



CD PROJEKT®

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2020 ROKU

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

	PLN		EUR	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	192 972	80 878	43 894	18 818
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	47 491	28 691	10 802	6 676
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	97 625	20 495	22 206	4 769
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	100 958	22 670	22 964	5 275
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	91 979	17 731	20 922	4 126
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	187 225	(2 042)	42 587	(475)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90 031)	54 839	(20 479)	12 760
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 010)	(1 667)	(230)	(388)
Przepływy pieniężne netto razem	96 184	51 130	21 878	11 897
Liczba akcji w tysiącach sztuk	96 120	96 120	96 120	96 120
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,96	0,18	0,22	0,04
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,91	0,18	0,21	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,51	11,50	2,75	2,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,92	10,16	2,62	2,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	1,05	-	0,24

	PLN		EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	1 524 712	1 404 108	334 932	329 719
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	138 168	136 729	30 351	32 107
Zobowiązania długoterminowe	23 090	25 158	5 072	5 908
Zobowiązania krótkoterminowe	299 401	273 299	65 769	64 177
Kapitał własny	1 202 221	1 105 651	264 091	259 634
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	21 115	22 571

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 4,3963 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. 4,2978 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 4,5523 EUR/PLN na dzień 31 marca 2020 r. i 4,2585 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2019 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	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
Informacje ogólne	16
Prezentacja Grupy Kapitałowej	16
Zasady konsolidacji	17
Spółki objęte konsolidacją	17
Jednostki zależne	17
Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
Założenie kontynuowania działalności	18
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	18
Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania	19
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	19
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	19
Transakcje i salda	19
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości	19
Zmiana polityki rachunkowości	20
Zmiana składu spółek objętych konsolidacją	20
Zmiany prezentacyjne	21
Badanie przez biegłego rewidenta	21
Informacja dodatkowa – segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	22
Segmenty operacyjne	23
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych	24
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 r.	25
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.	26
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2020 r.	28
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2019 r.	30
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2019 r.	32
Segmenty operacyjne	34
Opis istotnych zdarzeń lub niepowodzeń emitenta w pierwszym kwartale 2020 r. w podziale na segmenty działalności ..	35
Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości	36
Wpływ pandemii COVID-19 na sprzedaż w okresie sprawozdawczym	37
Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	38
Informacja dotycząca głównych klientów	39
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40
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	41
Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe	42
Nota 3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	43
Nota 4. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe	44
Nota 5. Wartość firmy	44
Nota 6. Nieruchomości inwestycyjne	45
Nota 7. Zapasy	46
Nota 8. Należności handlowe i pozostałe	46
Nota 9. Rozliczenia międzyokresowe	48
Nota 10. Odroczone podatek dochodowy	49
Nota 11. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50
Nota 12. Pozostałe rezerwy	50
Nota 13. Pozostałe zobowiązania	51
Nota 14. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	51
Nota 15. Informacja o instrumentach finansowych	51
Nota 16. Przychody ze sprzedaży	52
Nota 17. Koszty działalności operacyjnej	53
Nota 18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	54
Nota 19. Przychody i koszty finansowe	54
Nota 20. Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości oraz leasingu krótkoterminowego	55
Nota 21. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	55
Nota 22. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane	55
Nota 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	56
Nota 24. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego	59



Nota 25. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	60
Nota 26. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu sprawozdawczego	62
Nota 27. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy	62
Nota 28. Rozliczenia podatkowe	62
Nota 29. Objasnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	63
Nota 30. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej	64
Nota 31. Zdarzenia po dacie bilansu	64
Informacje dodatkowe	65
Sprawy sądowe	66
Struktura akcjonariatu	66
Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	67
Odniesienie do publikowanych szacunków	67
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.	68
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	69
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	70
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	70
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	72
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	74
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości	75
Zmiana polityki rachunkowości	75
Zmiany prezentacyjne	76
Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.	76
A. Podatek odroczony	77
B. Wartość firmy	78
C. Połączenia jednostek gospodarczych	78
D. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane	78
E. Należności handlowe i pozostałe	78
F. Informacja o instrumentach finansowych	80
G. Transakcje z podmiotami powiązanymi	81
Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej	83
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	83



