b>	<b>7 210</b>	<b>56 438</b>	<b>508</b>	-	<b>305 436</b>

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

Nie dotyczy.



## Nota 4. Wartość firmy

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. wystąpiły zmiany w zakresie wartości firmy spowodowane nabyciem w dniu 18 maja 2018 r. przedsiębiorstwa od Strange New Things spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Wartość firmy powstała w skutek nabycia przedsiębiorstwa wynika z nadwyżki ceny nabycia nad wartością jego aktywów netto, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 (i co do zasady reprezentuje wartość zorganizowanego zespołu, jego wiedzy i doświadczenia oraz możliwości produkcyjnych). Wartość firmy została przypisana do segmentu operacyjnego CD PROJEKT RED. Opis transakcji znajduje się w Nocie 22 oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

### Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych i nabycia przedsiębiorstwa

	CD Projekt Red sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Strange New Things	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018</b>	<b>46 417</b>	-	<b>46 417</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>10 021</b>	<b>10 021</b>
nabycia przedsiębiorstwa	-	10 021	10 021
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	<b>46 417</b>	<b>10 021</b>	<b>56 438</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018</b>	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 30.06.2018</b>	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2018</b>	<b>46 417</b>	-	<b>46 417</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 30.06.2018</b>	<b>46 417</b>	<b>10 021</b>	<b>56 438</b>
<b>Kwota wartości firmy która dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu</b>			<b>10 021</b>

Wartość godziwa zapłaty przekazanej przez Spółkę dominującą za nabywane przedsiębiorstwo wyniosła 10 181 tys. zł. W części odpowiadającej kwocie 7 226 tys. zł została ona uregulowana w gotówce, a w pozostałej części odpowiadającej kwocie 2 955 tys. zł poprzez wydanie 21 105 akcji Spółki dominującej, których wartość godziwa została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji według notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań związanych z nabytym przedsiębiorstwem, a także kosztów związanych z nabyciem, przedstawiają się następująco:

	Wartość godziwa na dzień przejścia
<b>AKTYWA</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	69
Pozostałe należności	44
Rozliczenia międzyokresowe	23
Środki pieniężne	26
<b>Razem aktywa</b>	<b>162</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Pozostałe zobowiązania	1
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1</b>
<b>Dodatkowe koszty nabycia obciążające koszty ogólnego zarządu</b>	<b>273</b>



## Nota 5. Zapasy

### Zmiana wartości zapasów

	30.06.2018	31.12.2017
Towary	238	300
Pozostałe materiały	14	23
<b>Zapasy brutto</b>	<b>252</b>	<b>323</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>252</b>	<b>323</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

## Nota 6. Należności handlowe i pozostałe

### Zmiana wartości należności

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>	<b>55 404</b>	<b>63 843</b>
od jednostek powiązanych	101	45
od pozostałych jednostek	55 303	63 798
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>2 847</b>	<b>3 081</b>
<b>Należności handlowe i pozostałe brutto</b>	<b>58 251</b>	<b>66 924</b>

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2018</b>	<b>2 349</b>	<b>732</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>234</b>	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	233	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1	-
<b>Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2018</b>	<b>2 115</b>	<b>732</b>



## Kalkulacja odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na 30.06.2018 r.

	Razem	Nie- przeteterminowane	Przeteterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>							
należności brutto	57	-	-	-	31	26	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-
<b>Należności netto</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>-</b>

	Razem	Nie- przeteterminowane	Przeteterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>							
należności brutto	39 610	37 390	69	14	17	9	2 111
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	3,39%	6,37%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	2 115	-	-	-	-	4	2 111
razem oczekiwane straty kredytowe	2 115	-	-	-	-	4	2 111
<b>Należności netto</b>	<b>37 495</b>	<b>37 390</b>	<b>69</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>-</b>

<b>Ogółem</b>							
należności brutto	39 667	37 390	69	14	48	35	2 111
odpisy aktualizujące	2 115	-	-	-	-	4	2 111
<b>Należności netto</b>	<b>37 552</b>	<b>37 390</b>	<b>69</b>	<b>14</b>	<b>48</b>	<b>31</b>	<b>-</b>

