



CD PROJEKT®

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
CD PROJEKT
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU



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

	PLN		EUR	
	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	235 601	339 571	55 390	79 775
Koszt własny sprzedanych, produktów usług, towarów i materiałów	63 350	56 938	14 894	13 376
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	79 582	186 226	18 710	43 750
Zysk/(strata) brutto	86 743	190 703	20 393	44 802
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	67 917	154 380	15 967	36 268
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 161	197 961	13 439	46 507
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 317)	(263 575)	(17 707)	(61 921)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(649)	(101 309)	(153)	(23 801)
Przepływy pieniężne netto razem	(18 805)	(166 923)	(4 421)	(39 215)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	96 120	96 120	96 120	96 120
Zysk/(strata) netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,71	1,61	0,17	0,38
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,67	1,55	0,16	0,36
Wartość księgową na akcję (w PLN/EUR)	9,98	8,68	2,34	2,01
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,39	8,40	2,20	1,95
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	1,05	-	0,25

* dane przekształcone

	PLN		EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	1 025 968	981 513	240 195	235 324
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	57 805	93 539	13 533	22 427
Zobowiązania długoterminowe	10 832	4 130	2 536	990
Zobowiązania krótkoterminowe	56 304	94 484	13 182	22 653
Kapitał własny	958 832	882 899	224 477	211 681
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	22 503	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 przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2018 r. 4,2535 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2017 r. 4,2566 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,2714 EUR/PLN na dzień 30 września 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	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Informacje ogólne	15
Prezentacja Grupy Kapitałowej	15
Zasady konsolidacji	16
Spółki objęte konsolidacją	16
Jednostki zależne	16
Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
Założenie kontynuowania działalności	17
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania	18
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	18
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	18
Transakcje i salda	18
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości	18
Zmiana polityki rachunkowości	19
Zmiany prezentacyjne	24
Badanie przez biegłego rewidenta	25
Informacja dodatkowa – segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	26
Segmenty operacyjne	27
Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	27
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych	28
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 r.	29
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 r.	30
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 r.	31
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.	32
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.09.2018 r.	34
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.06.2018 r.	36
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2017 r.	38
Segmenty operacyjne	40
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w trzecim kwartale 2018 r. w podziale na segmenty działalności	40
Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości	42
Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	43
Informacja dotycząca głównych klientów	44
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45
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	46
Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe	47
Nota 3. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe	48
Nota 4. Wartość firmy	48
Nota 5. Zapasy	50
Nota 6. Należności handlowe i pozostałe	50
Nota 7. Rozliczenia międzyokresowe	52
Nota 8. Odroczony podatek dochodowy	52
Nota 9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	53
Nota 10. Pozostałe rezerwy	54
Nota 11. Pozostałe zobowiązania	54
Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych	55
Nota 13. Przychody ze sprzedaży	55
Nota 14. Koszty działalności operacyjnej	57
Nota 15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	57
Nota 16. Przychody i koszty finansowe	58
Nota 17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	59
Nota 18. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane	59
Nota 19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59



Nota 20. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego.....	62
Nota 21. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	63
Nota 22. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu sprawozdawczego.....	65
Nota 23. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy.....	65
Nota 24. Rozliczenia podatkowe.....	65
Nota 25. Objasnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	66
Nota 26. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej.....	67
Nota 27. Zdarzenia po dacie bilansu.....	67
Informacje dodatkowe.....	69
Sprawy sądowe.....	70
Struktura akcjonariatu.....	70
Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	71
Odniesienie do publikowanych szacunków.....	71
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.	72
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat.....	73
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	74
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	74
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	76
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	78
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości.....	80
Zmiana polityki rachunkowości.....	80
Zmiany prezentacyjne.....	80
Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.	81
A. Podatek odroczony.....	81
B. Wartość firmy.....	82
C. Połączenia jednostek gospodarczych.....	83
D. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane.....	83
E. Należności handlowe i pozostałe.....	83
F. Informacja o instrumentach finansowych.....	85
G. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	86
Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej.....	88
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	88



CD PROJEKT

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

1



Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017*	01.01.2017 – 30.09.2017*
Przychody ze sprzedaży		67 167	235 601	84 889	339 571
Przychody ze sprzedaży produktów	13	40 675	149 447	59 087	258 583
Przychody ze sprzedaży usług	13	37	62	30	98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13	26 455	86 092	25 772	80 890
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		19 521	63 350	18 833	56 938
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14	700	791	403	891
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	18 821	62 559	18 430	56 047
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		47 646	172 251	66 056	282 633
Pozostałe przychody operacyjne	15	304	912	950	3 063
Koszty sprzedaży	14	20 235	66 884	15 535	73 823
Koszty ogólnego zarządu	14	8 729	25 276	7 638	24 177
Pozostałe koszty operacyjne	15	638	1 600	1 064	2 351
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		(54)	179	401	881
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		18 294	79 582	43 170	186 226
Przychody finansowe	16	1 946	7 340	2 187	7 648
Koszty finansowe	16	92	179	898	3 171
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		20 148	86 743	44 459	190 703
Podatek dochodowy	8	4 661	18 826	8 728	36 323
Zysk/(strata) netto		15 487	67 917	35 731	154 380
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		15 487	67 917	35 731	154 380
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		0,16	0,71	0,37	1,61
Rozwodniony za okres obrotowy		0,15	0,67	0,36	1,55

* dane przekształcone

Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w trzecim kwartale 2018 r. miały **Przychody ze sprzedaży produktów** z tytułu:

- Tantem wynikających z kontynuowanej, dobrej sprzedaży gry Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dodatkami Serca z Kamienia oraz Krew i Wino – sprzedawanych zarówno osobno jak i w zestawie w ramach Edycji Gry Roku (Game of the Year).
- Sprzedaży wygenerowanej w ramach projektu GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana, który na dzień 30.09.2018 r. pozostawał w fazie publicznych beta-testów oraz modyfikacji w ramach ogłoszonego w kwietniu 2018 r. projektu Homecoming.

Najbliższe wydarzenia produktowe mogące wpływać na poziom przychodów Grupy związane są z zaplanowaną na czwarty kwartał bieżącego roku finalizacją projektu Homecoming, zakończeniem etapu testów GWINTA i udostępnieniem pełnej wersji gry oraz wydaniem gry Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy wynikały w największym stopniu z realizowanej za pośrednictwem platformy GOG.com dystrybucji gier od zewnętrznych dostawców do ostatecznych klientów oraz, w mniejszym stopniu, ze sprzedaży fizycznych elementów gier własnych (nośniki, pudełka, etc.) przez studio CD PROJEKT RED.

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów odpowiadają głównie kosztowi własnemu sprzedaży towarów, realizowanej w ramach platformy GOG.com oraz, w mniejszym stopniu, kosztowi własnemu sprzedaży fizycznych elementów gier (nośniki, pudełka, etc.) przez studio CD PROJEKT RED.

Po stronie kosztów bieżącego okresu w trzecim kwartale 2018 r. największą pozycję stanowiły **Koszty sprzedaży**, na które składały się przede wszystkim wydatki związane z reklamą i promocją, ponoszone w zakresie poszczególnych segmentów działalności Grupy. Ich najistotniejszą część stanowiły działania podejmowane przez studio CD PROJEKT RED, w szczególności kampanie



marketingowe realizowane w ramach projektów GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana oraz Cyberpunk 2077 (w tym promocja gry podczas sierpniowych targów Gamescom w Kolonii). W segmencie GOG.com koszty sprzedaży były głównie efektem: wynikającej z udziału w konsorcjum proporcjonalnej części wydatków na promocję GWINTA, działań marketingowych dotyczących serwisu GOG.com, a także poniesionych kosztów transakcyjnych związanych z obsługą sprzedaży realizowanej za pośrednictwem cyfrowej platformy dystrybucji. W wymienionej kategorii Grupa CD PROJEKT rozpoznaje również koszty oraz rezerwy na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku, a także koszty innych usług obcych związanych z aktywizacją sprzedaży. Wzrost kosztów sprzedaży w trzecim kwartale bieżącego roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie z rozpoczętych w bieżącym roku działań promocyjnych związanych z grą Cyberpunk 2077.

Głównym składnikiem **Kosztów ogólnego zarządu** Grupy CD PROJEKT były wynagrodzenia i rezerwy na wynagrodzenia zależne od wyniku (wraz z obciążeniami wynikającymi z wyceny programu motywacyjnego) oraz sklasyfikowane w tej kategorii koszty innych usług obcych. Wyższy poziom Kosztów ogólnego zarządu w trzecim kwartale 2018 r. wynikał głównie ze stałego wzrostu zatrudnienia oraz skali działalności obu segmentów Grupy.

Skonsolidowany **Zysk netto** Grupy za trzeci kwartał 2018 r. wyniósł 15 487 tys. zł. Niższy poziom wygenerowanego wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego związany jest przede wszystkim z cyklem wydawniczym studia CD PROJEKT RED, którego aktualna faza objawia się naturalną redukcją przychodów ze sprzedaży produktów wydanych w poprzednich okresach przy jednoczesnym rosnącym poziomie kosztów związanych z kolejnymi premierami.

Rentowność netto Grupy (udział Zysku netto po opodatkowaniu w Przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła 23,1%.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Zysk/(strata) netto	15 487	67 917	35 731	154 380
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(12)	74	(279)	(3 549)
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	(12)	74	(279)	(3 549)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	15 475	67 991	35 452	150 831
Suma dochodów całkowitych przypisanych właścicielom CD PROJEKT S.A.	15 475	67 991	35 452	150 831

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2018	30.06.2018*	31.12.2017*
AKTYWA TRWAŁE		358 309	326 072	255 535
Rzeczowe aktywa trwałe	2	19 984	19 149	18 832
Aktywa niematerialne	3	50 312	50 807	46 209
Nakłady na prace rozwojowe	3	227 987	198 191	143 130
Wartość firmy	3,4	56 438	56 438	46 417
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	12	3 082	981	452
Pozostałe należności długoterminowe	12	506	506	495
AKTYWA OBROTOWE		667 659	687 315	725 978
Zapasy	5	349	252	323
Należności handlowe	6,12	26 432	37 552	46 261
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego		4 931	9 364	-
Pozostałe należności	6	21 762	17 852	17 582
Rozliczenia międzyokresowe	7	12 607	14 398	14 296
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12	48 182	132 497	66 987
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	12	553 396	475 400	580 529
AKTYWA RAZEM		1 025 968	1 013 387	981 513

Wartość i struktura **Aktywów trwałych** Grupy Kapitałowej CD PROJEKT nie uległa znaczącym zmianom na przestrzeni raportowanego okresu za wyjątkiem pozycji **Nakłady na prace rozwojowe**, której wzrost o 29 907 tys. zł wynikał głównie z ponoszonych nakładów na wytworzenie niewydanych na dzień bilansowy produktów, w tym: Cyberpunk 2077, GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana oraz Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści.

W trzecim kwartale 2018 r. CD PROJEKT S.A. objęła większościowy pakiet udziałów (75%) w nowo powstałej w ramach Grupy spółce Spokko sp. z o.o., co było główną przyczyną zwiększenia wartości pozycji **Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją**.

Na saldo pozycji **Należności handlowe** Grupy składały się głównie należności segmentu CD PROJEKT RED z tytułu tantiem wynikających z otrzymanych przez CD PROJEKT S.A. raportów sprzedaży. Zmniejszenie poziomu Należności handlowych w stosunku do stanu na koniec pierwszego półrocza 2018 r. wynikało głównie ze spływu w trzecim kwartale należności wynikających z wysokiej sprzedaży w trakcie kwartału drugiego.

Najistotniejszą część **Pozostałych należności** Grupy stanowiły bieżące należności z tytułu podatku u źródła potrąconego przez zagranicznych odbiorców licencji udzielonych przez CD PROJEKT S.A. i podlegającego rozliczeniu przez Spółkę w rocznym zeznaniu podatkowym. W ramach tej pozycji zaprezentowano również zaliczki na nabycie środków trwałych, których wzrost na przestrzeni trzeciego kwartału 2018 r. związany był z zapłaconym zadatkiem na poczet nabycia nieruchomości bezpośrednio sąsiadującej z obecną siedzibą Spółki. W skład Pozostałych należności wchodziły również rozliczenia z tytułu podatku VAT oraz zaliczki wypłacone dostawcom na poczet usług, których termin realizacji przypada w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Łączna wartość **Środków pieniężnych** oraz **Lokat bankowych powyżej 3 miesięcy** wyniosła na koniec września 2018 r. 601 578 tys. zł i mimo poniesienia istotnych nakładów na prace rozwojowe związane z nowymi gramami i technologiami nie uległa istotnej zmianie na przestrzeni trzeciego kwartału roku.



	Nota	30.09.2018	30.06.2018*	31.12.2017
KAPITAŁ WŁASNY		958 832	940 531	882 899
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		958 832	940 531	882 899
Kapitał zakładowy	17	96 120	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		751 337	751 337	549 335
Pozostałe kapitały		23 556	20 730	15 212
Różnice kursowe z przeliczenia		443	455	118
Niepodzielony wynik finansowy		19 459	19 459	21 844
Wynik finansowy bieżącego okresu		67 917	52 430	200 270
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		10 832	13 208	4 130
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	187	74	148
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	6 091	8 833	1 878
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 473	4 220	2 023
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	81	81	81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		56 304	59 648	94 484
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	274	244	190
Zobowiązania handlowe	12	32 497	38 846	37 374
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	272	3 457
Pozostałe zobowiązania	11	4 615	5 587	6 770
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 858	3 915	3 052
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	1	1	1
Pozostałe rezerwy	10	14 059	10 783	43 640
PASYWA RAZEM		1 025 968	1 013 387	981 513

* dane przekształcone

Na koniec września 2018 r. wartość **Kapitałów własnych** Grupy CD PROJEKT wyniosła 958 832 tys. zł, a ich wzrost na przestrzeni trzeciego kwartału wynikał głównie z wyniku wypracowanego w bieżącym okresie w kwocie 15 487 tys. zł.