CD PROJEKT

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

1

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży		192 972	80 878
Przychody ze sprzedaży produktów	16	137 220	50 870
Przychody ze sprzedaży usług	16	319	48
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16	55 433	29 960
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		47 491	28 691
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17	7 677	6 983
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17	39 814	21 708
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		145 481	52 187
Koszty sprzedaży	17	34 557	22 222
Koszty ogólnego zarządu	17	11 771	9 677
Pozostałe przychody operacyjne	18	2 090	483
Pozostałe koszty operacyjne	18	3 538	277
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		(80)	1
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		97 625	20 495
Przychody finansowe	19	3 440	2 548
Koszty finansowe	19	107	373
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		100 958	22 670
Podatek dochodowy	10	8 979	4 939
Zysk/(strata) netto		91 979	17 731
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		91 979	17 731
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,96	0,18
Rozwodniony za okres obrotowy		0,91	0,18

Łączna wartość **Przychodów ze sprzedaży** Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w pierwszym kwartale 2020 r. wyniosła 192 972 tys. zł i wzrosła o 138,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największy wpływ na osiągnięty poziom sprzedaży miał wzrost o 169,7% **Przychodów ze sprzedaży produktów**, przede wszystkim z tytułu:

- tantem wynikających z kontynuowanej, dobrej sprzedaży gry Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dodatkami Serca z Kamienia oraz Krew i Wino;
- tantem z dystrybucji wydanej 15 października 2019 r. wersji gry Wiedźmin 3: Dziki Gon na platformę Nintendo Switch;
- sprzedaży wygenerowanej w ramach projektu GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana (w tym uruchomionej w bieżącym kwartale wersji na urządzenia mobilne z systemem Android) oraz tantem z dystrybucji na platformach cyfrowych gry Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści (w tym z premierowej sprzedaży tytułu na platformie Nintendo Switch).

Istotną pozycją przychodów były również **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** (wzrost o 85%), na które składały się głównie:

- przychody z realizowanej za pośrednictwem platformy GOG.com cyfrowej dystrybucji gier od zewnętrznych dostawców do ostatecznych klientów;
- przychody studia CD PROJEKT RED związane ze sprzedażą dystrybutorom elementów fizycznych edycji własnych tytułów (nośniki, pudełka etc.), w tym przede wszystkim elementów fizycznych edycji kolekcjonerskiej gry Cyberpunk 2077 oraz gry Wiedźmin 3 na platformę Nintendo Switch;
- przychody ze sprzedaży produktów związanych z grami i markami CD PROJEKT RED w ramach internetowego sklepu firmowego www.store.cdprojektred.com.



Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w pierwszym kwartale 2020 r. prezentują głównie amortyzację nakładów na prace rozwojowe projektów GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana oraz Wojna Krwi, których amortyzacja rozpoczęła się od premiery, w październiku 2018 r. oraz amortyzację nakładów rozwojowych na wytworzenie gry Wiedźmin 3: Dzikie Gon na platformę Nintendo Switch, która miała premierę w październiku 2019 r.

Koszty sprzedanych towarów i materiałów odpowiadają głównie kosztowi własnemu sprzedaży towarów, realizowanej w ramach platformy GOG.com, kosztowi własnemu sprzedaży fizycznych elementów gier oraz w mniejszym stopniu kosztom sprzedaży towarów do odbiorców końcowych realizowanej przez sklep firmowy www.store.cdprojektred.com.

Po stronie kosztów największą pozycję w pierwszym kwartale 2020 r. stanowiły **Koszty sprzedaży** (wzrost o 55,5%), na które składały się przede wszystkim wydatki związane z działaniami marketingowymi realizowanymi w ramach poszczególnych segmentów działalności Grupy.

Ich najistotniejszą część stanowiły działania podejmowane przez studio CD PROJEKT RED, w szczególności kampanie marketingowe realizowane w ramach promocji projektów Cyberpunk 2077, oraz w mniejszym stopniu GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana.

Kolejną znaczącą pozycję Kosztów sprzedaży w omawianym okresie stanowiły koszty serwisu, utrzymania i rozwoju gry GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana, której wersja na urządzenia mobilne z systemem operacyjnym Android miała premierę 24 marca 2020 r. Koszty te wykazywane są w ramach współpracy w konsorcjum zarówno przez CD PROJEKT RED, jak i GOG.com.