## Pozostałe należności

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>17 852</b>	<b>17 582</b>
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11 897	14 205
rezerwy na przychody ze sprzedaży - zaliczki	88	-
zaliczki na dostawy	2 931	2 195
z tytułu kaucji	420	125
z tytułu rozliczeń pracowniczych	101	52
przedpłaty na zobowiązania licencyjne	736	51
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	1 667	940
inne	12	14
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>732</b>	<b>732</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>18 584</b>	<b>18 314</b>

**Nota 7. Rozliczenia międzyokresowe**

	30.06.2018	31.12.2017*
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	165	122
Minimalne gwarancje, zaliczki i przedpłaty GOG	11 950	12 714
Dostęp do portalu prawniczego on-line	18	12
Oprogramowanie, licencje	940	736
Podróże służbowe (bilety, hotele, ubezpieczenia)	103	60
Koszty ochrony informatycznej	474	415
Produkcja materiałów marketingowych	278	-
Opłaty związane z targami	116	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	354	237
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>14 398</b>	<b>14 296</b>

\* dane przekształcone

**Nota 8. Odroczonego podatek dochodowy****Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego**

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	101	37	21	117
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	42 998	6 511	42 998	6 511
Strata podatkowa	1 047	-	-	1 047
Ujemne różnice kursowe	935	1 622	1 526	1 031
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3	5	3	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu zasileń wirtualnego portfela i programu dodatkowych korzyści	2 386	757	-	3 143
Pozostałe rezerwy	519	1 052	1 227	344
Pozostałe tytuły	-	43	-	43
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>47 989</b>	<b>10 027</b>	<b>45 775</b>	<b>12 241</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>9 118</b>	<b>1 905</b>	<b>8 697</b>	<b>2 326</b>

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	21 571	3 619	2 933	22 257
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	34 950	45 141	44 536	35 555
Dodatnie różnice kursowe	953	2 051	2 442	562
Pozostałe tytuły	399	100	144	355
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>57 873</b>	<b>50 911</b>	<b>50 055</b>	<b>58 729</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 996</b>	<b>9 673</b>	<b>9 510</b>	<b>11 159</b>



**Aktywa/Rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego**

	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 326	9 118
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	11 159	10 996
<b>Podatek odroczonego netto (rezerwa)</b>	<b>(8 833)</b>	<b>(1 878)</b>

**Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	7 195	29 038
Zmiana stanu podatku odroczonego	6 965	(1 416)
<b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>14 160</b>	<b>27 622</b>

**Nota 9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne****Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**

	30.06.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	82	82
<b>Razem, w tym:</b>	<b>82</b>	<b>82</b>
długoterminowe	81	81
krótkoterminowe	1	1

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

**Nota 10. Pozostałe rezerwy**

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>	<b>24</b>	<b>62</b>
<b>Rezerwa na zobowiązania, w tym:</b>	<b>10 759</b>	<b>43 578</b>
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	50	40
rezerwa na koszty usług obcych	274	163
rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyników	10 388	42 998
rezerwa na pozostałe koszty	47	377
<b>Razem, w tym:</b>	<b>10 783</b>	<b>43 640</b>
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	10 783	43 640



## Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>62</b>	<b>42 998</b>	<b>580</b>	<b>43 640</b>
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	24	10 388	994	11 406
Wykorzystane rezerwy	61	42 998	1 203	44 262
Rozwiązane rezerwy	1	-	-	1
<b>Stan na 30.06.2018, w tym:</b>	<b>24</b>	<b>10 388</b>	<b>371</b>	<b>10 783</b>
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	24	10 388	371	10 783

## Nota 11. Pozostałe zobowiązania

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>5 792</b>	<b>6 114</b>
Podatek VAT	4 026	4 508
Podatek zryczałtowany u źródła	41	159
Podatek dochodowy od osób fizycznych	840	937
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	815	471
PFRON	25	22
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	45	17
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>46</b>	<b>656</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	409
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	7	2
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej	45	6
Inne zobowiązania ZFŚS	(14)	(17)
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	8	256
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>5 838</b>	<b>6 770</b>

## Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych

### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Zarządy spółek Grupy dokonały analizy poszczególnych klas instrumentów finansowych, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej zarówno na dzień 30 czerwca 2018 r. jak i 31 grudnia 2017 r.

### Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>645 955</b>	<b>694 272</b>
Pozostałe należności długoterminowe	506	495
Należności handlowe	37 552	46 261
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	132 497	66 987
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	475 400	580 529
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia</b>	<b>981</b>	<b>452</b>
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	981	452
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>646 936</b>	<b>694 724</b>

### Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>39 164</b>	<b>37 712</b>
Zobowiązania handlowe	38 846	37 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	318	338

## Nota 13. Przychody ze sprzedaży

### Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna

	01.01.2018-30.06.2018		01.01.2017-30.06.2017	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	7 091	4,20%	7 638	3,00%
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>161 343</b>	<b>95,80%</b>	<b>247 186</b>	<b>97,00%</b>
Europa	49 531	29,41%	67 096	26,33%
Ameryka Północna	99 356	58,99%	141 472	55,51%
Ameryka Południowa	1 363	0,81%	3 316	1,30%
Azja	7 134	4,24%	30 190	11,85%
Australia	3 573	2,12%	4 550	1,79%
Afryka	386	0,23%	562	0,22%
<b>Razem</b>	<b>168 434</b>	<b>100%</b>	<b>254 824</b>	<b>100%</b>

### Przychody ze sprzedaży - podział na kategorie według rodzajów produkcji

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
Produkcje własne	108 772	199 621
Produkcje obce	59 637	55 142
Inne przychody	25	61
<b>Razem</b>	<b>168 434</b>	<b>254 824</b>

### Przychody ze sprzedaży - podział na kategorie według kanałów dystrybucji

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
Gry dystrybucja pudełkowa	13 702	33 247
Gry dystrybucja cyfrowa	153 343	210 107
Inne przychody	1 389	11 470
<b>Razem</b>	<b>168 434</b>	<b>254 824</b>

### Nota 14. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017*
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	2 350	2 350
Zużycie materiałów i energii	663	478
Usługi obce	30 567	33 168
Podatki i opłaty	353	255
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 551	37 088
Podróże służbowe	1 503	828
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 738	37 598
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	91	488
Pozostałe koszty	198	632
<b>Razem</b>	<b>107 014</b>	<b>112 885</b>
Koszty sprzedaży	46 639	58 470
Koszty ogólnego zarządu	16 546	16 329
Koszt własny sprzedaży	43 829	38 086
<b>Razem</b>	<b>107 014</b>	<b>112 885</b>

\* dane przekształcone

### Nota 15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017*
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	1 234
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	-	10
Dotacje	92	92
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	32
Dochody z refakturowania	309	236
Otrzymane odszkodowania	12	118
Zysk na sprzedaży majątku trwałego	41	46
Odzyskany podatek u źródła	-	235
Inne pozostałe przychody operacyjne	178	120
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>632</b>	<b>2 123</b>

\* dane przekształcone



## Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
Koszty egzekucji należności	-	48
Darowizny	41	5
Koszty dotyczące refakturowania	309	236
Należności spisane	-	32
Spisane aktywa trwałe	-	743
Podatek u źródła nie do odzyskania	26	7
Koszty ubezpieczenia	1	2
Koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	69	-
Straty z tytułu aktualizacji wartości akcji własnych	96	-
Koszt własny sprzedaży pozostałej	112	214
Pozostałe podatki i opłaty	315	-
Pozostałe	15	8
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>984</b>	<b>1 295</b>

## Nota 16. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>5 781</b>	<b>5 044</b>
od krótkoterminowych depozytów bankowych	5 776	5 041
od rozrachunków handlowych	5	3
<b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>415</b>
walutowe transakcje terminowe	-	41
zysk ze zbycia posiadanych udziałów	-	374
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>5 781</b>	<b>5 459</b>

### Koszty finansowe

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>33</b>	<b>41</b>
od umów leasingu	5	5
od zobowiązań budżetowych	28	36
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>459</b>	<b>2 394</b>
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	459	2 394
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>492</b>	<b>2 435</b>
<b>Działalność finansowa netto</b>	<b>5 289</b>	<b>3 024</b>

## Nota 17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

### Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.



## Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017
Liczba akcji w tys.	96 120	96 120
Wartość nominalna akcji w zł	1	1
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>96 120</b>	<b>96 120</b>

## Nota 18. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. Spółka nie wypłacała ani nie otrzymała dywidendy.

## Nota 19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o regulacje zawarte w obwieszczeniu Ministra Finansów z dnia 26 czerwca 2014 r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (Dz. U. 2014 poz. 1186), a także w oparciu o wytyczne OECD dotyczące cen transferowych.

Wybór odpowiedniej metody kalkulacji ceny dla danego typu transakcji, w oparciu o powyższe przepisy, poprzedzony jest zawsze szczegółową analizą, tj. uwzględnia rozkład funkcji pomiędzy stronami transakcji, zaangażowane przez nie aktywa, podział ryzyk i kosztów, a także przyjętą strategię biznesową. W konsekwencji, warunki ustalone w transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej CD PROJEKT odpowiadają warunkom jakie ustaliłyby między sobą podmioty niepowiązane.

W przypadku gdy wartość 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		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>								
CD PROJEKT Co., Ltd.	29	-	2 045	666	57	25	322	663
<b>CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓŁEK Z GRUPY</b>								
Marcin Iwiński	4	3	-	-	7	7	13	1
Adam Kiciński	2	2	-	-	-	1	2	1
Piotr Nielubowicz	2	2	-	-	-	-	-	-
Michał Nowakowski	5	5	-	-	37	7	1	-
Adam Badowski	1	-	-	-	-	3	-	-
Piotr Karwowski	-	-	-	-	-	2	-	-
Oleg Klapovskiy	-	-	-	-	-	-	29	4
<b>RADA NADZORCZA</b>								
Katarzyna Szwarc	-	-	-	5	-	-	-	-



**Nota 20. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego**

Nie dotyczy.



## Nota 21. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

### Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

	Tytułem	Waluta	30.06.2018	31.12.2017
<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. (dawniej: Global Collect Services BV)</b>				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG sp. z o.o.	EUR	155	155
<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	7 934
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0110/16	PLN	5 114	5 114
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0112/16	PLN	3 857	3 857
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0118/16	PLN	5 324	5 324
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0120/16	PLN	1 234	1 234

**Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	25 000	25 000
-----------------------------------	--	-----	--------	--------

**BZ WBK Leasing S.A.**

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00019/2016	PLN	-	320
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00013/2017	PLN	161	403
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00036/2017	PLN	70	175
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu KZ7/00127/2018	PLN	130	-

**BZ WBK S.A.**

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

## Nota 22. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 18 maja 2018 r. zawarta została umowa sprzedaży, na mocy której CD PROJEKT S.A. nabyła wrocławskie studio deweloperskie Strange New Things (SNT). Dzięki nabyciu SNT studio CD PROJEKT RED zostało wzmocnione o blisko dwudziestoosobowy zespół deweloperski, posiadający bogate, wieloletnie doświadczenie w produkcji gier. Nabyte studio stanowić będzie fundament rozwoju nowego wrocławskiego zespołu CD PROJEKT RED, którego zadania będą związane z grą Cyberpunk 2077.

Przejęcie SNT nastąpiło w formie nabycia przedsiębiorstwa od spółki Strange New Things spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Zgodnie z zezwoleniem udzielonym w ramach uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CD PROJEKT S.A. w dniu 8 maja 2018 r., część ceny nabycia przedsiębiorstwa rozliczona została akcjami CD PROJEKT S.A. w ilości 21 105 sztuk, skupionymi w tym celu z rynku. Przekazane w ten sposób na rzecz dotychczasowych wspólników Strange New Things spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa akcje, objęte zostały czasowym lock-upem, co pozwoli na długofalowe powiązanie zaangażowanych nakładów z efektami działalności studia.

## Nota 23. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w porcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy

W dniu 24 maja 2016 r. 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 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.

## Nota 24. 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.

Zgodnie z ogólną zasadą, rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Z dniem 15 lipca 2016 r. 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 wymagają 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 umożliwiło polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy a także, w pewnych przypadkach, odmowę wydania wiążących interpretacji zabezpieczających rozliczenia podatkowe.