Drugą największą po Kapitałach własnych pozycją pasywów Grupy na koniec września 2018 r. były **Zobowiązania handlowe**, których zmniejszenie w stosunku do stanu z końca pierwszego półrocza bieżącego roku spowodowane było w największej mierze spłatą przez segment GOG.com zobowiązań wobec dostawców zewnętrznych z tytułu tantiem wynikających z wysokiego poziomu sprzedaży GOGa w kwartale drugim.

Na saldo **Pozostałych rezerw** składały się głównie utworzone rezerwy na wynagrodzenia uzależnione od wyniku roku bieżącego oraz w mniejszym stopniu rezerwy na pozostałe zobowiązania obu segmentów działalności Grupy.

Według stanu na koniec września 2018 r. majątek Grupy Kapitałowej CD PROJEKT finansowany był w 93,5% Kapitałem własnym, zaś Zobowiązania krótko i długoterminowe stanowiły 6,5% sumy prezentowanych Pasywów i nie uległy w omawianym okresie istotnej zmianie.



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
01.01.2018 – 30.09.2018									
Kapitał własny na 01.01.2018	96 120	549 335	-	15 212	118	222 114	-	882 899	882 899
Korekty z tyt. błędów	-	2 441	-	-	251	(2 545)	-	147	147
Kapitał własny po korektach	96 120	551 776		15 212	369	219 569	-	883 046	883 046
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	7 795	-	-	-	7 795	7 795
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	-	200 110	-	-	-	(200 110)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	74	-	67 917	67 991	67 991
Kapitał własny na 30.09.2018	96 120	751 337	-	23 556	443	19 459	67 917	958 832	958 832

Grupa skorygowała rozliczenie połączenia spółek z segmentu GOG.com oraz błędne ujęcie podatku dochodowego, a także pokrycie straty za 2016 r. w sprawozdaniu finansowym Spółki GOG sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 r. Powyższe korekty spowodowały zwiększenie kapitału własnego o kwotę 147 tys. zł.



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2017 – 30.09.2017								
Kapitał własny na 01.01.2017	96 120	403 001	4 795	3 918	269 104	-	776 938	776 938
Koszty programu motywacyjnego	-	-	7 622	-	-	-	7 622	7 622
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	146 334	-	-	(146 334)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 549)	-	154 380	150 831	150 831
Kapitał własny na 30.09.2017	96 120	549 335	12 417	369	21 844	154 380	834 465	834 465

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017*	01.01.2017 – 30.09.2017*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA					
Zysk/(strata) netto		15 487	67 917	35 731	154 380
Korekty razem:	25	12 388	(6 504)	40 802	52 084
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		1 040	3 303	1 268	3 619
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe		74	161	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(1 549)	(7 319)	(2 180)	(7 222)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		23	322	(2)	908
Zmiana stanu rezerw		3 276	(29 581)	5 747	13 718
Zmiana stanu zapasów		(97)	(26)	54	(100)
Zmiana stanu należności		11 210	20 409	44 355	43 529
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(7 304)	(7 019)	(14 135)	(10 337)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		2 987	5 968	3 294	3 407
Inne korekty		2 728	7 278	2 401	4 562
Gotówka z działalności operacyjnej		27 875	61 413	76 533	206 464
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem		4 661	18 826	8 728	36 323
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(3 240)	(23 078)	(11 162)	(44 826)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		29 296	57 161	74 099	197 961
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA					
Wpływy		477 141	787 391	228 784	695 720
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		188	228	4	63
Środki pieniężne przejęte w ramach nabycia przedsiębiorstwa		-	26	-	-
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		475 400	779 809	226 600	688 435
Inne wpływy inwestycyjne		1 553	7 328	2 180	7 222
Wydatki		590 344	862 708	337 563	959 295
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 777	17 487	2 235	11 008
Nakłady na prace rozwojowe		28 171	79 995	18 246	51 658
Nabycie przedsiębiorstwa		-	10 550	-	-
Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej		2 000	2 000	452	452
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		553 396	752 676	316 630	896 177
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(113 203)	(75 317)	(108 779)	(263 575)



DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	-	-	-	-
Wydatki	408	649	43	101 309
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	100 926
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	404	640	43	383
Odsetki	4	9	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(408)	(649)	(43)	(101 309)
Przepływy pieniężne netto razem	(84 315)	(18 805)	(34 723)	(166 923)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(84 315)	(18 805)	(34 723)	(166 923)
Środki pieniężne na początek okresu	132 497	66 987	85 169	217 369
Środki pieniężne na koniec okresu	48 182	48 182	50 446	50 446

* dane przekształcone

W ramach **Przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej** w trzecim kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa CD PROJEKT wykazała 29 296 tys. zł dodatnich przepływów gotówkowych, będących w największej mierze efektem istotnej nadwyżki wygenerowanych przychodów ze sprzedaży nad towarzyszącymi im kosztami o charakterze pieniężnym. Ze względu na obowiązujący plan wydawniczy Grupy, który nie przewidywał premier nowych produktów na przestrzeni pierwszych trzech kwartałów 2018 r., poziom strumienia środków pieniężnych w bieżącym roku uległ zmniejszeniu względem analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to miało miejsce wprowadzenie na rynek otwartej wersji beta projektu GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. Na zaprezentowany poziom przepływów gotówkowych z działalności operacyjnej w trakcie trzeciego kwartału 2018 r. obserwowalny wpływ miały również prezentowane w kategorii korekt Zysku netto: spływ należności handlowych segmentu CD PROJEKT RED oraz spłata zobowiązań handlowych przez segment GOG.com, wykazanych na koniec drugiego kwartału 2018 r.

Największy wpływ na saldo **Przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej** w trakcie trzeciego kwartału bieżącego roku miała realizowana przez Spółkę polityka aktywnego lokowania w bankach bieżących nadwyżek gotówki z działalności operacyjnej. Wartość lokat bankowych o terminie zapadalności przekraczającym 3 miesiące zawartych w trakcie trzeciego kwartału 2018 r. i prezentowanych jako „Wydatki” wyniosła 553 396 tys. zł, zaś wartość lokat zakończonych, z których środki wróciły na bieżące rachunki bankowe, ujmowanych jako „Wpływy” Grupy wyniosła 475 400 tys. zł. Saldo lokat bankowych o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy zwiększyło się w raportowanym okresie o 77 996 tys. zł i odpowiada za większość ujemnych przepływów inwestycyjnych. Ponadto, w ramach działalności inwestycyjnej w trzecim kwartale 2018 r. Grupa (zarówno CD PROJEKT S.A. jak i GOG sp. z o.o.) poniosła Nakłady na prace rozwojowe w kwocie 28 171 tys. zł wynikające w największym stopniu z realizowanej produkcji gier Cyberpunk 2077, GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana oraz Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści, a także prac związanych z rozwojem nowych technologii w ramach segmentu GOG.com.

W odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, odnotowany w trzecim kwartale 2018 r. wzrost wydatków na prowadzone projekty deweloperskie (nakłady na prace rozwojowe) wynikał głównie z:

- stałego powiększania wielkości zespołu i rozszerzania skali produkcji realizowanej przez spółki CD PROJEKT S.A. i GOG sp. z o. o.,
- intensywnych prac nad grą Cyberpunk 2077, w tym między innymi przygotowań do targów Gamescom, na których gra była prezentowana przedstawicielom mediów i partnerom biznesowym,
- wzrostu nakładów na grę GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana w ramach realizacji projektu Homecoming, zbliżającego się zakończenia testów *GWINTA* wraz z zaplanowanym na czwarty kwartał 2018 r. udostępnieniem pełnej wersji *GWINTA* oraz wydaniem gry Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści.

W analizowanym okresie Grupa CD PROJEKT nie wygenerowała istotnych **Przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej**.

W trzecim kwartale 2018 r. **saldo środków pieniężnych** Grupy (bez uwzględnienia lokat o terminie zapadalności przekraczającym 3 miesiące) uległo zmniejszeniu o 84 315 tys. zł, zaś suma przekraczających 3 miesiące lokat bankowych wzrosła w tym samym czasie o kwotę 77 996 tys. zł. Łącznie saldo środków pieniężnych i lokat Grupy na przestrzeni trzeciego kwartału 2018 r. zmniejszyło się zatem o 6 319 tys. zł. Jednocześnie, Grupa zrealizowała w tym okresie wydatki inwestycyjne związane z produkcją nowych gier wideo i technologii w kwocie 28 171 tys. zł. Tym samym dodatnie przepływy Grupy z całej pozostałej działalności (tj. skorygowane o nakłady na produkcję oraz saldo otwartych/zamkniętych lokat bankowych) w trzecim kwartale 2018 r. wyniosły 21 852 tys. zł – o 41,1% więcej w stosunku do Zysku netto Grupy w analizowanym okresie.



CD PROJEKT

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

2

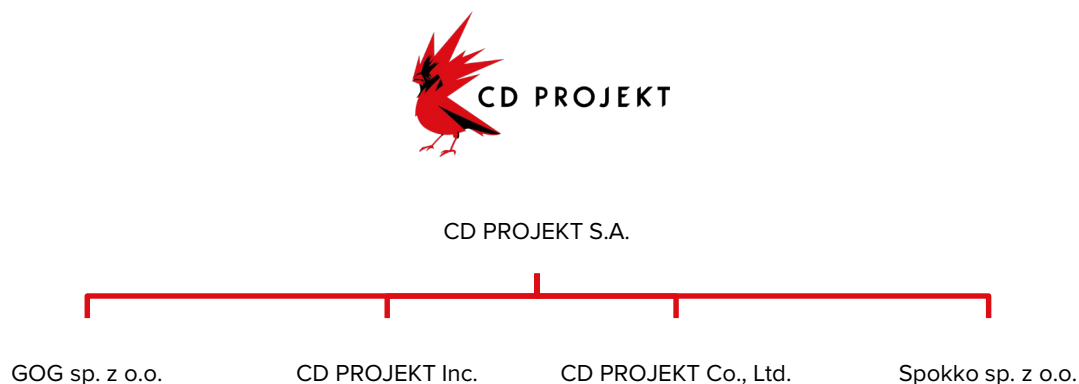
Informacje ogólne

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.

Prezentacja Grupy Kapitałowej

Spółki powiązane



W dniu 29 sierpnia 2018 r. powstała nowa spółka w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT działająca pod firmą Spokko sp. z o.o. CD PROJEKT S.A. objęła w nowo powstałym podmiocie większościowy pakiet udziałów (75%), a pozostałe udziały objęte zostały przez kluczowe osoby odpowiedzialne za proces produkcji i koncepcję projektu realizowanego przez spółkę.



Zasady konsolidacji

Spółki objęte konsolidacją

	udział w kapitale	udział w prawach głosu	metoda konsolidacji
CD PROJEKT S.A.	jednostka dominująca	-	pełna
GOG sp. z o.o.	100%	100%	pełna
CD PROJEKT Inc.	100%	100%	pełna
CD PROJEKT Co., Ltd.	100%	100%	nie konsolidowana
Spokko sp. z o.o.	75%	75%	nie konsolidowana

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją 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 wyłączonej 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.

Powyższe kryteria zostały spełnione w stosunku do podmiotów CD PROJEKT Co., Ltd. oraz Spokko sp. z o.o.

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 września 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 września 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 1 i MSR 8 Definicja istotności** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.,
- 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.,
- Zmiany do **MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 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 PLN (tys. PLN).

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 księgowania, 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 śródroczne 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 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 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.

Eventualny 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 oczekiwaniem stratom kredytowym, a w odniesieniu do stopnia 2 i 3 w kwocie równej oczekiwany 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 oczekiwany okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych 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 oczekiwanym 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 matrycy 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 możliwość indywidualnego określania oczekiwanych 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 września 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 free-to-play 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 (Meteorytowy 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 przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do której 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 historyczne, 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 zmian 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: Rekasyfikacja 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 lipca do 30 września 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 lipca do 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r., a także na dzień 30 czerwca 2018 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. zmieniono prezentację przychodów z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
- W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. zmieniono prezentację przychodów z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r.
 - (Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych – zwiększenie o kwotę 401 tys. zł
 - Pozostałe przychody operacyjne – zmniejszenie o kwotę 401 tys. zł
 - Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.
 - (Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych – zwiększenie o kwotę 881 tys. zł
 - Pozostałe przychody operacyjne – zmniejszenie o kwotę 881 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.



- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. zmieniono prezentację wpłat na podwyższenie kapitału spółki zależnej. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej (działalność finansowa) – zmniejszenie o kwotę 452 tys. zł
 - Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej (działalność inwestycyjna) – zwiększenie o kwotę 452 tys. zł.
- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r. dokonano korekty rozliczenia połączenia Spółek GOG sp. z o.o. oraz GOG Ltd. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Różnice kursowe z przeliczenia – zwiększenie o kwotę 251 tys. zł
 - Pozostałe zobowiązania – zmniejszenie o kwotę 251 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r. dokonano korekty rozliczenia połączenia Spółek CD PROJEKT S.A. oraz CD PROJEKT Brands S.A. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Kapitał zapasowy – zwiększenie o kwotę 13 282 tys. zł
 - Niepodzielony wynik finansowy – zmniejszenie o kwotę 13 282 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r. zmieniono prezentację nakładów na prace rozwojowe. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Aktywa niematerialne – zmniejszenie o kwotę 1 457 tys. zł
 - Nakłady na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 1 457 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. zmieniono prezentację nakładów na prace rozwojowe. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Aktywa niematerialne – zmniejszenie o kwotę 644 tys. zł
 - Nakłady na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 644 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

Badanie przez biegłego rewidenta

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podlegało badaniu przez niezależnego 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., tj. 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 dalszej części niniejszego rozdziału w ramach komentarza do wyników segmentu GOG.com.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.07.2018 – 30.09.2018				
Przychody ze sprzedaży	40 914	28 109	(1 856)	67 167
do zewnętrznych klientów	39 058	28 109	-	67 167
między segmentami	1 856	-	(1 856)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	16 049	(561)	(1)	15 487

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.01.2018 – 30.09.2018				
Przychody ze sprzedaży	149 425	92 685	(6 509)	235 601
do zewnętrznych klientów	142 916	92 685	-	235 601
między segmentami	6 509	-	(6 509)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	69 659	(1 739)	(3)	67 917

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.07.2017 – 30.09.2017				
Przychody ze sprzedaży	58 000	33 415	(6 526)	84 889
do zewnętrznych klientów	51 474	33 415	-	84 889
między segmentami	6 526	-	(6 526)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	33 800	1 931	-	35 731

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.01.2017 – 30.09.2017				
Przychody ze sprzedaży	242 837	129 146	(32 412)	339 571
do zewnętrznych klientów	210 425	129 146	-	339 571
między segmentami	32 412	-	(32 412)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	139 881	14 499	-	154 380

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.07.2018 do 30.09.2018 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	40 914	28 109	(1 856)	67 167
Przychody ze sprzedaży produktów	39 529	715	431	40 675
Przychody ze sprzedaży usług	1 017	6	(986)	37
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	368	27 388	(1 301)	26 455
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 385	19 348	(1 212)	19 521
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 042	-	(342)	700
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	343	19 348	(870)	18 821
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	39 529	8 761	(644)	47 646
Pozostałe przychody operacyjne	571	126	(393)	304
Koszty sprzedaży	12 570	8 276	(611)	20 235
Koszty ogólnego zarządu	7 366	1 395	(32)	8 729
Pozostałe koszty operacyjne	983	48	(393)	638
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	(51)	(3)	-	(54)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	19 130	(835)	(1)	18 294
Przychody finansowe	1 525	421	-	1 946
Koszty finansowe	73	19	-	92
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	20 582	(433)	(1)	20 148
Podatek dochodowy	4 533	128	-	4 661
Zysk/(strata) netto	16 049	(561)	(1)	15 487
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	16 049	(561)	(1)	15 487

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	149 425	92 685	(6 509)	235 601
Przychody ze sprzedaży produktów	144 210	3 622	1 615	149 447
Przychody ze sprzedaży usług	3 257	10	(3 205)	62
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 958	89 053	(4 919)	86 092
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3 655	64 050	(4 355)	63 350
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 842	-	(1 051)	791
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 813	64 050	(3 304)	62 559
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	145 770	28 635	(2 154)	172 251
Pozostałe przychody operacyjne	1 558	348	(994)	912
Koszty sprzedaży	43 440	25 426	(1 982)	66 884
Koszty ogólnego zarządu	21 077	4 368	(169)	25 276
Pozostałe koszty operacyjne	2 031	563	(994)	1 600
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	170	9	-	179
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	80 950	(1 365)	(3)	79 582
Przychody finansowe	7 295	354	(309)	7 340
Koszty finansowe	100	388	(309)	179
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	88 145	(1 399)	(3)	86 743
Podatek dochodowy	18 486	340	-	18 826
Zysk/(strata) netto	69 659	(1 739)	(3)	67 917
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	69 659	(1 739)	(3)	67 917

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	58 000	33 415	(6 526)	84 889
Przychody ze sprzedaży produktów	55 004	1 767	2 316	59 087
Przychody ze sprzedaży usług	1 032	-	(1 002)	30
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 964	31 648	(7 840)	25 772
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	2 621	22 120	(5 908)	18 833
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	787	-	(384)	403
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 834	22 120	(5 524)	18 430
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	55 379	11 295	(618)	66 056
Pozostałe przychody operacyjne	1 392	72	(514)	950
Koszty sprzedaży	8 592	7 507	(564)	15 535
Koszty ogólnego zarządu	6 207	1 485	(54)	7 638
Pozostałe koszty operacyjne	1 468	110	(514)	1 064
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	401	-	-	401
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	40 905	2 265	-	43 170
Przychody finansowe	2 172	46	(31)	2 187
Koszty finansowe	908	21	(31)	898
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	42 169	2 290	-	44 459
Podatek dochodowy	8 369	359	-	8 728
Zysk/(strata) netto	33 800	1 931	-	35 731
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	33 800	1 931	-	35 731

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	242 837	129 146	(32 412)	339 571
Przychody ze sprzedaży produktów	234 674	11 486	12 423	258 583
Przychody ze sprzedaży usług	3 289	-	(3 191)	98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 874	117 660	(41 644)	80 890
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	9 695	80 707	(33 464)	56 938
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 134	-	(4 243)	891
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 561	80 707	(29 221)	56 047
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	233 142	48 439	1 052	282 633
Pozostałe przychody operacyjne	3 642	289	(868)	3 063
Koszty sprzedaży	45 058	27 587	1 178	73 823
Koszty ogólnego zarządu	19 730	4 573	(126)	24 177
Pozostałe koszty operacyjne	2 925	294	(868)	2 351
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	881	-	-	881
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	169 952	16 274	-	186 226
Przychody finansowe	7 598	428	(378)	7 648
Koszty finansowe	3 515	34	(378)	3 171
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	174 035	16 668	-	190 703
Podatek dochodowy	34 154	2 169	-	36 323
Zysk/(strata) netto	139 881	14 499	-	154 380
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	139 881	14 499	-	154 380

Komentarz do wyników segmentu GOG.com

Zarówno w trakcie trzeciego kwartału 2018 r. jak i w trakcie pierwszych 9 miesięcy bieżącego roku Grupa wykazała mniejszą wartość przychodów ze sprzedaży segmentu GOG.com niż w analogicznych okresach roku ubiegłego. Ujawniona w niniejszym sprawozdaniu wartość przychodów ze sprzedaży segmentu za trzy kwartały 2018 r. wyniosła 92 685 tys. zł, tj. o 28% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, zaś wartość sprzedaży za sam trzeci kwartał bieżącego roku wyniosła 28 109 tys. zł – tj. o 16% mniej niż w trzecim kwartale roku 2017. Jednocześnie wyrażona w USD (tj. w dominującej walucie sprzedaży GOGa) całkowita sprzedaż w ramach platformy internetowej GOG.com oraz aplikacji GOG Galaxy produktów od zewnętrznych dostawców (tj. sprzedaż niezależniona od planu wydawczego CD PROJEKT RED) wyniosła w trakcie pierwszych trzech kwartałów bieżącego roku 24 742 tys. USD, tj. o 22% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W pierwszych trzech kwartałach 2018 r. w stosunku do pierwszych trzech kwartałów roku ubiegłego na wykazane wyniki segmentu GOG.com negatywnie wpłynęły następujące główne czynniki:

1. Sprzedaż GWINTA w trakcie realizacji projektu Homecoming versus sprzedaż w okresie premiery publicznych beta testów – efekt wysokiej bazy

Z perspektywy segmentu GOG.com zarówno w roku 2018 jak i w roku ubiegłym najważniejszym przychodowo produktem segmentu GOG.com był GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. Związane z ogłoszonym w bieżącym roku projektem Homecoming ograniczenie sprzedaży w ramach GWINTA, przy ponoszonych jednocześnie nakładach na promocję i obsługę projektu, negatywnie przełożyło się na wyniki obsługującego grę konsorcjum – w tym również spółki GOG sp. z o. o. Jednocześnie w okresie porównawczym istotny wpływ na wysoki poziom sprzedaży segmentu miała premiera publicznych beta testów GWINTA, podczas której projekt wygenerował najwyższą historyczną wartość przychodów.

W ramach pozostałej działalności segmentu GOG.com na uwagę zasługuje najwyższa wartość Przychodów ze sprzedaży gier zewnętrznych dostawców serwisu – pod tym względem było to zarówno historycznie najlepsze pierwsze 9 miesięcy roku jak i najlepszy trzeci kwartał.

2. Ujęcie księgowo przychodów segmentów ze sprzedaży GWINTA po transgranicznym połączeniu GOG Ltd. oraz GOG Poland sp. z o.o. i wynikającej z tego zmiany metodologii ujmowania przychodów z projektu

Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom oraz metodologię ujmowania Przychodów ze sprzedaży segmentów GOG.com oraz CD PROJEKT RED w odniesieniu do GWINTA było dokonane z końcem października 2017 r. transgraniczne połączenie spółek GOG Ltd. oraz GOG Poland sp. z o.o.

Do momentu połączenia (w tym w trakcie całego okresu porównawczego) spółka GOG Ltd., właściciel sklepu GOG.com, nie wchodziła w skład konsorcjum realizującego projekt GWINT. Konsorcjum składało się z podmiotów CD PROJEKT S.A. oraz GOG Poland sp. z o.o. Tym samym przed połączeniem przychody GOG Ltd. ze sprzedaży towarów w ramach gry GWINT do ostatecznych odbiorców w całości ujawniane były na poziomie spółki GOG Ltd. i segmentu GOG.com, pierwotnie nie podlegając podziałowi pomiędzy konsorcjantów. Od zrealizowanej w projekcie GWINT sprzedaży towarów GOG Ltd. rozliczała następnie tantiemy na rzecz dostawcy – konsorcjum składającego się z CD PROJEKT S.A. oraz GOG Poland sp. z o.o. Tantiemy stanowiące Koszty sprzedanych towarów GOG Ltd. stanowiły jednocześnie przychód ze sprzedaży produktów ujawniany w uzgodnionej proporcji przez każdego z konsorcjantów – w tym GOG Poland sp. z o.o., którego wyniki prezentowane były w ramach segmentu GOG.com. Stosowne wyłączenia realizowane były na poziomie mechanizmów konsolidacyjnych Grupy.

Od momentu połączenia całość przychodów ze sprzedaży detalicznej, realizowanych w projekcie GWINT, rozpoznawana jest jako przychód ze sprzedaży produktów w ramach konsorcjum i ujawniana w uzgodnionych proporcjach pomiędzy konsorcjantami – CD PROJEKT S.A. i GOG sp. z o.o. Tym samym w stosunku do stanu przed połączeniem (w tym do okresu porównawczego) w ramach projektu GWINT łączna wartość przychodów oraz marży na sprzedaży segmentu GOG.com uległa zmniejszeniu, zaś wartość przychodów i marży na sprzedaży segmentu CD PROJEKT RED wzrosła. Jednocześnie wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi oraz segmentami podlegają eliminacji na poziomie wyłączeń konsolidacyjnych - tym samym opisane powyżej konsekwencje połączenia i włączenia działalności dotychczas realizowanej przez GOG Ltd. do konsorcjum projektu GWINT nie wpływają na łączny poziom przychodów, zysku brutto na sprzedaży i wyniku netto Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

Rok 2018 jest pierwszym pełnym rokiem finansowym po połączeniu GOG Poland sp. z o.o. oraz GOG Ltd.

3. Sytuacja na rynku walutowym

Średnia dziennych kursów zamknięcia USD/PLN za okres pierwszych trzech kwartałów 2018 r. wyniosła 3,56, natomiast dla analogicznego okresu roku ubiegłego była to wartość 3,84. Biorąc pod uwagę, że 94% sprzedaży Grupy Kapitałowej w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. stanowił eksport, umocnienie złotówki spowodowało, że (odnosząc się do średnich kursów USD/PLN wskazanych powyżej) statystycznie z każdego dolara uzyskanego w procesie sprzedaży, przychód ujawniony w ramach segmentu GOG.com w 2018 r. był aż o 28 groszy (ponad 7%) niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Ponadto w trakcie pierwszego półrocza bieżącego roku na stosunek wykazanej wartości sprzedanych towarów i materiałów do uzyskanego przychodu ze sprzedaży towarów i materiałów (a więc na poziom zysku brutto na sprzedaży) miała niekorzystna relacja średnich dziennych kursów walutowych w trakcie poszczególnych miesięcy pierwszego półrocza 2018 r. w stosunku do kursów z ostatnich dni poszczególnych miesięcy. Więcej informacji na ten temat znajduje się w komentarzu do wyników segmentów GOG.com w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.09.2018 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	354 868	20 069	(16 628)	358 309
Rzeczowe aktywa trwałe	17 431	2 553	-	19 984
Aktywa niematerialne	49 443	869	-	50 312
Nakłady na prace rozwojowe	211 966	16 024	(3)	227 987
Wartość firmy	56 438	-	-	56 438
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16 002	-	(16 002)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	3 082	-	-	3 082
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	623	(623)	-
Pozostałe należności długoterminowe	506	-	-	506
AKTYWA OBROTOWE	616 984	54 515	(3 840)	667 659
Zapasy	349	-	-	349
Należności handlowe	22 790	4 451	(809)	26 432
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 653	278	-	4 931
Pozostałe należności	22 175	2 618	(3 031)	21 762
Rozliczenia międzyokresowe	1 338	11 269	-	12 607
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12 283	35 899	-	48 182
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	553 396	-	-	553 396
AKTYWA RAZEM	971 852	74 584	(20 468)	1 025 968



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	936 077	38 760	(16 005)	958 832
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	936 077	38 760	(16 005)	958 832
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	748 126	7 883	(4 672)	751 337
Pozostałe kapitały	23 556	2 314	(2 314)	23 556
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(506)	(65)	1 014	443
Niepodzielony wynik finansowy	(878)	30 231	(9 894)	19 459
Wynik finansowy bieżącego okresu	69 659	(1 739)	(3)	67 917
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	11 415	40	(623)	10 832
Pozostałe zobowiązania finansowe	187	-	-	187
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 714	-	(623)	6 091
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 436	37	-	4 473
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78	3	-	81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	24 360	35 784	(3 840)	56 304
Pozostałe zobowiązania finansowe	274	-	-	274
Zobowiązania handlowe	8 667	24 639	(809)	32 497
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 385	6 261	(3 031)	4 615
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	584	4 274	-	4 858
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	-	1
Pozostałe rezerwy	13 449	610	-	14 059
PASYWA RAZEM	971 852	74 584	(20 468)	1 025 968