W segmencie GOG.com Koszty sprzedaży związane są z pracami związanymi z rozwojem i obsługą sprzedaży realizowanej za pośrednictwem cyfrowej platformy dystrybucji, kosztami transakcyjnymi bieżącej sprzedaży, a także z działaniami marketingowymi dotyczącymi serwisu GOG.com.

W omawianej kategorii Grupa rozpoznaje również koszty wynagrodzeń (zarówno stałych, jak i uzależnionych od wyniku) zespołów wewnętrznych działów wydawniczych oraz innych usług obcych związanych z aktywizacją sprzedaży.

Głównym składnikiem **Kosztów ogólnego zarządu** Grupy CD PROJEKT (wzrost o 21,6%) były wynagrodzenia i rezerwy na wynagrodzenia zależne od wyniku (wraz z ujętymi w okresie obciążeniami wynikającymi z wyceny programu motywacyjnego) oraz sklasyfikowane w tej kategorii koszty innych usług obcych. Wzrost Kosztów ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2020 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikał głównie z dokonanej na koniec pierwszego półrocza 2019 r. aktualizacji szacunku odnośnie do spodziewanego okresu realizacji kryteriów Programu motywacyjnego w segmencie CD PROJEKT RED, skutkującej rozliczeniem całkowitych kosztów programu w krótszym okresie.

Wzrost pozycji **Pozostałe przychody operacyjne** jest efektem ujęcia przychodów z tytułu wynajmu części zakupionej w czwartym kwartale 2019 r. nieruchomości przy ulicy Jagiellońskiej 74. Ujęcie odpowiednich kosztów utrzymania oraz amortyzacji wynajmowanych powierzchni wpłynęło na wzrost wartości pozycji **Pozostałe koszty operacyjne**. Jednakże największy wpływ na wzrost tej pozycji miały wydatki związane ze wspieraniem walki z epidemią COVID-19, w tym dokonana przez Spółkę darowizna w kwocie 2 mln zł przekazana za pośrednictwem Fundacji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.

Skonsolidowany **Zysk brutto** Grupy za pierwszy kwartał 2020 r. wyniósł 100 958 tys. zł i był wyższy w stosunku do wyniku osiągniętego w okresie porównywalnym o 345,3%.

Podatek dochodowy wykazany w omawianym okresie wyniósł 8 979 tys. zł, a efektywna stopa podatkowa wyniosła 8,9%. Na jej wysokość wpływ miało zastosowanie preferencyjnych zasad opodatkowania dochodów osiąganych z komercjalizacji kwalifikowanych praw własności intelektualnej (IP BOX).

Skonsolidowany **Zysk netto** Grupy za pierwszy kwartał 2020 r. wyniósł 91 979 tys. zł i był o 418,7% (to jest o 74 248 tys. zł) większy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku, czyniąc jednocześnie bieżący kwartał najlepszym pierwszym kwartałem w historii Grupy. Wypracowany wynik netto jest efektem rekordowej sprzedaży (na tle wyników uzyskanych w pierwszych kwartałach lat ubiegłych) zarówno segmentu CD PROJEKT RED jak i GOG.com, połączonej ze sprzyjającym eksportowi umocnieniem się w końcówce okresu głównych walut sprzedaży – USD i EUR – wobec PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.03.2019 – 31.03.2019
Zysk/(strata) netto	91 979	17 731
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	594	15
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	594	15
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-
Suma dochodów całkowitych	92 573	17 746
Suma dochodów całkowitych przypisanych udziałom niekontrolującym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypisanych właścicielom CD PROJEKT S.A.	92 573	17 746

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
AKTYWA TRWAŁE		727 765	679 097	438 408
Rzeczowe aktywa trwałe	2	105 947	105 267	33 126
Aktywa niematerialne	4	59 533	59 763	49 905
Nakłady na prace rozwojowe	4	435 784	385 848	264 351
Nieruchomości inwestycyjne	6	46 402	44 960	13 033
Wartość firmy	4,5	56 438	56 438	56 438
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	15	8 099	8 025	4 381
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	-	4 833
Rozliczenia międzyokresowe	9	15 143	18 730	11 771
Pozostałe należności	8,15	419	66	570
AKTYWA OBROTOWE		796 947	725 011	707 213
Zapasy	7	22 874	12 862	379
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3	-	-	49
Należności handlowe	8,15	76 658	129 573	29 832
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		17 245	20 349	515
Pozostałe należności	8	46 380	60 370	41 471
Rozliczenia międzyokresowe	9	23 470	19 556	12 676
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15	145 590	49 406	155 508
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	15	464 730	432 895	466 783
AKTYWA RAZEM		1 524 712	1 404 108	1 145 621