## Nota 25. Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>132 497</b>	<b>85 169</b>
Środki pieniężne w bilansie	132 497	85 169
<b>Amortyzacja</b>	<b>2 350</b>	<b>2 350</b>
Amortyzacja aktywów niematerialnych	894	1 232
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 456	1 118
<b>Odsetki i udziały w zyskach składają się z:</b>	<b>(5 771)</b>	<b>(5 041)</b>
Odsetki otrzymane	(5 776)	(5 041)
Odsetki od umowy leasingu	5	-
<b>Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>299</b>	<b>945</b>
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(41)	(59)
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	13
Wartość netto sprzedanych udziałów	-	195
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	(29)	-
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	53
Spisane aktywa trwałe	-	743
Straty z tytułu aktualizacji wartości akcji własnych	96	-
Dodatkowe koszty nabycia przedsiębiorstwa obciążające koszty ogólnego zarządu	273	-
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>(32 857)</b>	<b>7 971</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(32 857)	8 211
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-	(240)
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>71</b>	<b>(154)</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	71	(154)
<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>9 200</b>	<b>(825)</b>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(925)	(3 195)
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(11)	(35)
Zadatek na poczet nabycia środków trwałych	727	-
Podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	3 547	14 316
Korekta o bieżący podatek dochodowy	5 818	(11 911)
Należności przejęte w wyniku nabycia przedsiębiorstwa	44	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>287</b>	<b>3 799</b>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(2 591)	1 604
Korekta o bieżący podatek dochodowy	3 158	2 265
Korekta o zmianę stanu zobowiązań finansowych	(54)	(157)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	232	487
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	(457)	(400)
Zobowiązania przejęte w wyniku nabycia przedsiębiorstwa	(1)	-
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów:</b>	<b>2 981</b>	<b>113</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	(102)	800
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	3 060	(687)
Rozliczenia międzyokresowe przejęte w wyniku nabycia przedsiębiorstwa	23	-



<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>4 551</b>	<b>2 094</b>
Koszty programu motywacyjnego	4 440	4 982
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży	49	39
Różnice kursowe z przeliczenia	62	(2 927)

## Nota 26. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej

	01.01.2018	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		30.06.2018
			Przejęcia	Naliczenie odsetek	
Zobowiązania z tytułu leasingu	338	(242)	217	5	318
<b>Razem</b>	<b>338</b>	<b>(242)</b>	<b>217</b>	<b>5</b>	<b>318</b>

## Nota 27. Zdarzenia po dacie bilansu

Opis zdarzeń po dacie bilansu został zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.



CD PROJEKT

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

---

**6**



## Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>107 205</b>	<b>183 807</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		104 681	179 671
Przychody ze sprzedaży usług		933	1 225
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 591	2 911
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>		<b>2 271</b>	<b>3 830</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		801	1 102
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 470	2 728
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>104 934</b>	<b>179 977</b>
Pozostałe przychody operacyjne		1 018	2 265
Koszty sprzedaży		31 171	40 371
Koszty ogólnego zarządu		12 334	12 202
Pozostałe koszty operacyjne		1 078	1 471
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		221	480
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>61 590</b>	<b>128 678</b>
Przychody finansowe		5 758	5 444
Koszty finansowe		30	2 604
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>67 318</b>	<b>131 518</b>
Podatek dochodowy	A	13 765	25 592
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>53 553</b>	<b>105 926</b>
<b>Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,56	1,10
Rozwodniony za okres obrotowy		0,53	1,07

\* dane przekształcone

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>53 553</b>	<b>105 926</b>
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>53 553</b>	<b>105 926</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>319 084</b>	<b>252 551</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		16 166	15 649
Aktywa niematerialne		100 221	85 155
Nakłady na prace rozwojowe		185 008	135 229
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	F	17 056	16 023
Pozostałe aktywa finansowe	F	127	-
Pozostałe należności długoterminowe	F	506	495
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>625 305</b>	<b>660 004</b>
Zapasy		252	323
Należności handlowe	E,F	36 162	37 058
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 125	-
Pozostałe należności	E	18 607	22 219
Pozostałe aktywa finansowe	F	382	444
Rozliczenia międzyokresowe		1 659	932
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	F	83 718	18 499
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	F	475 400	580 529
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>944 389</b>	<b>912 555</b>