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
AKTYWA TRWAŁE	324 923	17 644	(16 495)	326 072
Rzeczowe aktywa trwałe	16 502	2 647	-	19 149
Aktywa niematerialne	49 786	1 021	-	50 807
Nakłady na prace rozwojowe	184 968	13 225	(2)	198 191
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
AKTYWA OBROTOWE	626 007	65 233	(3 925)	687 315
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
AKTYWA RAZEM	950 930	82 877	(20 420)	1 013 387



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	917 213	39 062	(15 744)	940 531
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	917 213	39 062	(15 744)	940 531
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	748 126	7 883	(4 672)	751 337
Pozostałe kapitały	20 730	2 054	(2 054)	20 730
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(495)	(64)	1 014	455
Niepodzielony wynik finansowy	(878)	30 231	(9 894)	19 459
Wynik finansowy bieżącego okresu	53 610	(1 178)	(2)	52 430
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	13 918	41	(751)	13 208
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
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	19 799	43 774	(3 925)	59 648
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	6 818	(2 809)	5 587
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	585	3 330	-	3 915
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	-	1
Pozostałe rezerwy	10 072	718	(7)	10 783
PASYWA RAZEM	950 930	82 877	(20 420)	1 013 387

* dane przekształcone

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
AKTYWA TRWAŁE	258 617	13 150	(16 232)	255 535
Rzeczowe aktywa trwałe	16 022	2 810	-	18 832
Aktywa niematerialne	44 741	1 468	-	46 209
Nakłady na prace rozwojowe	135 210	7 920	-	143 130
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
AKTYWA OBROTOWE	660 328	72 668	(7 018)	725 978
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
AKTYWA RAZEM	918 945	85 818	(23 250)	981 513

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	858 547	39 632	(15 280)	882 899
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	858 547	39 632	(15 280)	882 899
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
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	5 039	43	(952)	4 130
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
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	55 359	46 143	(7 018)	94 484
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
PASYWA RAZEM	918 945	85 818	(23 250)	981 513

*dane przekształcone



Segmenty operacyjne

W trzecim kwartale 2018 r. działalność Grupy Kapitałowej prowadzona była w dwóch segmentach biznesowych:

- CD PROJEKT RED,
- GOG.com.

CD PROJEKT RED

Produkcja gier komputerowych realizowana jest przez studio CD PROJEKT RED funkcjonujące w strukturach CD PROJEKT S.A. (krajowa spółka holdingowa Grupy CD PROJEKT), CD PROJEKT Inc. (USA) oraz CD PROJEKT Co., Ltd. (Chiny). Działalność ta polega na tworzeniu i wydawaniu gier wideo, sprzedaży licencji na ich dystrybucję, koordynacji promocji sprzedaży, a także na produkcji, sprzedaży lub licencjonowaniu produktów towarzyszących wykorzystujących posiadane przez Spółkę marki. Ponadto w ramach prowadzonej działalności wydawniczej Spółka odpowiada za kształt kampanii promujących własne produkty oraz samodzielnie realizuje bezpośrednią komunikację z graczami za pośrednictwem kanałów elektronicznych i mediów społecznościowych oraz poprzez regularny udział w targach branżowych.

Obecnie w portfolio głównych produktów studia znajdują się gry wideo: Wiedźmin, Wiedźmin 2: Zabójcy Królów, Wiedźmin 3: Dzikie Gon oraz dwa dodatki – Serca z Kamienia i Krew i Wino - sprzedawane zarówno indywidualnie, jak i wraz z grą Wiedźmin 3 w edycji Gry Roku (Game of the Year Edition).

Po dniu sprawozdawczym, 23 października 2018 r. na platformie GOG.com oraz 9 listopada 2018 r. na platformie Steam, swoją premierę miała wersja PC gry Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści. To nowa, samodzielna, jednoosobowa gra role-playing, będąca wynikiem pracy konsorcjum złożonego z CD PROJEKT RED i GOG.com. Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści w wersjach na konsole PlayStation 4 oraz Xbox One zadebiutuje 4 grudnia 2018 r.

Konsorcjum stale współpracuje również nad dalszym rozwojem GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej - sieciowej gry free-to-play z wbudowanymi opcjonalnymi mikropłatnościami, dostępnej w trybie rozgrywki wieloosobowej. Po okresie publicznych beta testów najnowsza wersja GWINTA w wersji na komputery PC udostępniona została na platformie GOG.com, wraz z grą Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści, 23 października 2018 r. W wersji na konsole PlayStation 4 i Xbox One najnowsza odsłona GWINTA ukaże się 4 grudnia 2018 r.

CD PROJEKT RED kontynuuje prace nad największą do tej pory w historii studia grą RPG – Cyberpunk 2077.

GOG.com

Działalność segmentu GOG.com polega przede wszystkim na sprzedaży i dostarczaniu gier bezpośrednio na komputer gracza za pomocą własnej platformy GOG.com i aplikacji GOG Galaxy. Serwis GOG.com to obecnie jedna z najpopularniejszych na świecie niezależnych platform cyfrowej dystrybucji, posiadająca w swojej ofercie blisko 2600 wyselekcjonowanych gier od ponad 600 producentów i wydawców z całego świata, dostępnych dla użytkowników bez kłopotliwych zabezpieczeń (DRM¹).

Serwis GOG.com oferuje do wyboru sześć wersji językowych – angielską, niemiecką, francuską, rosyjską, chińską i polską. Klienci mogą obecnie płacić za zakupione gry w trzynastu walutach oraz korzystać z wielu wygodnych, popularnych w poszczególnych krajach metod płatności.

Ponadto GOG.com współpracuje (na zasadach konsorcjum) z CD PROJEKT RED nad projektem GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana (w tym również Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści), pełniąc rolę operatora platformy i odpowiadając między innymi za dedykowane usługi sieciowe oraz infrastrukturę serwerową funkcjonującą w grze, a także za wsparcie dla graczy (wspólnie z CD PROJEKT RED).

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w trzecim kwartale 2018 r. w podziale na segmenty działalności

CD PROJEKT RED

Cyberpunk 2077 – udział w targach i prezentacja fragmentu rozgrywki szerokiej publiczności

W dniach 21 - 25 sierpnia 2018 r. Spółka uczestniczyła w targach Gamescom w Kolonii, największym wydarzeniu tego typu w branży gier w Europie. Na stoisku w biznesowej części targów odbył się szereg godzinnych zamkniętych pokazów fragmentu gry

¹ DRM (ang. Digital Rights Management) – ogólne określenie technologii, która kontroluje to, w jaki sposób i kiedy można korzystać z treści cyfrowych - gier, muzyki, filmów, książek.



Cyberpunk 2077, w których wzięli udział przedstawiciele mediów i partnerów biznesowych. CD PROJEKT obecny był również w strefie ogólnodostępnej targów jako sponsor sceny cosplay.

27 sierpnia 2018 r. na platformie Twitch.tv został udostępniony 48-minutowy film, prezentujący po raz pierwszy fragment rozgrywki gry Cyberpunk 2077. Pierwszą publiczną prezentację gameplay'a poprzedził 9-godzinny live stream mający wzbudzić zaciekawienie graczy. Oglądalność transmisji w szczytowym momencie sięgnęła 460 000 widzów. Fragment rozgrywki Cyberpunka 2077 transmitowały i komentowały na żywo największe branżowe serwisy na świecie. Zapis pojawił się następnie na platformie YouTube oraz w największych światowych serwisach wideo (w tym BILIBILI, MIAOPAI, YOUKU), a jego liczba wyświetleń przekroczyła 14 milionów, na wszystkich kanałach.

Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści – premiera gry

18 września CD PROJEKT ogłosił datę premiery Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści - samodzielnej, jednoosobowej gry role-playing ze świata Wiedźmina. 27 września uruchomiona została przedsprzedaż gry na GOG.com, która wspierana była kampanią marketingową skoncentrowaną na głównych rynkach, w tym m.in. w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemczech, Rosji, Polsce, Japonii, Korei, Brazylii, Chinach, Hiszpanii, we Włoszech, Australii oraz krajach skandynawskich.

Kampania premierowa obejmowała również mocną ekspozycję gry w głównych portalach branżowych oraz na portalach społecznościowych. W wyniku przeprowadzonych 25 września pokazów w warszawskiej siedzibie CD PROJEKT RED dla mediów europejskich i azjatyckich oraz pokazów w Stanach Zjednoczonych oraz Brazylii, ponad 100 przedstawicieli mediów i liderów opinii (m.in. IGN, GameSpot, Eurogamer.net, Pretty Good Gaming, GRYOnline.pl, GameStar, PC Gamer, Igromania, Famitsu, Inven, GAMECORES) miało okazję zagrać w pierwszy akt Wojny Krwi. Gra została przedpremierowo opisana w wielu branżowych portalach i kanałach społecznościowych z całego świata.

Pierwsze recenzje Wojny Krwi opublikowane przez kluczowe media gamingowe w Polsce i na świecie były bardzo pozytywne, m. in.:

- „Znakomicie wyreżyserowana przygoda” - Polygon (Stany Zjednoczone)
- „Intrygująca gra dla osób lubiących wyzwania” - Kotaku (Stany Zjednoczone)
- „Gra RPG stworzona z dużym rozmachem” - GamesRadar+ (Wielka Brytania)
- „Jedna z najlepszych gier roku” - Tom's Hardware (Włochy)
- „RPG z krwi i kości” - WP.pl (Polska)
- „Znakomite połączenie sztuki, rozgrywki i narracji” - IGN (Hiszpania)

Premiera Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści na komputery PC odbyła się 23 października na platformie GOG.com oraz 9 listopada w serwisie Steam. Wersje na konsole PlayStation 4 oraz Xbox One dostępne będą od 4 grudnia.

W najpopularniejszym na świecie serwisie agregującym oceny nowych produkcji - Metacritic - gra w wersji na komputery PC otrzymała 85 na 100 możliwych punktów, co klasyfikuje Wojnę Krwi: Wiedźmińskie Opowieści wśród najlepszych gier wydanych na PC w 2018 r. (wg rankingu Best PC Video Games for 2018 na Metacritic na dzień 29 października 2018 r.). Mając na uwadze powyższe opinie i pozytywne komentarze ze strony branżowych ekspertów, Zarząd Spółki zakładał wyższy, niż osiągnięty od premiery do dnia publikacji sprawozdania, poziom sprzedaży tytułu.

GWINT – zakończenie publicznych beta testów i premiera gry

W trakcie trzeciego kwartału bieżącego roku kontynuowane były prace nad projektem Homecoming, tj. największą dotychczasową aktualizacją gry GWINT, której zwieńczeniem było wydanie gry w nowej wersji oraz zakończenie etapu beta testów, które dla wersji PC na platformie GOG nastąpiło 23 października, a dla wersji na konsole PlayStation 4 i Xbox One jest zaplanowane na 4 grudnia.

Kampania marketingowa skierowana do istniejącej już bazy graczy, jak również szerszej grupy odbiorców, została rozpoczęta równoległe z kampanią przedpremierową Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści. W jej ramach opublikowany został szereg materiałów, w tym m.in. nowe trailery, czy nowe kreacje reklamowe. Aktywności koncentrowały się na rynkach Stanów Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemiec, Rosji, Polski, Japonii, Korei, Brazylii, Chin, Hiszpanii, Włoch, Australii oraz krajów skandynawskich.

Wydarzenia e-sportowe

Aktywności marketingowe w trzecim kwartale 2018 r. koncentrowały się również wokół turniejów e-sportowych realizowanych przez studio CD PROJEKT RED w ramach serii GWENT Masters.

Do daty publikacji sprawozdania zostały zorganizowane trzy turnieje – GWENT Open (21 - 22 lipca i 13 - 14 października) i GWENT Challenger, który odbył się 1 - 2 września w byłej Warowni Jomsborg w Warszawie. Łączna pula nagród we wszystkich turniejach GWENT Open wyniosła 50 000 USD, zaś GWENT Challenger 100 000 USD.

Promised Land Art Festival

W dniach 30 września – 3 października odbył się Promised Land, festiwal skierowany do profesjonalistów z branży kreatywnej organizowany przez CD PROJEKT RED w Łodzi, który stanowi okazję do spotkania się z innymi twórcami, wspólnej wymiany doświadczeń oraz rozwoju umiejętności. Wzięło w nim udział ponad 600 uczestników z całego świata. Podczas festiwalu wystąpili



prelegenci z wiodących światowych ośrodków kreatywnych (m.in. Pixar Animation Studios, Capcom, Disney), dając łącznie 60 godzin wykładów.

GOG.com

Działalność wydawnicza

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oferta gier w serwisie GOG.com liczy blisko 2600 tytułów. W trzecim kwartale 2018 r. katalog poszerzył się zarówno o wiele gier premierowych, jak i o klasyki na PC. Wśród najważniejszych tytułów, które pojawiły się w serwisie, znalazły się m.in. Warhammer 40 000: Gladius, Trylogia Dragon's Lair, Banner Saga 3, Dead Cells, czy We Happy Few.

Ponadto oferta GOG.com powiększyła się m.in. o gry typu Hidden Object Games, w tym tytuły polskiego studia Artifex Mundi: My Brother Rabbit, seria Enigmatis, czy Nightmares from the Deep.

Aktywizacja sprzedaży

Od lipca do końca września 2018 r. na GOG.com poza cotygodniowymi promocjami odbyły się także specjalne akcje promocyjne. W pierwszym tygodniu września uruchomiona została promocja Back to School, w tym powrót tzw. flash deals – nadzwyczajnie wysokich zniżek ograniczonych czasowo.