* dane przekształcone

W pierwszym kwartale 2020 r. największy wpływ na wartość **Aktywów trwałych** Grupy miał wzrost wartości pozycji **Nakłady na prace rozwojowe**, w której spółki Grupy ujmują poniesione i rozliczane w czasie nakłady na produkcję gier i nowych technologii. Wzrost tej pozycji wynika przede wszystkim z ponoszonych nakładów na produkcję gry Cyberpunk 2077, która jest w końcowej, intensywnej produkcyjnie fazie przedpremierowej.

Struktura i wartość pozostałych pozycji **Aktywów trwałych** Grupy nie uległa istotnym zmianom na przestrzeni pierwszego kwartału bieżącego roku.

Na wzrost wartości **Zapasów** w segmencie CD PROJEKT RED wpływ miały:

- produkcja komponentów wchodzących w skład fizycznych egzemplarzy gry Cyberpunk 2077 (zarówno edycji kolekcjonerskiej jak i bazowej), której premiera planowana jest na wrzesień 2020 r.,
- produkcja komponentów wchodzących w skład fizycznych egzemplarzy wydanej w październiku 2019 r. gry Wiedźmin 3: Dziki Gon na konsolę Nintendo Switch.

Zmniejszenie wartości **Należności handlowych** Grupy na koniec marca 2020 r. w stosunku do stanu z końca 2019 r. wynika głównie ze spływu należności wykazanych na koniec czwartego kwartału minionego roku, w którym Grupa zrealizowała wysoką wartość przychodów ze sprzedaży, przekładającą się na wzrost salda Należności handlowych na koniec roku.

Zmniejszenie salda **Pozostałych należności** Grupy na koniec marca 2020 r. w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 r., jest przede wszystkim efektem zmniejszenia salda rozrachunków z tytułu podatku VAT (w tym rozliczenia podatku VAT z transakcji zakupu nieruchomości przy ul. Jagiellońskiej 74). Ponadto na saldo tej pozycji wpływ miało zwiększanie salda bieżących 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, oraz zwiększenie łącznej wartości zaliczek wypłaconych przez CD PROJEKT RED na poczet przyszłych dostaw towarów i usług.

Na łączną wartość salda **Rozliczeń międzyokresowych** (długo- i krótkookresowych) największy wpływ miała wartość salda tzw. minimalnych gwarancji, tj. zaliczek i przedpłat dokonanych przez GOG sp. z o.o. na rzecz zewnętrznych dostawców na poczet tantiem związanych z dystrybucją gier oferowanych na platformie GOG.com.

Łączna wartość **Środków pieniężnych** oraz **Lokat bankowych powyżej 3 miesięcy** wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 610 320 tys. zł i była większa o 128 019 tys. zł od stanu na koniec 2019 r.

	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
KAPITAŁ WŁASNY		1 202 221	1 105 651	1 023 562
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		1 202 221	1 105 651	1 023 562
Kapitał zakładowy	21	96 120	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		780 951	780 951	739 724
Pozostałe kapitały		58 654	54 657	29 097
Różnice kursowe z przeliczenia		1 492	898	1 027
Niepodzielony wynik finansowy		173 025	(2 290)	139 863
Wynik finansowy bieżącego okresu		91 979	175 315	17 731
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		23 090	25 158	14 524
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	17 821	17 751	7 218
Pozostałe zobowiązania	13	3 280	3 340	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	859	2 935	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14	362	364	7 116
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11	255	255	190
Pozostałe rezerwy	12	513	513	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		299 401	273 299	107 535
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	2 352	2 154	6 212
Zobowiązania handlowe	15	50 742	59 866	41 075
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		173	118	22
Pozostałe zobowiązania	13	7 889	11 122	4 787
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14	183 961	161 364	30 369
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11	2	2	2
Pozostałe rezerwy	12	54 282	38 673	25 068
PASYWA RAZEM		1 524 712	1 404 108	1 145 621

* dane przekształcone



Na koniec pierwszego kwartału 2020 r. wartość **Kapitałów własnych** w Grupie CD PROJEKT wyniosła 1 202 221 tys. zł, a ich wzrost względem końca poprzedniego okresu wynikał głównie z wypracowanego zysku bieżącego okresu.