	Nota	30.06.2018	31.12.2017
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>910 202</b>	<b>851 680</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki</b>		<b>910 202</b>	<b>851 680</b>
Kapitał zakładowy	17*	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		739 799	539 294
Pozostałe kapitały		20 730	15 212
Niepodzielony wynik finansowy		-	16 441
Wynik finansowy bieżącego okresu		53 553	184 613
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>14 159</b>	<b>5 280</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	74	148
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	9 825	3 071
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 182	1 983
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		78	78
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>20 028</b>	<b>55 595</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	244	190
Zobowiązania handlowe	F	7 551	9 972
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	2 158
Pozostałe zobowiązania		1 578	1 650
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		585	586
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1	1
Pozostałe rezerwy		10 069	41 038
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>944 389</b>	<b>912 555</b>

\* Szczegółowe informacje dotyczące zmian w pozycji zostały przedstawione w odpowiednich notach do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>01.01.2018 – 30.06.2018</b>							
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	<b>96 120</b>	<b>539 294</b>	<b>-</b>	<b>15 212</b>	<b>201 054</b>	<b>-</b>	<b>851 680</b>
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	4 969	-	-	4 969
Utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	-	(3 600)	-	3 600	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	3 051	(3 051)	-	-	-
Przeniesienie akcji własnych w celu wykonania zobowiązania do zapłaty części ceny nabycia przedsiębiorstwa	-	3 051	(3 051)	-	-	-	-
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	201 054	-	-	(201 054)	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	53 553	53 553
<b>Kapitał własny na 30.06.2018</b>	<b>96 120</b>	<b>739 799</b>	<b>-</b>	<b>20 730</b>	<b>-</b>	<b>53 553</b>	<b>910 202</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>01.01.2017 – 30.06.2017</b>						
<b>Kapitał własny na 01.01.2017</b>	<b>96 120</b>	<b>390 518</b>	<b>4 795</b>	<b>266 143</b>	<b>-</b>	<b>757 576</b>
Koszty programu motywacyjnego	-	-	4 982	-	-	4 982
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	148 776	-	(148 776)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	105 926	105 926
<b>Kapitał własny na 30.06.2017</b>	<b>96 120</b>	<b>539 294</b>	<b>9 777</b>	<b>16 441</b>	<b>105 926</b>	<b>767 558</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

01.01.2018 – 01.01.2017 –  
30.06.2018 30.06.2017

### DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>53 553</b>	<b>105 926</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>(26 744)</b>	<b>16 285</b>
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 320	872
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	9	188
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5 540)	(5 023)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	299	945
Zmiana stanu rezerw	(30 969)	7 521
Zmiana stanu zapasów	71	(154)
Zmiana stanu należności	5 267	(477)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 721)	8 810
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	1 494	(902)
Inne korekty	4 026	4 505
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>26 809</b>	<b>122 211</b>
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	13 765	25 592
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(18 265)	(33 442)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>22 309</b>	<b>114 361</b>

### DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Wpływy</b>	<b>633 746</b>	<b>385 153</b>
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	59
Środki pieniężne przejęte w ramach nabycia przedsiębiorstwa	26	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	205	236
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	627 929	379 835
Inne wpływy inwestycyjne	5 545	5 023
<b>Wydatki</b>	<b>590 594</b>	<b>538 265</b>
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 115	7 756
Nakłady na prace rozwojowe	46 849	30 907
Nabycie przedsiębiorstwa	10 550	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	280	2 055
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	522 800	497 547
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>43 152</b>	<b>(153 112)</b>



## DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wydatki	242	107 790
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	100 926
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	237	340
Odsetki	5	-
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)	-	6 524
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(242)</b>	<b>(107 790)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>65 219</b>	<b>(146 541)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>65 219</b>	<b>(146 541)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 499</b>	<b>180 548</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>83 718</b>	<b>34 007</b>

## Objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>4 026</b>	<b>4 505</b>
Koszty programu motywacyjnego	3 936	4 410
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży i rozliczeniu konsorcjum	90	95



## Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

Zastosowana w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym polityka księgową, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z polityką przyjętą do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki CD PROJEKT S.A. za 2017 rok, za wyjątkiem poniżej opisanych zmian polityki rachunkowości i zmian prezentacyjnych. Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017.