Z okazji 10-lecia GOG.com (1 - 7 października 2018 r.) dla klientów przygotowane zostały specjalne akcje promocyjne oraz wprowadzony został nowy, odświeżony projekt serwisu wraz z dodaniem nowych funkcjonalności ułatwiających użytkowanie katalogów.

Działania marketingowe

NoClip, twórca serii dokumentalnych filmów o branży gier wideo, w lipcu 2018 r. opublikował film dokumentalny poświęcony historii GOG.com, zawierający wywiady z zespołem oraz omawiający charakterystykę pracy z grami klasycznymi oraz produktami DRM-free.

Ponadto GOG.com zaangażowany był w prace związane z przygotowaniem zapowiedzianych na czwarty kwartał premier Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści oraz GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej.

Pozostałe osiągnięcia

16 sierpnia 2018 r. powołano nową spółkę w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT – działającą pod firmą Spokko sp. z o.o. CD PROJEKT S.A. objęła w nowo powstałym podmiocie większośćowy pakiet udziałów (75%), a pozostałe udziały objęte zostały przez kluczowe osoby odpowiedzialne za proces produkcji i koncepcję projektu rozwijanego przez spółkę. Grupa udostępniła nowej spółce m.in. prawo do wykorzystywania posiadanego IP oraz dostęp do zaplecza twórczego i biznesowego studia CD PROJEKT RED. Nowo utworzona spółka będzie realizowała nieogłoszony jeszcze projekt na urządzenia mobilne.

Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości

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

W perspektywie najbliższych okresów Grupa Kapitałowa CD PROJEKT zamierza dalej rozwijać swoją działalność równolegle w dwóch podstawowych segmentach – CD PROJEKT RED i GOG.com. Opis planowanych kierunków rozwoju działalności zawarty jest w Strategii Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na lata 2016 – 2021 ogłoszonej w marcu 2016 r. Pełen tekst strategii jest dostępny na stronie korporacyjnej Spółki pod adresem: <https://www.cdprojekt.com/pl/grupa-kapitalowa/strategia/>.

Biorąc pod uwagę czynniki wewnętrzne, w ocenie Zarządu CD PROJEKT S.A. istotny wpływ na wyniki segmentu CD PROJEKT RED i tym samym całej Grupy Kapitałowej w najbliższych kwartałach będzie miała dalsza dynamika sprzedaży wydanych gier z serii Wiedźmin.

Wojna Krwi, najnowsza produkcja osadzona w świecie Wiedźmina, otrzymała 85 na 100 możliwych punktów w najpopularniejszym na świecie serwisie agregującym oceny nowych produkcji – Metacritic, co klasyfikuje ją wśród najlepszych jakościowo gier wydanych na PC w 2018 r. Mając na uwadze powyższe opinie i pozytywne komentarze ze strony branżowych ekspertów, Zarząd Spółki zakładał wyższy, niż osiągnięty od premiery do dnia publikacji sprawozdania, poziom sprzedaży tytułu. Tym niemniej, skuteczna animacja zainteresowania tytułem w opinii Zarządu powinna wpłynąć na długoterminowy poziom sprzedaży i pozytywnie dołożyć się do wyników Spółki i Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach.

Na przyszłe wyniki GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej, a tym samym wyniki Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, wpływ będą miały m.in. następujące czynniki:

- przyjęcie przez dotychczasową społeczność graczy nowej wersji gry, uwzględniającej zmiany wprowadzone w wyniku Homecoming, będącej największą w historii aktualizacji GWINTA,



- skuteczność pozyskiwania nowych graczy, warunkowana m.in. prowadzeniem efektywnej kampanii marketingowej i działań PR przed premierą i w całym cyklu życia gry,
- utrzymywanie satysfakcjonującego poziomu retencji graczy dzięki m.in. regularnemu wzbogacaniu gry o kolejne funkcjonalności, a także dodawanie nowych trybów, zestawów kart, atrakcyjnych dodatków wizualnych oraz wydarzeń wewnątrz gry, które będą wzmacniały zainteresowanie społeczności tym tytułem.

Po stronie kosztów, wraz z premierą GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej i Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści spółki Grupy rozpoczną proces amortyzacji poniesionych uprzednio nakładów związanych z wytworzeniem każdego z projektów (do momentu premiery nakłady te były kapitalizowane na bilansie w pozycji Nakłady na prace rozwojowe), co przełoży się na poziom Kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

W segmencie GOG.com istotne dla dalszego rozwoju platformy i jej wyników w kolejnych okresach będzie poszerzanie katalogu oferowanych produktów oraz docieranie z ofertą serwisu do nowych użytkowników.

GOG sp. z o.o. aktywnie prowadzi rozmowy z czołowymi międzynarodowymi producentami i wydawcami gier komputerowych, stale poszerzając grono dostawców oraz oferowanych produktów. Kolejne premiery nowych gier na GOG.com każdorazowo wpływają na wzrost aktywności użytkowników i idący za tym wzrost sprzedaży. Wzrost działalności GOG sp. z o.o. poza stałym powiększaniem katalogu oferowanych produktów, wymaga również zwiększania bazy użytkowników poprzez docieranie do nowych graczy na całym świecie. Potencjalny sukces komercyjny GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej, która działa na rozwiązaniach technicznych GOG Galaxy, może przełożyć się na wzrost rozpoznawalności platformy GOG.com i tym samym umożliwić jej dotarcie do nowych potencjalnych użytkowników na całym świecie.

Na wyniki i rozwój prowadzonej w ramach segmentu GOG.com działalności, w tym zdobywanie unikalnej wiedzy i doświadczenia oraz wykorzystanie w pełni posiadanych rozwiązań technologicznych, wpływ będzie miał udział GOG sp. z o.o. w projekcie GWINT, w ramach którego GOG odpowiada między innymi za sferę sieciową i serwerową projektu. Udział w projekcie GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana i wykorzystanie technologii GOG Galaxy do obsługi sieciowej gry free-to-play jest wejściem GOG.com na zupełnie nowy obszar. Zbudowana w ramach tego procesu technologia i uzyskane doświadczenie, w ocenie Zarządu mogą być istotnym elementem przyszłego rozwoju i kolejnych produkcji Grupy.

Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

CD PROJEKT RED

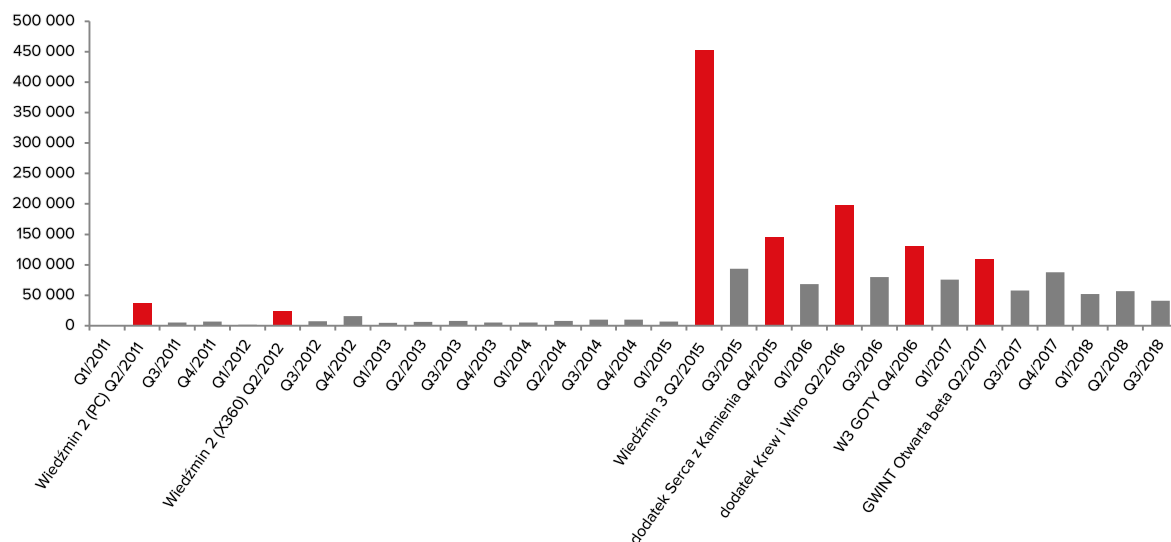
Cykl produkcji gry komputerowej realizowanej przez segment CD PROJEKT RED wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Standardowo pierwsze prace produkcyjne nad kolejną grą rozpoczynane są jeszcze przed zakończeniem produkcji i premierą rynkową poprzedniej gry. Premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 r., natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360 odbyła się w kwietniu 2012 r. Debiut produkcji studia CD PROJEKT RED - Wiedźmin 3: Dziki Gon miał miejsce 19 maja 2015 r. Sprzedaż podstawowego tytułu była wspierana premierami dwóch dodatków: Serca z Kamienia oraz Krew i Wino (wydanych w ciągu czterech kwartałów od premiery) oraz wydaniem gry Wiedźmin 3: Dziki Gon w Edycji Gry Roku (GOTY – Game of the Year), której sprzedaż rozpoczęła się w sierpniu 2016 r.

23 października 2018 r. swoją premierę w wersji na komputery PC, miały dwie najnowsze produkcje konsorcjum złożonego z CD PROJEKT RED i GOG.com - Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści oraz GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. Gry w wersji na konsole PlayStation 4 oraz Xbox One zadebiutują 4 grudnia 2018 r.

Kolejną zapowiedzianą przez CD PROJEKT grą będzie realizowana obecnie największa w historii Spółki produkcja: Cyberpunk 2077.



Wykres 1 Kwartały premierowe segmentu CD PROJEKT RED – przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w tys. zł) w latach 2011 – 2018



GOG.com

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

Ponadto segment GOG.com uzyskuje przychody z mikrotransakcji w ramach projektu GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. Poziom przychodów zależny jest od zainteresowania graczy oraz kalendarza wydawniczego w ramach projektu – np. start publicznej bity (drugi kwartał 2017 r.) czy istotne aktualizacje wprowadzające np. nowe zestawy kart.

W drugim i w trzecim kwartale 2018 r., ze względu na realizowany w ramach GWINTA projekt Homecoming, nastąpiła stabilizacja przychodów z tytułu tego projektu.

Informacja dotycząca głównych klientów

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

W ramach segmentu CD PROJEKT RED działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z jednym odbiorcą wygenerowała narastająco do końca trzeciego kwartału 2018 r. sprzedaż przekraczającą 10% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, wynoszącą 59 690 tys. zł, co stanowiło 25,3% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

Wskazany odbiorca nie jest podmiotowo powiązany z CD PROJEKT S.A. ani z jej spółkami zależnymi. W pozostałych segmentach działalności żaden z zewnętrznych pojedynczych odbiorców nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.



CD PROJEKT

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

4

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

Istotne zdarzenia

Największy wpływ na wyniki, aktywa, pasywa, kapitał oraz przepływy środków pieniężnych Grupy w okresie sprawozdawczym 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.

12 lipca 2018 r. Spółka zawarła umowę przedwstępną dotyczącą nabycia drugiej nieruchomości położonej przy ul. Jagiellońskiej 76 w Warszawie, graniczącej z nieruchomością usytuowaną pod tym samym adresem, w odniesieniu do której 11 stycznia 2018 r. Spółka również zawarła umowę przedwstępną nabycia. Obie nieruchomości przy ul. Jagiellońskiej 76 w Warszawie znajdują się w bezpośrednim sąsiedztwie obecnej siedziby Spółki. Zgodnie z zawartą 12 lipca 2018 r. umową przedwstępną, Spółka dokonała dnia następnego wpłaty zadatku na poczet ceny nabycia w kwocie netto 4 000 tys. zł powiększonej o podatek VAT. Pozostała do zapłaty wraz z zawarciem umowy ostatecznej część zobowiązania z tytułu nabycia tej nieruchomości wynosi 9 000 tys. zł i powiększona zostanie o podatek VAT, którego wartość zostanie ustalona w dniu powstania obowiązku podatkowego. Zawarcie umowy ostatecznej i przeniesienie własności nieruchomości powinno nastąpić w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r.

16 sierpnia 2018 r. powołano nową spółkę w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT – działającą pod firmą Spokko sp. z o.o. CD PROJEKT S.A. objęła w nowo powstałym podmiocie większośćowy pakiet udziałów (75%), a pozostałe udziały objęte zostały przez kluczowe osoby odpowiedzialne za proces produkcji i koncepcję projektu rozwijanego przez spółkę.

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 r.