Struktura i wartość **Zobowiązań długoterminowych** Grupy nie uległa istotnym zmianom na przestrzeni pierwszego kwartału bieżącego roku.

Wzrost **Zobowiązań krótkoterminowych** na koniec marca bieżącego roku w stosunku do stanu na koniec 2019 r., przy spadku **Zobowiązań handlowych** oraz **Pozostałych zobowiązań**, wynikał ze wzrostu salda **Rozliczeń międzyokresowych przychodów** oraz **Pozostałych rezerw**.

W ramach pozycji **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** Grupa CD PROJEKT ujmuje głównie:

a) w segmencie CD PROJEKT RED – sprzedaż przyszłych okresów:

- tzw. minimalne gwarancje, to jest otrzymane lub należne od wydawców i partnerów dystrybucyjnych zaliczki na poczet tantiem z projektów mających premierę w przyszłych okresach;

- otrzymane lub należne wpływy z tytułu tantiem od zrealizowanych przez graczy zamówień przedpremierowych w ramach cyfrowej dystrybucji gier PC, których data premiery przypada na przeszłe okresy;

b) w segmencie GOG.com – wartość złożonych przez klientów zamówień przedpremierowych na gry, których data premiery przypada na przyszłe okresy;

c) w segmencie CD PROJEKT RED – rozliczenia międzyokresowe dotyczące dotacji;

d) w segmencie GOG.com – rozliczenia międzyokresowe z klientami spółki (w tym udzielony Store credit i Wallet).

Na koniec omawianego okresu Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy dotyczyły głównie gry Cyberpunk 2077 oraz transakcji opisanych w punktach a) i b) powyżej.

Pozostałe rezerwy odpowiadają rezerwom na przyszłe zobowiązania, w szczególności rezerwom na poczet nierozliczonych kosztów wynagrodzeń uzależnionych od wyniku roku 2019 oraz pierwszego kwartału 2020 r.

Na wartość **Zobowiązań handlowych** Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na dzień 31 marca 2020 r. składają się głównie zobowiązania segmentu GOG.com wobec dostawców produktów platformy, a w mniejszym stopniu zobowiązania wobec dostawców towarów i usług CD PROJEKT S.A. i pozostałych spółek Grupy. Zmiana poziomu Zobowiązań handlowych związana jest głównie z redukcją zobowiązań CD PROJEKT S.A.

Na sumę **Pozostałych zobowiązań** Grupy na koniec marca 2020 r. składały się głównie bieżące zobowiązania z tytułu podatków (VAT, PIT) i ubezpieczeń społecznych.



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2020 – 31.03.2020								
Kapitał własny na 01.01.2020	96 120	780 951	54 657	898	173 025	-	1 105 651	1 105 651
Koszty programu motywacyjnego	-	-	3 997	-	-	-	3 997	3 997
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	594	-	91 979	92 573	92 573
Kapitał własny na 31.03.2020	96 120	780 951	58 654	1 492	173 025	91 979	1 202 221	1 202 221

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2019 – 31.12.2019								
Kapitał własny na 01.01.2019	96 120	739 724	26 145	1 012	139 863	-	1 002 864	1 002 864
Koszty programu motywacyjnego	-	-	28 512	-	-	-	28 512	28 512
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	41 227	-	-	(41 227)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(114)	-	175 315	175 201	175 201
Kapitał własny na 31.12.2019	96 120	780 951	54 657	898	(2 290)	175 315	1 105 651	1 105 651



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2019 – 31.03.2019								
Kapitał własny na 01.01.2019	96 120	739 724	26 145	1 012	139 863	-	1 002 864	1 002 864
Koszty programu motywacyjnego	-	-	2 952	-	-	-	2 952	2 952
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	15	-	17 731	17 746	17 746
Kapitał własny na 31.03.2019	96 120	739 724	29 097	1 027	139 863	17 731	1 023 562	1 023 562