### Zmiana polityki rachunkowości

Zmiany polityki rachunkowości odnoszące się do Spółki są analogiczne jak zmiany opisane w części Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r., za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania po raz pierwszy MSSF 15 w zakresie rozróżnienia wynagrodzenia zleceniodawcy i wynagrodzenia pośrednika oraz sprzedaży z prawem zwrotu.

### Zmiany prezentacyjne

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. zmieniono prezentację przychodów z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych:
  - (Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych – zwiększenie o kwotę 480 tys. zł
  - Pozostałe przychody operacyjne – zmniejszenie o kwotę 480 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

## Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. przedstawiały się następująco:

- 221 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 1 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spisaniem,
- 632 tys. zł - utworzenie innych rezerw,
- 907 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 9 969 tys. zł - utworzenie rezerw na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników,
- 40 663 tys. zł - zmniejszenie rezerw na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników w związku z ich wykorzystaniem.

### A. Podatek odroczony

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	101	37	21	117
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	40 663	6 091	40 663	6 091
Ujemne różnice kursowe	309	433	622	120
Pozostałe rezerwy	289	527	744	72
Pozostałe tytuły	-	32	-	32
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>41 362</b>	<b>7 120</b>	<b>42 050</b>	<b>6 432</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>7 858</b>	<b>1 353</b>	<b>7 990</b>	<b>1 221</b>

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2018
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	22 424	2 600	2 655	22 369
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	34 619	44 610	43 826	35 403
Dodatnie różnice kursowe	81	67	137	11
Pozostałe tytuły	398	100	144	354
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>57 522</b>	<b>47 377</b>	<b>46 762</b>	<b>58 137</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 929</b>	<b>9 002</b>	<b>8 885</b>	<b>11 046</b>

#### Aktywa/Rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 221	7 858
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	11 046	10 929
<b>Podatek odroczony netto (rezerwa)</b>	<b>(9 825)</b>	<b>(3 071)</b>

**Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	7 011	27 357
Zmiana stanu podatku odroczonego	6 754	(1 765)
<b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>13 765</b>	<b>25 592</b>

**B. Wartość firmy**

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. wystąpiły zmiany w zakresie wartości firmy spowodowane nabyciem w dniu 18 maja 2018 r. przedsiębiorstwa od Strange New Things spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Wartość firmy powstała w skutek nabycia przedsiębiorstwa wynika z nadwyżki ceny nabycia nad wartością jego aktywów netto, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 (i co do zasady reprezentuje wartość zorganizowanego zespołu, jego wiedzy i doświadczenia oraz możliwości produkcyjnych). Wartość firmy została przypisana do segmentu operacyjnego CD PROJEKT RED. Opis transakcji znajduje się w Nocie 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za ten sam okres.

**Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych i nabycia przedsiębiorstwa**

	CD Projekt Red sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Strange New Things	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018</b>	<b>39 147</b>	-	<b>39 147</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>10 021</b>	<b>10 021</b>
nabycia przedsiębiorstwa	-	10 021	10 021
<b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2018</b>	<b>39 147</b>	<b>10 021</b>	<b>49 168</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018</b>	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 30.06.2018</b>	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na 01.01.2018</b>	<b>39 147</b>	-	<b>39 147</b>
<b>Wartość bilansowa netto na 30.06.2018</b>	<b>39 147</b>	<b>10 021</b>	<b>49 168</b>
<b>Kwota wartości firmy która dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu</b>			<b>10 021</b>

Wartość godziwa zapłaty przekazanej przez Spółkę za nabywane przedsiębiorstwo wyniosła 10 181 tys. zł. W części odpowiadającej kwocie 7 226 tys. zł została ona uregulowana w gotówce, a w pozostałej części odpowiadającej kwocie 2 955 tys. zł poprzez wydanie 21 105 akcji Spółki, których wartość godziwa została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji według notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wartości zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań związanych z nabytym przedsiębiorstwem, a także kosztów związanych z nabyciem, przedstawiają się następująco:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia
<b>AKTYWA</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	69
Pozostałe należności	44
Rozliczenia międzyokresowe	23
Środki pieniężne	26
<b>Razem aktywa</b>	<b>162</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Pozostałe zobowiązania	1
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1</b>
<b>Dodatkowe koszty nabycia obciążające koszty ogólnego zarządu</b>	<b>273</b>