	Budynki i budowle	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	13 192	-	20 528	2 036	1 195	637	37 588
Zwiększenia, z tytułu:	1 490	141	4 145	764	223	927	7 690
nabycia	585	1	4 024	-	223	927	5 760
nabycia przedsiębiorstwa	-	-	69	-	-	-	69
zawartych umów leasingu	-	-	-	764	-	-	764
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	869	140	14	-	-	-	1 023
nieodpłatnego otrzymania	-	-	29	-	-	-	29
inne	36	-	9	-	-	-	45
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	274	315	-	1 023	1 612
zbycia	-	-	11	315	-	-	326
likwidacji	-	-	263	-	-	-	263
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	1 023	1 023
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2018	14 682	141	24 399	2 485	1 418	541	43 666
Umorzenie na 01.01.2018	3 517	-	13 482	1 035	722	-	18 756
Zwiększenia, z tytułu:	1 114	12	3 643	315	221	-	5 305
amortyzacji	1 095	12	3 639	315	221	-	5 282
inne	19	-	4	-	-	-	23
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	274	105	-	-	379
zbycia	-	-	11	105	-	-	116
likwidacji	-	-	263	-	-	-	263
Umorzenie na 30.09.2018	4 631	12	16 851	1 245	943	-	23 682
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2018	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2018	9 675	-	7 046	1 001	473	637	18 832
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	10 051	129	7 548	1 240	475	541	19 984

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Leasing samochodów osobowych	956	672	736
Zakup nieruchomości w W-wie przy ul. Jagiellońskiej 76 (I)	9 444	9 444	-
Zakup nieruchomości w W-wie przy ul. Jagiellońskiej 76 (II)	9 000	-	-
Razem	19 400	10 116	736

Nota 3. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Zmiany aktywów niematerialnych za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 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
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	142 486	162 821	32 199	1 646	6 530	24 299	46 417	54	1	416 453
Zwiększenia, z tytułu:	85 087	931	-	280	4 788	1 552	10 021	593	-	103 252
nabycia	-	-	-	280	4 788	1 552	-	593	-	7 213
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	-	931	-	-	-	-	-	-	-	931
nabycia przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-	10 021	-	-	10 021
wytworzenia we własnym zakresie	85 087	-	-	-	-	-	-	-	-	85 087
Zmniejszenia, z tytułu:	931	-	-	-	-	-	-	-	-	931
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	931	-	-	-	-	-	-	-	-	931
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2018	226 642	163 752	32 199	1 926	11 318	25 851	56 438	647	1	518 774
Umorzenie na 01.01.2018	-	162 177	-	764	-	17 755	-	-	1	180 697
Zwiększenia, z tytułu:	-	230	-	206	-	2 904	-	-	-	3 340
amortyzacji	-	230	-	206	-	2 904	-	-	-	3 340
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 30.09.2018	-	162 407	-	970	-	20 659	-	-	1	184 037
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2018	142 486	644	32 199	882	6 530	6 544	46 417	54	-	235 756
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	226 642	1 345	32 199	956	11 318	5 192	56 438	647	-	334 737

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości aktywów niematerialnych

Nie dotyczy.

Nota 4. Wartość firmy

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	46 417	-	46 417
Zwiększenia, z tytułu:	-	10 021	10 021
nabycia przedsiębiorstwa	-	10 021	10 021
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2018	46 417	10 021	56 438
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na 30.09.2018	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2018	46 417	-	46 417
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	46 417	10 021	56 438
Kwota wartości firmy, która dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu			10 021

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.

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 przejęcia
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	69
Pozostałe należności	44
Rozliczenia międzyokresowe	23
Środki pieniężne	26
Razem aktywa	162
ZOBOWIĄZANIA	
Pozostałe zobowiązania	1
Razem zobowiązania	1
Dodatkowe koszty nabycia obciążające koszty ogólnego zarządu	273

Nota 5. Zapasy

Zmiana wartości zapasów

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Towary	335	238	300
Pozostałe materiały	14	14	23
Zapasy brutto	349	252	323
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto	349	252	323

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Nota 6. Należności handlowe i pozostałe

Zmiana wartości należności

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Należności handlowe i pozostałe	48 194	55 404	63 843
od jednostek powiązanych	868	101	45
od pozostałych jednostek	47 326	55 303	63 798
Odpisy aktualizujące	920	2 847	3 081
Należności handlowe i pozostałe brutto	49 114	58 251	66 924

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności	Razem
JEDNOSTKI POZOSTAŁE			
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2018	2 349	732	3 081
Zwiększenia, w tym:	4	-	4
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	4	-	4
Zmniejszenia, w tym:	2 165	-	2 165
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	183	-	183
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1 982	-	1 982
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2018	188	732	920

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2018 r.

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	854	854	-	-	-	-	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	854	854	-	-	-	-	-

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	25 766	25 510	9	1	53	5	188
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0,39%	6,37%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	188	-	-	-	-	-	188
razem oczekiwane straty kredytowe	188	-	-	-	-	-	188
Należności netto	25 578	25 510	9	1	53	5	-

Ogółem							
należności brutto	26 620	26 364	9	1	53	5	188
odpisy aktualizujące	188	-	-	-	-	-	188
Należności netto	26 432	26 364	9	1	53	5	-

Pozostałe należności

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Pozostałe należności, w tym:	21 762	17 852	17 582
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	11 985	11 897	14 205
rezerwy na przychody ze sprzedaży - zaliczki	93	88	-
zaliczki na dostawy	2 771	2 931	2 195
z tytułu kaucji	422	420	125
z tytułu rozliczeń pracowniczych	70	101	52
przedpłaty na zobowiązania licencyjne	736	736	51
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	5 667	1 667	940
inne	18	12	14
Odpisy aktualizujące	732	732	732
Pozostałe należności brutto	22 494	18 584	18 314

Na pozostałe należności z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych składają się w głównej mierze należności z tytułu podatków, w tym głównie należności z tytułu podatku u źródła potrąconego przez odbiorców licencji i podlegającego rozliczeniu w rocznym rozliczeniu podatkowym, a także należności z tytułu podatku VAT.

Nota 7. Rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	178	165	122
Minimalne gwarancje, zaliczki i przedpłaty GOG	10 611	11 950	12 714
Dostęp do portalu prawniczego on-line	12	18	12
Oprogramowanie, licencje	665	940	736
Podróże służbowe (bilety, hotele, ubezpieczenia)	316	103	60
Koszty ochrony informatycznej	406	474	415
Produkcja materiałów marketingowych	28	278	-
Opłaty związane z targami	42	116	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	349	354	237
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 607	14 398	14 296

Nota 8. Odroczonego podatek dochodowy

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	101	51	43	109
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	42 998	8 472	42 998	8 472
Strata podatkowa	1 047	-	-	1 047
Ujemne różnice kursowe	935	1 768	2 566	137
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3	7	5	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu zasileń wirtualnego portfela i programu dodatkowych korzyści	2 386	3 254	2 203	3 437
Pozostałe rezerwy	519	2 670	2 686	503
Pozostałe tytuły	-	43	43	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	47 989	16 265	50 544	13 710
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9 118	3 090	9 603	2 605

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	21 571	6 872	5 053	23 390
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	34 950	60 106	73 982	21 074
Dodatnie różnice kursowe	953	2 863	3 002	814
Pozostałe tytuły	399	344	255	488
Suma dodatnich różnic przejściowych	57 873	70 185	82 292	45 766
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	10 996	13 335	15 635	8 696

Aktywa/Rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 605	2 326	9 118
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	8 696	11 159	10 996
Podatek odroczonego netto (rezerwa)	(6 091)	(8 833)	(1 878)

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	7 403	14 613	17 352	46 363
Zmiana stanu podatku odroczonego	(2 742)	4 213	(8 624)	(10 040)
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	4 661	18 826	8 728	36 323

Nota 9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	82	82	82
Razem, w tym:	82	82	82
długoterminowe	81	81	81
krótkoterminowe	1	1	1

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

Nota 10. Pozostałe rezerwy

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	16	24	62
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	14 043	10 759	43 578
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	-	50	40
rezerwa na koszty usług obcych	50	274	163
rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyników	13 557	10 388	42 998
rezerwa na pozostałe koszty	436	47	377
Razem, w tym:	14 059	10 783	43 640
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	14 059	10 783	43 640

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2018	62	42 998	580	43 640
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	40	13 557	3 194	16 791
Wykorzystane rezerwy	62	42 998	3 279	46 339
Rozwiązane rezerwy	24	-	9	33
Stan na 30.09.2018, w tym:	16	13 557	486	14 059
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	16	13 557	486	14 059

Nota 11. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2018	30.06.2018*	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	4 518	5 541	6 114
Podatek VAT	3 012	3 775	4 508
Podatek zryczałtowany u źródła	25	41	159
Podatek dochodowy od osób fizycznych	772	840	937
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	625	815	471
PFRON	25	25	22
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	59	45	17
Pozostałe zobowiązania	97	46	656
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	-	409
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	10	7	2
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej	7	45	6
Inne zobowiązania, ZFŚS	(18)	(14)	(17)
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	98	8	256
Razem pozostałe zobowiązania	4 615	5 587	6 770

* dane przekształcone

Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Zarząd Grupy 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 września 2018 r., 30 czerwca 2018 r., jak i 31 grudnia 2017 r.

Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	628 516	645 955	694 272
Pozostałe należności długoterminowe	506	506	495
Należności handlowe	26 432	37 552	46 261
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	48 182	132 497	66 987
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	553 396	475 400	580 529
Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	3 082	981	452
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	3 082	981	452
Razem aktywa finansowe	631 598	646 936	694 724

Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	32 958	39 164	37 712
Zobowiązania handlowe	32 497	38 846	37 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	461	318	338

Nota 13. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna 2018 r.

	01.07.2018 - 30.09.2018		01.01.2018 - 30.09.2018	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	2 512	3,74%	10 044	4,26%
Eksport, w tym:	64 655	96,26%	225 557	95,74%
Europa	20 021	29,81%	69 096	29,33%
Ameryka Północna	38 841	57,83%	138 213	58,66%
Ameryka Południowa	427	0,64%	1 790	0,76%
Azja	3 882	5,78%	11 015	4,68%
Australia	1 364	2,03%	4 937	2,10%
Afryka	120	0,17%	506	0,21%
Razem	67 167	100%	235 601	100%

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna 2017 r.

	01.07.2017 - 30.09.2017		01.01.2017 - 30.09.2017	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	6 932	8,17%	14 725	4,34%
Eksport, w tym:	77 957	91,83%	324 846	95,66%
Europa	25 064	29,53%	91 644	26,99%
Ameryka Północna	44 771	52,74%	186 540	54,93%
Ameryka Południowa	933	1,10%	4 238	1,25%
Azja	4 869	5,74%	35 045	10,32%
Australia	2 020	2,38%	6 512	1,92%
Afryka	300	0,34%	867	0,25%
Razem	84 889	100%	339 571	100%

Przychody ze sprzedaży - podział na kategorie według rodzajów produkcji

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Produkcje własne	40 675	149 447	59 087	258 583
Produkcje obce	26 455	86 092	25 772	80 890
Inne przychody	37	62	30	98
Razem	67 167	235 601	84 889	339 571

Przychody ze sprzedaży - podział na kategorie według kanałów dystrybucji

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Gry dystrybucja pudełkowa	2 904	16 606	13 849	47 096
Gry dystrybucja cyfrowa	62 777	216 120	68 578	278 537
Inne przychody	1 486	2 875	2 462	13 938
Razem	67 167	235 601	84 889	339 571

Nota 14. Koszty działalności operacyjnej

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	1 040	3 303	1 268	3 619
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe	74	161	-	-
Zużycie materiałów i energii	516	1 179	439	936
Usługi obce	13 202	43 773	5 427	38 888
Podatki i opłaty	162	515	162	441
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 197	40 756	15 097	52 064
Podróże służbowe	741	2 244	587	1 415
Koszty używania samochodów służbowych	28	96	33	99
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 821	62 559	18 430	56 047
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	700	791	403	891
Pozostałe koszty	4	133	160	538
Razem	48 485	155 510	42 006	154 938
Koszty sprzedaży	20 235	66 884	15 535	73 823
Koszty ogólnego zarządu	8 729	25 276	7 638	24 177
Koszt własny sprzedaży	19 521	63 350	18 833	56 938
Razem	48 485	155 510	42 006	154 938

Nota 15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017*	01.01.2017 – 30.09.2017*
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	1 234
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	37	115	-	10
Dotacje	46	138	503	595
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	-	-	31
Otrzymane odszkodowania	-	-	1	119
Dochody z refakturowania	153	461	148	375
Zysk na sprzedaży majątku trwałego	-	18	2	48
Odzyskany podatek u źródła	-	-	-	235
Inne pozostałe przychody operacyjne	68	180	296	416
Razem przychody operacyjne	304	912	950	3 063

* dane przekształcone

**Pozostałe koszty operacyjne**

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Koszty egzekucji należności	-	-	29	77
Strata ze zbycia majątku trwałego	23	-	-	-
Darowizny	2	43	9	14
Koszty dotyczące refakturowania	153	461	148	375
Należności spisane	-	-	-	31
Spisane aktywa trwałe	-	-	-	743
Podatek u źródła nie do odzyskania	8	34	63	70
Koszty ubezpieczenia	1	1	-	2
Koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	4	73	-	-
Rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	3	3	-	-
Straty z tytułu aktualizacji wartości akcji własnych	-	96	-	-
Spisanie VAT	244	244	-	-
Koszt własny sprzedaży pozostałej	200	313	777	991
Pozostałe podatki i opłaty	-	315	-	-
Pozostałe	-	17	38	48
Razem koszty operacyjne	638	1 600	1 064	2 351

Nota 16. Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe**

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Przychody z tytułu odsetek:	1 553	7 333	2 180	7 226
od krótkoterminowych depozytów bankowych	1 553	7 328	2 180	7 222
od rozrachunków handlowych	-	5	-	4
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	393	7	7	422
nadwyżka dodatnich różnic kursowych	386	-	-	-
walutowe transakcje terminowe	-	-	-	41
zysk ze zbycia posiadanych udziałów	-	-	-	374
inne pozostałe przychody finansowe	7	7	7	7
Razem przychody finansowe	1 946	7 340	2 187	7 648

Koszty finansowe

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Koszty z tytułu odsetek:	92	125	5	46
od umów leasingu	4	9	4	9
od zobowiązań budżetowych	88	116	1	37
Inne koszty finansowe, w tym:	-	54	893	3 125
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	54	893	3 125
Razem koszty finansowe	92	179	898	3 171
Działalność finansowa netto	1 854	7 161	1 289	4 477



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

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Liczba akcji w tys.	96 120	96 120	96 120
Wartość nominalna akcji w zł	1	1	1
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	96 120