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk/(strata) netto		91 979	17 731
Korekty razem:	29	94 177	(18 365)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, nakładów na prace rozwojowe oraz nieruchomości inwestycyjnych		1 906	1 984
Amortyzacja prac rozwojowych ujęta jako koszt własny sprzedaży		7 291	6 947
Odsetki i udziały w zyskach		(2 488)	(2 373)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		(12)	(139)
Zmiana stanu rezerw		9 802	668
Zmiana stanu zapasów		(10 012)	(121)
Zmiana stanu należności		73 052	(16 717)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(12 460)	(13 560)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		22 189	2 029
Inne korekty		4 909	2 917
Gotówka z działalności operacyjnej		186 156	(634)
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem		8 979	4 939
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(7 910)	(6 347)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		187 225	(2 042)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		246 667	260 446
Zwrot zadatku na nieruchomości inwestycyjne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu		-	1 667
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		12	-
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		244 063	256 231
Inne wpływy inwestycyjne		2 592	2 548
Wydatki		336 698	205 607
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 463	2 285
Nakłady na prace rozwojowe		54 300	25 183
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywowanie późniejszych nakładów		1 037	9 017
Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej		-	1 100
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		275 898	168 022
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(90 031)	54 839



DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	-	6
Płatności należności z tytułu umów leasingu finansowego	-	6
Wydatki	1 010	1 673
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	906	1 498
Odsetki	104	175
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 010)	(1 667)
Przepływy pieniężne netto razem	96 184	51 130
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	96 184	51 130
Środki pieniężne na początek okresu	49 406	104 378
Środki pieniężne na koniec okresu	145 590	155 508

* dane przekształcone

W pierwszym kwartale 2020 r. Grupa CD PROJEKT wykazała dodanie **Przepływy netto z działalności operacyjnej** w kwocie 187 225 tys. zł. Utrzymująca się dobra sprzedaż gier z serii Wiedźmin oraz wysoka sprzedaż w segmencie GOG.com pozwoliły zbudować w omawianym okresie wynik finansowy netto w wysokości 91 979 tys. zł, będący mocną podstawą przepływów operacyjnych. Uzyskany wynik skorygowano o:

- a) Pozycje niegotówkowe:
 - **Zmianę stanu rezerw**, wynikającą przede wszystkim z naliczenia w omawianym okresie rezerw na wynagrodzenia uzależnione od wyniku bieżącego kwartału,
 - **Prace rozwojowe ujęte jako koszt własny sprzedaży**, na które składają się głównie amortyzacja nakładów na prace rozwojowe projektów GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana, Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści, oraz Wiedźmin 3: Dziki Gon Edycja Kompletna na platformę Nintendo Switch,
 - **Inne korekty**, gdzie spółki Grupy ujmują głównie rachunkowe rozliczenie kosztów programu motywacyjnego,
 - **Amortyzację**.
- b) Pozycje związane ze zmianami majątku obrotowego i zobowiązań krótkoterminowych:
 - **Zmiana stanu należności**, na którą składa się przede wszystkim zmniejszenie salda należności handlowych na koniec pierwszego kwartału 2020 r. związane z wpływem tantiem zaraportowanych za czwarty kwartał 2019 r.,
 - **Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów**, składająca się głównie z Rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikających w największym stopniu z rozpoczętej w czerwcu 2019 r., udanej akcji preorderowej dotyczącej gry Cyberpunk 2077,
 - **Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów**, na które składa się głównie zmniejszenie salda zobowiązań handlowych,
 - **Zmiana stanu zapasów**, na którą główny wpływ miał wzrost zapasów wynikający z produkcji elementów fizycznych edycji gry Cyberpunk 2077.
- c) Pozycję ujętą w innych częściach rachunku przepływów - **Odsetki i udziały w zyskach**.
- d) Różnicę pomiędzy podatkiem dochodowym ujętym w rachunku wyników, a faktycznie zapłaconym w trakcie pierwszego kwartału 2020 r.