## C. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. nie nastąpiło połączenie Spółki z żadnym innym podmiotem.

## D. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. Spółka nie wypłaciła, ani nie otrzymała dywidendy.

## E. Należności handlowe i pozostałe

### Zmiana wartości należności

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>	<b>54 769</b>	<b>59 277</b>
od jednostek powiązanych	3 832	6 811
od pozostałych jednostek	50 937	52 466
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>2 847</b>	<b>3 069</b>
<b>Należności handlowe i pozostałe brutto</b>	<b>57 616</b>	<b>62 346</b>

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2018</b>	<b>2 337</b>	<b>732</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>222</b>	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	221	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1	-
<b>Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2018</b>	<b>2 115</b>	<b>732</b>

### Kalkulacja odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na 30.06.2018 r.

	Razem	Nie- przeteterminowane	Przeteterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>							
należności brutto	979	921	1	-	31	26	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-
<b>Należności netto</b>	<b>979</b>	<b>921</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>-</b>



	Razem	Nie- przeterecinowane	Przeterecinowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
<b>JEDNOSTKI POZOSTALE</b>							
należności brutto	37 298	35 166	-	14	3	4	2 111
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	3,39%	6,37%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis aktualizujący ustalony indywidualnie	2 115	-	-	-	-	4	2 111
razem oczekiwane straty kredytowe	2 115	-	-	-	-	4	2 111
<b>Należności netto</b>	<b>35 183</b>	<b>35 166</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	38 277	36 087	1	14	34	30	2 111
odpisy aktualizujące	2 115	-	-	-	-	4	2 111
<b>Należności netto</b>	<b>36 162</b>	<b>36 087</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>-</b>

**Pozostałe należności**

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>18 607</b>	<b>22 219</b>
z tytułu podatków z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11 149	13 181
zaliczki na dostawy	2 790	2 183
rozliczenie konsorcjum	2 809	5 818
z tytułu kaucji	92	35
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	1 667	940
z tytułu rozliczeń pracowniczych	90	52
inne	10	10
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>732</b>	<b>732</b>
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>19 339</b>	<b>22 951</b>

**F. Informacja o instrumentach finansowych****Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Zarząd Spółki dokonał analizy poszczególnych klas instrumentów finansowych, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej zarówno na dzień 30 czerwca 2018 r., jak i 31 grudnia 2017 r.

**Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>596 295</b>	<b>637 025</b>
Pozostałe należności długoterminowe	506	495
Należności handlowe	36 162	37 058
Pozostałe aktywa finansowe	509	444
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	83 718	18 499
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	475 400	580 529
<b>Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia</b>	<b>17 056</b>	<b>16 023</b>
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	17 056	16 023
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>613 351</b>	<b>653 048</b>

**Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>7 869</b>	<b>10 310</b>
Zobowiązania handlowe	7 551	9 972
Pozostałe zobowiązania finansowe	318	338

## G. Transakcje z podmiotami powiązаными

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 30.06.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>								
GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	3 864	1 109	83	9	3 731	6 765	11	58
GOG Ltd.*	-	23 602	-	101	-	-	-	-
CD PROJEKT Inc.	8	267	2 607	2 892	509	444	349	773
CD Projekt Co., Ltd.	29	-	1 725	666	57	25	304	613
<b>ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY</b>								
Marcin Iwiński	4	3	-	-	7	8	13	1
Adam Kiciński	2	2	-	-	-	1	2	1
Piotr Nielubowicz	2	2	-	-	-	-	-	-
Michał Nowakowski	5	5	-	-	37	7	1	-
Adam Badowski	1	-	-	-	-	3	-	-
Piotr Karwowski	-	-	-	-	-	2	-	-
<b>RADA NADZORCZA</b>								
Katarzyna Szwarz	-	-	-	5	-	-	-	-

\* do dnia połączenia

---

## Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

### W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową CD PROJEKT zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na 1 stycznia 2018 r., a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. 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 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757).

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

W dniu 14 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej dokonała wyboru rekomendowanej przez Komitet Audytu firmy Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu na audytora dokonującego przeglądu półrocznych oraz badającego roczne sprawozdania finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej za 2018 i 2019 rok. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 4055.

---

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport półroczny został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 28 sierpnia 2018 r.

Warszawa, 28 sierpnia 2018 r.

---

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)