Nota 18. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

W okresie od 1 lipca do 30 września 2018 r. Spółki Grupy nie wypłacały ani nie otrzymały 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			
	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
JEDNOSTKI ZALEŻNE								
CD PROJEKT Co., Ltd.	-	29	24	24	889	2 934	538	1 211
Spokko sp. z o.o.	694	694	-	-	-	-	-	-
CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓŁEK Z GRUPY								
Marcin Iwiński	4	8	1	4	-	-	-	-
Adam Kiciński	1	2	1	2	-	-	-	-
Piotr Nielubowicz	1	4	1	4	-	-	-	-
Michał Nowakowski	2	7	2	7	-	-	-	-
Adam Badowski	-	1	-	-	-	-	-	-
Oleg Klapovskiy	-	1	-	-	-	-	-	-
RADA NADZORCZA								
Katarzyna Szwarz	-	-	-	-	-	-	-	5

	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
CD PROJEKT Co., Ltd.	-	57	25	343	322	663
Spokko sp. z o.o.	854	-	-	-	-	-
CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓŁEK Z GRUPY						
Marcin Iwiński	8	7	7	4	13	1
Adam Kiciński	-	-	1	3	2	1
Michał Nowakowski	1	37	7	-	1	-
Adam Badowski	-	-	3	-	-	-
Piotr Karwowski	-	-	2	-	-	-
Oleg Klapovskiy	5	-	-	-	29	4



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	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
mBank S.A.					
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa dot. kart płatniczych	PLN	920	920	920
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	7 710	7 710	7 710
Deklaracja wekslowa	Gwarancja bankowa zabezpieczająca umowę najmu	PLN	667	667	667
Ingenico Group S.A. (dawniej: Global Collect Services BV)					
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	155	155
Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości					
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-14-524/13-00 w ramach POIG działanie 8.2	PLN	798	798	798
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju					
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0105/16	PLN	7 934	7 934	7 934
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0110/16	PLN	5 114	5 114	5 114
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0112/16	PLN	3 857	3 857	3 857

Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0118/16	PLN	5 324	5 324	5 324
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0120/16	PLN	1 234	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	138	161	403
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00036/2017	PLN	60	70	175
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu KZ7/00127/2018	PLN	-	130	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CR/01390/2018	PLN	328	-	-
BZ WBK S.A.					
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa w zakresie transakcji skarbowych	PLN	6 500	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.

16 sierpnia 2018 r. powołano nową spółkę w ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT – działającą pod firmą Spokko sp. z o.o. CD PROJEKT S.A. objęła w nowo powstałym podmiocie większość pakietu udziałów (75%), a pozostałe udziały objęte zostały przez kluczowe osoby odpowiedzialne za proces produkcji i koncepcję projektu rozwijanego przez spółkę. Grupa udostępniła nowej spółce m.in. prawo do wykorzystywania posiadanego IP oraz dostęp do zaplecza twórczego i biznesowego studia CD PROJEKT RED. Nowo utworzona spółka realizuje nieogłoszony jeszcze projekt na urządzenia mobilne.

Nota 23. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach 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 emisję 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 tworzonej 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 osiągalne. 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.

Uzyskanie statusu Centrum Badawczo - Rozwojowego

Po spełnieniu przesłanek zawartych w art. 17 ustawy z dnia 30 maja 2008 r. o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej (jedn. tekst Dz.U. z 2018 r. poz. 141), Minister Przedsiębiorczości i Technologii decyzją nr 4/CDR/18 z dnia 19 czerwca 2018 r. nadał CD PROJEKT S.A. status centrum badawczo-naukowego.

Nota 25. Objasnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	48 182	48 182	50 446	50 446
Środki pieniężne w bilansie	48 182	48 182	50 446	50 446
Amortyzacja	1 114	3 464	1 268	3 619
Amortyzacja aktywów niematerialnych	329	1 136	617	1 850
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe	74	161	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	711	2 167	651	1 769
Odsetki i udziały w zyskach składają się z:	(1 549)	(7 319)	(2 180)	(7 222)
Odsetki otrzymane	(1 553)	(7 328)	(2 180)	(7 222)
Odsetki od umowy leasingu	4	9	-	-
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	23	322	(2)	908
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(179)	(220)	(4)	(64)
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	210	210	2	16
Wartość netto sprzedanych udziałów	-	-	-	195
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-	(29)	-	(35)
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	-	-
Rozliczenie z tytułu zakończenia leasingu	(8)	(8)	-	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	3 276	(29 581)	5 747	13 718
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	3 276	(29 581)	5 749	13 960
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	(2)	(242)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(97)	(26)	54	(100)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(97)	(26)	54	(100)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	11 210	20 409	44 355	43 529
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	11 643	10 718	46 783	43 588
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	(11)	-	(35)
Zadatek na poczet nabycia środków trwałych	4 000	4 727	-	-
Podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	-	11 263	-	14 316
Korekta o bieżący podatek dochodowy	(4 433)	(6 332)	(2 428)	(14 340)
Należności przejęte w wyniku nabycia przedsiębiorstwa	-	44	-	-

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(7 304)	(7 019)	(14 135)	(10 337)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(7 563)	(10 405)	(10 174)	(8 570)
Korekta o bieżący podatek dochodowy	272	3 428	(3 735)	(1 470)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(30)	(84)	15	(142)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań, których koszty odniesiono w ciężar niepodzielonego wyniku finansowego	-	251	-	-
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(646)	(414)	(223)	263
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	663	206	(18)	(418)
Zobowiązania przejęte w wyniku nabycia przedsiębiorstwa	-	(1)	-	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów:	2 987	5 968	3 294	3 407
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	1 791	1 689	2 759	3 559
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	1 196	4 256	535	(152)
Rozliczenia międzyokresowe przejęte w wyniku nabycia przedsiębiorstwa	-	23	-	-
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	2 728	7 278	2 401	4 562
Koszty programu motywacyjnego	2 725	7 165	2 640	7 622
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży	10	60	23	62
Różnice kursowe z przeliczenia	(7)	53	(262)	(3 122)

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

	01.07.2018	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		30.09.2018
			Przyjęcie środków trwałych w leasingu	Naliczenie odsetek	
Zobowiązania z tytułu leasingu	318	(408)	547	4	461
Razem	318	(408)	547	4	461

	01.01.2018	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		30.09.2018
			Przyjęcie środków trwałych w leasingu	Naliczenie odsetek	
Zobowiązania z tytułu leasingu	338	(649)	764	8	461
Razem	338	(649)	764	8	461

Nota 27. Zdarzenia po dacie bilansu

Raportem bieżącym nr 15/2018 z dnia 2 października 2018 r. Zarząd Spółki poinformował o otrzymanym wezwaniu do zapłaty, złożonym Spółce przez pełnomocników reprezentujących Pana Andrzeja Sapkowskiego. Z treści wezwania wynikało, że Pan Andrzej Sapkowski oczekuje zapłaty dodatkowego wynagrodzenia ponad to określone we wcześniej zawartych umowach pomiędzy nim a Spółką. W ocenie Spółki żądania są bezpodstawne zarówno co do zasady, jak i wysokości. Spółka w sposób ważny i zgodny z obowiązującymi przepisami, nabyła prawa do utworów Pana Andrzeja Sapkowskiego, m.in. w zakresie niezbędnym do wykorzystania ich w ramach tworzonych przez Spółkę gier, regulując uzgodnione w umowach wynagrodzenia. Zarząd Spółki dołoży szczególnych starań w celu polubownego rozwiązania sprawy, jednakże rozwiązanie takie powinno szanować wcześniej uzgodnione intencje stron i zawarte umowy. Strony podjęły rozmowy mające wyjaśnić zaistniałe rozbieżności interpretacyjne.



Po dacie bilansu CD PROJEKT zawarł dwie umowy przyznające licencję na dystrybucję gry Cyberpunk 2077. W dniu 3 października 2018 r. **raportem bieżącym nr 17/2018** Spółka poinformowała o zawarciu umowy z Warner Bros. Home Entertainment Inc. dotyczącej dystrybucji pudełkowej wersji gry na terenie Stanów Zjednoczonych, Kanady i Meksyku. W dniu 16 października 2018 r. **raportem bieżącym nr 20/2018** Spółka poinformowała o zawarciu umowy z BANDAI NAMCO Entertainment Europe S.A.S. na dystrybucję pudełkowej wersji gry w 24 krajach Europy.

Umowy precyzują wzajemne zobowiązania stron, podstawowe warunki i zasady prowadzenia dystrybucji oraz określają zobowiązania partnerów dystrybucyjnych w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej, w tym minimalne nakłady na kampanię marketingową gry Cyberpunk 2077.

Wynagrodzenie Spółki z tytułu każdej z wymienionych powyżej umów wyliczane będzie na podstawie sumy przychodów partnera dystrybucyjnego pomniejszonych o uzgodnione opłaty dystrybucyjne, koszty i rezerwy związane z dystrybucją i promocją gry. Rozliczenia pomiędzy stronami następować będą kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez dystrybutorów.

Obie umowy uznane zostały przez Spółkę za umowy znaczące.

8 października 2018 r. CD PROJEKT ogłosił rozpoczęcie długofalowej, strategicznej współpracy z kanadyjskim studiem deweloperskim Digital Scapes. Jej celem jest udział Digital Scapes w tworzeniu i optymalizacji rozwiązań technologicznych dla gry Cyberpunk 2077.

23 października 2018 r. na GOG.com odbyła się premiera GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej oraz Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści w wersji na komputery PC. W dniu 9 listopada 2018 r. Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści zadebiutowała również na platformie Steam. Premierę poprzedzały m.in. opublikowane 12 października 2018 r. wideo prezentujące 37 minut rozgrywki z Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści oraz publikacja pierwszych recenzji mediów z całego świata w dniu 18 października 2018 r.



CD PROJEKT

Informacje dodatkowe

5

Sprawy sądowe

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

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

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

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 r. złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35 650,60 tys. zł. Spółka domaga się odszkodowania w związku ze szkodą wyrządzoną poprzez wydanie przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji określających rzekome zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki dominującej związane z podatkiem VAT. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 r., jako niezgodne z prawem.

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

W dniu 1 sierpnia 2014 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wydał w przedmiotowej sprawie wyrok kończący postępowanie w ramach pierwszej instancji, w którym zasądził na rzecz Spółki powodowej kwotę 1 090,50 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 15 listopada 2005 r. do dnia zapłaty, a w pozostałym zakresie powództwo oddalił.

W dniu 9 października 2014 r. Spółka złożyła apelację od wyroku, w ramach której zaskarżyła przedmiotowy wyrok w zakresie, w którym Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił powództwo Spółki oraz w zakresie rozstrzygającym o kosztach postępowania. Apelację od wyroku w części zasądzonej powództwo złożył także Skarb Państwa.

Obecnie postępowanie toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Krakowie, który po wysłuchaniu Stron i biegłego sądowego, którego opinia w sprawie wysokości szkody Spółki była podstawą rozstrzygnięcia sądu pierwszej instancji, postanowił zlecić przygotowanie nowej opinii innemu biegłemu. Nowa opinia sporządzona została 19 marca 2018 r. i przesłana do sądu w którym toczy się postępowanie. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 17 grudnia 2018 r.

W prezentowanym okresie nie zostały wszczęte nowe istotne postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, których stroną byłaby Spółka dominująca lub jej spółki zależne. W zakresie pozostałych spraw spornych ujawnionych w sprawozdaniu rocznym za rok 2017 nie zaszły istotne zmiany.

Struktura akcjonariatu

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

	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Marcin Iwiński	12 150 000	12,64%
Michał Kiciński ¹	10 486 106	10,91%
Piotr Nielubowicz	6 135 197	6,38%
Nationale-Nederlanden PTE ²	4 998 520	5,20%
Pozostały akcjonariat	62 350 177	64,87%

¹ Stan zgodny z raportem bieżącym nr 49/2016 z dnia 6 grudnia 2016 r.

² Stan zgodny z raportem bieżącym nr 15/2017 z dnia 13 lipca 2017 r.

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



Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

W Raporcie bieżącym nr 18/2018 z dnia 5 października 2018 r., Spółka poinformowała o otrzymanym od Swedbank Robur Fonder AB z siedzibą w Szwecji zawiadomieniu, z którego wynikało, iż w efekcie zrealizowanych transakcji zbycia akcji Spółki, fundusze inwestycyjne kontrolowane przez składającego zawiadomienie zmniejszyły zaangażowanie poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie ze złożonym zawiadomieniem, po rozliczeniu transakcji w dniu 2 października 2018 r., fundusze inwestycyjne kontrolowane przez Swedbank Robur Fonder AB posiadały łącznie 4 804 421 (cztery miliony osiemset cztery tysiące czterysta dwadzieścia jeden) akcji Spółki, co stanowi 4,998% jej kapitału zakładowego.

Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na 01.01.2018	Stan na 30.09.2018	Stan na 14.11.2018
Adam Kiciński	Prezes Zarządu	3 322 481	3 322 481	3 322 481
Marcin Iwiński	Wiceprezes Zarządu	12 150 000	12 150 000	12 150 000
Piotr Nielubowicz	Wiceprezes Zarządu	6 135 197	6 135 197	6 135 197
Adam Badowski	Członek Zarządu	150 000	150 000	150 000
Michał Nowakowski	Członek Zarządu	101 149	101 149	37 650
Piotr Karwowski	Członek Zarządu	8 000	8 000	8 000
Oleg Klapovskiy	Członek Zarządu	1 042	1 042	1 042
Katarzyna Szwarz	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	10 010	10	10
Maciej Nielubowicz	Członek Rady Nadzorczej	51	51	51

Raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 19 lipca 2018 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację o transakcji zbycia akcji Spółki, dokonanej przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w dniu 19 lipca 2018 r. Pani Katarzyna Szwarz zbyła na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 10.000 akcji Spółki. Cena jednostkowa zbycia wynosiła 200 zł za jedną akcję.