Największy wpływ na saldo **Przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej** w trakcie pierwszego kwartału bieżącego roku miały **Nakłady na prace rozwojowe**, które wyniosły 54 300 tys. zł (na wartość tą składają się głównie nakłady na produkcję gry Cyberpunk 2077, innych projektów realizowanych w ramach segmentu CD PROJEKT RED, a także prac związanych z rozwojem technologii segmentu GOG.com). Ponadto w ramach działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2020 r. Grupa wykazała inwestycje w pozostałe Aktywa trwałe na poziomie 6 500 tys. zł.

W omawianym okresie spółki Grupy kontynuowały realizację polityki aktywnego lokowania w bankach bieżących nadwyżek gotówki z działalności operacyjnej. Wartość lokat bankowych o terminie zapadalności przekraczającym 3 miesiące zawartych w trakcie omawianego okresu i prezentowanych jako „Wydatki” wyniosła 275 898 tys. zł, zaś wartość lokat zakończonych, z których środki wróciły na bieżące rachunki bankowe, ujmowanych jako „Wpływy” Grupy, wyniosła 244 063 tys. zł. Saldo lokat bankowych o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy zwiększyło się w raportowanym okresie o 31 835 tys. zł. Odsetki od lokat ujęte zostały w pozycji **Inne wpływy inwestycyjne**.

W analizowanym okresie Grupa CD PROJEKT nie wygenerowała istotnych **Przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej**. Wartość pozycji **Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu** wynika głównie z płatności z tytułu leasingu powierzchni biurowej.

W pierwszym kwartale 2020 r. saldo **Środków pieniężnych** Grupy uległo zwiększeniu o 96 184 tys. zł, zaś suma przekraczających 3 miesiące lokat bankowych wzrosła w tym samym czasie o kwotę 31 835 tys. zł. Łącznie saldo środków pieniężnych i lokat Grupy na przestrzeni pierwszego kwartału 2020 r. wzrosło zatem o 128 019 tys. zł.



CD PROJEKT

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

2

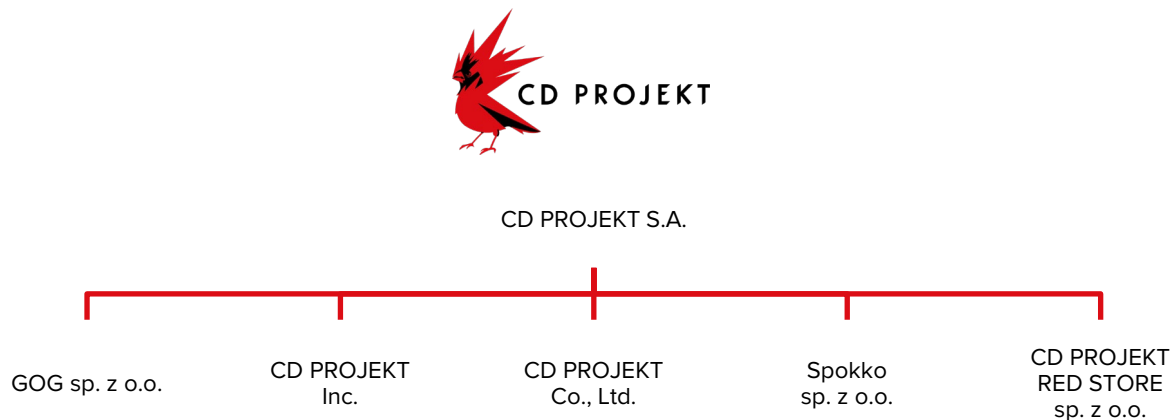


Informacje ogólne

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 oraz GOG.com
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	492707333
Numer rejestrowy BDO:	000141053
Czas trwania Grupy jest nieoznaczony.	

Prezentacja Grupy Kapitałowej

Spółki powiązane





Zasady konsolidacji

Spółki objęte konsolidacją

	udział w kapitale	udział w prawach głosu	metoda konsolidacji
CD PROJEKT S.A.	jednostka dominująca	-	-
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
CD PROJEKT RED STORE sp. z o.o.	100%	100%	pełna

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją pełną spółek zależnych o ile:

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

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

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

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

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.