Raportem bieżącym nr 21/2018 z dnia 18 października 2018 r. Spółka przekazała do publicznej wiadomości informację o transakcji zbycia akcji Spółki, dokonanej przez Członka Zarządu. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w dniu 18 października 2018 r. Pan Michał Nowakowski zbył na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 63.499 akcji Spółki. Średnia cena jednostkowa zbycia wynosiła 165,74 zł za jedną akcję.

Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.



CD PROJEKT

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

6



Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	Nota	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017*	01.01.2017 – 30.09.2017*
Przychody ze sprzedaży		40 358	147 564	57 455	241 261
Przychody ze sprzedaży produktów		39 529	144 211	55 004	234 674
Przychody ze sprzedaży usług		461	1 395	488	1 713
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		368	1 958	1 963	4 874
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		1 385	3 656	2 620	6 451
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		1 042	1 843	787	1 890
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		343	1 813	1 833	4 561
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		38 973	143 908	54 835	234 810
Pozostałe przychody operacyjne		572	1 566	1 420	3 685
Koszty sprzedaży		12 388	43 559	8 781	49 151
Koszty ogólnego zarządu		6 684	19 017	5 647	17 848
Pozostałe koszty operacyjne		983	2 038	1 496	2 967
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		(50)	171	401	881
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		19 440	81 031	40 732	169 410
Przychody finansowe		1 544	7 301	2 178	7 622
Koszty finansowe		73	103	912	3 515
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		20 911	88 229	41 998	173 517
Podatek dochodowy	A	4 607	18 372	8 343	33 935
Zysk/(strata) netto		16 304	69 857	33 655	139 582
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		0,17	0,73	0,35	1,45
Rozwodniony za okres obrotowy		0,16	0,68	0,34	1,40

* dane przekształcone



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Zysk/(strata) netto	16 304	69 857	33 655	139 582
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	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	16 304	69 857	33 655	139 582

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
AKTYWA TRWAŁE		349 004	319 084	252 551
Rzeczowe aktywa trwałe		17 036	16 166	15 649
Aktywa niematerialne		99 879	100 221	85 155
Nakłady na prace rozwojowe		212 007	185 008	135 229
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	F	19 439	17 056	16 023
Pozostałe aktywa finansowe	F	137	127	-
Pozostałe należności długoterminowe	F	506	506	495
AKTYWA OBROTOWE		616 355	625 305	660 004
Zapasy		349	252	323
Należności handlowe	E,F	22 650	36 162	37 058
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 616	9 125	-
Pozostałe należności	E,F	21 885	18 607	22 219
Pozostałe aktywa finansowe	F	211	382	444
Rozliczenia międzyokresowe		1 299	1 659	932
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	F	11 949	83 718	18 499
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	F	553 396	475 400	580 529
AKTYWA RAZEM		965 359	944 389	912 555



	Nota	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
KAPITAŁ WŁASNY		929 332	910 202	851 680
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki		929 332	910 202	851 680
Kapitał zakładowy	17*	96 120	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		739 799	739 799	539 294
Pozostałe kapitały		23 556	20 730	15 212
Niepodzielony wynik finansowy		-	-	16 441
Wynik finansowy bieżącego okresu		69 857	53 553	184 613
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		11 656	14 159	5 280
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	187	74	148
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	6 955	9 825	3 071
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 436	4 182	1 983
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		78	78	78
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		24 371	20 028	55 595
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	274	244	190
Zobowiązania handlowe	F	8 681	7 551	9 972
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	2 158
Pozostałe zobowiązania		1 385	1 578	1 650
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		584	585	586
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1	1	1
Pozostałe rezerwy		13 446	10 069	41 038
PASYWA RAZEM		965 359	944 389	912 555

* 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
01.01.2018 – 30.09.2018							
Kapitał własny na 01.01.2018	96 120	539 294	-	15 212	201 054	-	851 680
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	7 795	-	-	7 795
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	-	-	-	-	-	69 857	69 857
Kapitał własny na 30.09.2018	96 120	739 799	-	23 556	-	69 857	929 332



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2017 – 30.09.2017						
Kapitał własny na 01.01.2017	96 120	390 518	4 795	266 143	-	757 576
Koszty programu motywacyjnego	-	-	7 622	-	-	7 622
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	148 776	-	(148 776)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	139 582	139 582
Kapitał własny na 30.09.2017	96 120	539 294	12 417	16 441	139 582	803 854



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017*	01.01.2017 – 30.09.2017*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/(strata) netto	16 304	69 857	33 655	139 582
Korekty razem:	20 792	(5 955)	45 347	61 596
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	614	1 934	473	1 345
Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych	(5)	4	(105)	85
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 434)	(6 974)	(2 173)	(7 196)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	23	322	(2)	907
Zmiana stanu rezerw	3 377	(27 592)	5 563	13 084
Zmiana stanu zapasów	(97)	(26)	54	(100)
Zmiana stanu należności	14 234	19 502	50 998	50 521
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	958	(1 765)	(12 056)	(3 246)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	613	2 107	125	(778)
Inne korekty	2 509	6 533	2 470	6 974
Gotówka z działalności operacyjnej	37 096	63 902	79 002	201 178
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	4 607	18 372	8 343	33 935
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(2 968)	(21 233)	(10 141)	(43 583)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 735	61 041	77 204	191 530
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	477 191	787 417	229 931	697 084
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	187	228	4	63
Środki pieniężne przejęte w ramach nabycia przedsiębiorstwa	-	26	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	166	371	1 154	1 390
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	475 400	779 809	226 600	688 435
Inne wpływy inwestycyjne	1 438	6 983	2 173	7 196
Wydatki	587 287	854 359	335 497	955 727
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 376	16 490	1 805	9 526
Nakłady na prace rozwojowe	25 515	72 363	16 610	47 517
Nabycie przedsiębiorstwa	-	10 550	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	280	-	2 055
Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej	2 000	2 000	452	452
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	553 396	752 676	316 630	896 177
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110 096)	(66 942)	(105 566)	(258 643)



DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	-	-	2 311	-
Inne wpływy finansowe	-	-	2 311	-
Wydatki	408	649	43	105 522
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	100 926
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	404	640	43	383
Odsetki	4	9	-	-
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)	-	-	-	4 213
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(408)	(649)	2 268	(105 522)
Przepływy pieniężne netto razem	(71 769)	(6 550)	(26 094)	(172 635)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(71 769)	(6 550)	(26 094)	(172 635)
Środki pieniężne na początek okresu	83 718	18 499	34 007	180 548
Środki pieniężne na koniec okresu	11 949	11 949	7 913	7 913

* dane przekształcone

Objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	2 509	6 533	2 470	6 974
Koszty programu motywacyjnego	2 442	6 379	2 349	6 759
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży i rozliczeniu konsorcjum	67	154	121	215



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 września 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 lipca do 30 września 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 lipca do 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. zmieniono prezentację przychodów z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r.
 - (Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych – zwiększenie o kwotę 401 tys. zł
 - Pozostałe przychody operacyjne – zmniejszenie o kwotę 401 tys. zł
 - Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.
 - (Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych – zwiększenie o kwotę 881 tys. zł
 - Pozostałe przychody operacyjne – zmniejszenie o kwotę 881 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. zmieniono prezentację wpłat na podwyższenie kapitału spółki zależnej. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej (działalność finansowa) – zmniejszenie o kwotę 452 tys. zł
 - Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej (działalność inwestycyjna) – zwiększenie o kwotę 452 tys. zł.



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 lipca do 30 września 2018 r. przedstawiały się następująco:

- 50 tys. zł – rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 1 981 tys. zł – rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spisaniem należności nieściągalnych,
- 11 tys. zł – rozwiązanie innych rezerw,
- 2 078 tys. zł – utworzenie innych rezerw,
- 1 735 tys. zł – zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 3 045 tys. zł – utworzenie rezerw na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników.

A. Podatek odroczony

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	101	51	43	109
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	40 663	7 929	40 663	7 929
Ujemne różnice kursowe	309	454	739	24
Pozostałe rezerwy	289	1 905	1 868	326
Pozostałe tytuły	-	32	32	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	41 362	10 371	43 345	8 388
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	7 858	1 970	8 236	1 592

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2018
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	22 424	4 999	3 891	23 532
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	34 619	59 493	73 175	20 937
Dodatnie różnice kursowe	81	100	150	31
Pozostałe tytuły	398	344	255	487
Suma dodatnich różnic przejściowych	57 522	64 936	77 471	44 987
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 929	12 338	14 719	8 548

Aktywa/Rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 593	1 221	7 858
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	8 548	11 046	10 929
Podatek odroczony netto (rezerwa)	(6 955)	(9 825)	(3 071)

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

	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017	01.01.2017 - 30.09.2017
Bieżący podatek dochodowy	7 476	14 488	16 518	43 875
Zmiana stanu podatku odroczonego	(2 869)	3 884	(8 175)	(9 940)
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	4 607	18 372	8 343	33 935

B. Wartość firmy

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 lipca do 30 września 2018 r. 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

	CD Projekt Red sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Strange New Things	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	39 147	-	39 147
Zwiększenia, z tytułu:	-	10 021	10 021
nabycia przedsiębiorstwa	-	10 021	10 021
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2018	39 147	10 021	49 168
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na 30.09.2018	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2018	39 147	-	39 147
Wartość bilansowa netto na 30.09.2018	39 147	10 021	49 168
Kwota wartości firmy, która dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu			10 021

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.

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
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	69
Pozostałe należności	44
Rozliczenia międzyokresowe	23
Środki pieniężne	26
Razem aktywa	162
ZOBOWIĄZANIA	
Pozostałe zobowiązania	1
Razem zobowiązania	1
Dodatkowe koszty nabycia obciążające koszty ogólnego zarządu	273

C. Połączenia jednostek gospodarczych

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

D. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

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

E. Należności handlowe i pozostałe

Zmiana wartości należności

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Należności handlowe i pozostałe	44 535	54 769	59 277
od jednostek powiązanych	4 556	3 832	6 811
od pozostałych jednostek	39 979	50 937	52 466
Odpisy aktualizujące	916	2 847	3 069
Należności handlowe i pozostałe brutto	45 451	57 616	62 346

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2018	2 337	732
Zwiększenia, w tym:	-	-
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
Zmniejszenia, w tym:	2 153	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	171	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1 982	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2018	184	732

Kalkulacja odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na 30.09.2018 r.

	Razem	Nie-przeterminowane	Przeterminowane w dniach					
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360	
JEDNOSTKI POWIĄZANE								
należności brutto	1 516	1 516	-	-	-	-	-	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	1 516	1 516	-	-	-	-	-	-



	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	21 318	21 081	2	-	51	-	184
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0,39%	6,37%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis aktualizujący ustalony indywidualnie	184	-	-	-	-	-	184
razem oczekiwane straty kredytowe	184	-	-	-	-	-	184
Należności netto	21 134	21 081	2	-	51	-	-
Ogółem							
należności brutto	22 834	22 597	2	-	51	-	184
odpisy aktualizujące	184	-	-	-	-	-	184
Należności netto	22 650	22 597	2	-	51	-	-

Pozostałe należności

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Pozostałe należności, w tym:	21 885	18 607	22 219
z tytułu podatków z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	10 388	11 149	13 181
zaliczki na dostawy	2 640	2 790	2 183
rozliczenie konsorcjum	3 031	2 809	5 818
z tytułu kaucji	101	92	35
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	5 667	1 667	940
z tytułu rozliczeń pracowniczych	46	90	52
inne	12	10	10
Odpisy aktualizujące	732	732	732
Pozostałe należności brutto	22 617	19 339	22 951



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 września 2018 r., 30 czerwca 2018 r., jak i 31 grudnia 2017 r.

Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	588 849	596 295	637 025
Pozostałe należności długoterminowe	506	506	495
Należności handlowe	22 650	36 162	37 058
Pozostałe aktywa finansowe	348	509	444
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11 949	83 718	18 499
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	553 396	475 400	580 529
Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	19 439	17 056	16 023
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19 439	17 056	16 023
Razem aktywa finansowe	608 288	613 351	653 048

Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 142	7 869	10 310
Zobowiązania handlowe	8 681	7 551	9 972
Pozostałe zobowiązania finansowe	461	318	338

G. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych				Zakupy od podmiotów powiązanych			
	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017	01.07.2018 – 30.09.2018	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2017 – 30.09.2017
JEDNOSTKI ZALEŻNE								
GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	1 666	5 529	751	1 860	29	112	11	20
GOG Ltd.*	-	-	5 675	29 276	-	-	45	146
CD PROJEKT Inc.	-	8	30	297	617	3 223	1 127	4 019
CD Projekt Co., Ltd.	-	29	24	24	819	12 544	394	1 060
Spokko sp. z o.o.	694	694	-	-	-	-	-	-
ZARZĄD SPÓŁKI								
Marcin Iwiński	4	8	1	4	-	-	-	-
Adam Kiciński	1	2	1	2	-	-	-	-
Piotr Nielubowicz	1	4	1	4	-	-	-	-
Michał Nowakowski	2	7	2	7	-	-	-	-
Adam Badowski	-	1	-	-	-	-	-	-
RADA NADZORCZA								
Katarzyna Szwarc	-	-	-	-	-	-	-	5

* do dnia połączenia

	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	3 693	3 731	6 765	7	11	58
CD PROJEKT Inc.	348	509	444	67	349	773
CD Projekt Co., Ltd.	-	57	25	319	304	613
Spokko sp. z o.o.	854	-	-	-	-	-
ZARZĄD SPÓŁKI						
Marcin Iwiński	8	7	8	4	13	1
Adam Kiciński	-	-	1	3	2	1
Michał Nowakowski	1	37	7	-	1	-
Adam Badowski	-	-	3	-	-	-
Piotr Karwowski	-	-	2	-	-	-

* 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 za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 14 listopada 2018 r.

Warszawa, 14 listopada 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