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 2019 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 kwietnia 2020 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 31 marca 2020 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 31 marca 2020 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 (jedn. tekst Dz. U. z 2019 r. poz. 351 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 2020 r. oraz oszacowanie wpływu zmian w MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, zostały przedstawione w części drugiej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2019.



Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14** *Odroczone salda z regulowanej działalności* - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji standardu,
- **MSSF 17** *Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.
- Zmiany do **MSR 1** *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

Zastosowana w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym polityka księgową, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za 2019 r., za wyjątkiem poniżej opisanych zmian polityki rachunkowości i zmian prezentacyjnych. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.



Zmiana polityki rachunkowości

- **Zmiany do MSSF 3 Definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.**

Zmiany dotyczą nowej definicji przedsięwzięcia. Aby spełnić jej warunki nabywany zbiór działań i aktywów musi obejmować co najmniej pozycje wejściowe (wkład) oraz istotny proces, które razem znacząco przyczyniają się do wytwarzania pozycji wyjściowych (produkty). Ponadto zmiany wprowadzają dodatkowe wytyczne, mające pomóc w określeniu, czy transakcja obejmuje istotny proces, a także zawężają definicję pozycji wyjściowych. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.**

Zmiany związane są z reformą IBOR. Przewidują one tymczasowe i wąskie odstępstwa od wymogów rachunkowości zabezpieczeń, dzięki którym to odstępstwom przedsiębiorstwa mogą nadal spełniać obowiązujące wymogi, przy założeniu, że istniejące wskaźniki referencyjne stopy procentowej nie ulegną zmianie w następstwie przeprowadzonej reformy oprocentowania depozytów międzybankowych. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- **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.**

Zmiana dotyczy definicji informacji istotnych, za jakie uważać się będzie takie informacje, co do których można racjonalnie oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego podejmowane na podstawie takiego sprawozdania. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- **Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.**

Zmiany dotyczą zastąpienia odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych wydanych w 2018 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Zmiana składu spółek objętych konsolidacją

W sprawozdaniu finansowym za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. Grupa po raz pierwszy objęła konsolidacją Spółkę CD PROJEKT RED STORE sp. z o.o. W celu zachowania porównywalności danych finansowych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu Grupa przekształciła także dane na dzień 31 marca 2019 r. tak, jakby spółka ta była objęta konsolidacją już w tym okresie.



Zmiany prezentacyjne

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r., a także na dzień 31 marca 2019 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. zmieniono prezentację sprzedaży przyszłych okresów. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r.
 - Pozostałe zobowiązania – zmniejszenie o kwotę 26 117 tys. zł
 - Rozliczenia międzyokresowe przychodów – zwiększenie o kwotę 26 117 tys. zł.
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.
 - Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów – zmniejszenie o kwotę 3 513 tys. zł
 - Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów – zwiększenie o kwotę 3 513 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. zmieniono prezentację Rozliczeń międzyokresowych kosztów. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r.
 - Rozliczenia międzyokresowe – krótkoterminowe – zmniejszenie o kwotę 11 256 tys. zł
 - Pozostałe należności – krótkoterminowe – zmniejszenie o kwotę 515 tys. zł
 - Rozliczenia międzyokresowe – długoterminowe – zwiększenie o kwotę 11 771 tys. zł.
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.
 - Zmiana stanu należności – zwiększenie o kwotę 515 tys. zł
 - Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów – zmniejszenie o kwotę 515 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. zmieniono prezentację prawa wieczystego użytkowania gruntu. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Prawo wieczystego użytkowania gruntu – zmniejszenie o kwotę 3 478 tys. zł
 - Nieruchomości inwestycyjne – zwiększenie o kwotę 3 478 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. zmieniono nazwę pozycji bilansowej „Inne zobowiązania” na „Pozostałe zobowiązania”.

Badanie przez biegłego rewidenta

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podlegało badaniu i przeglądkowi 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 2019 r. Grupa nie dokonała w niniejszym sprawozdaniu żadnych zmian w zakresie segmentów operacyjnych.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.01.2020 – 31.03.2020				
Przychody ze sprzedaży	147 774	48 993	(3 795)	192 972
do zewnętrznych klientów	143 979	48 993	-	192 972
między segmentami	3 795	-	(3 795)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	90 048	1 921	10	91 979

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.01.2019 – 31.03.2019				
Przychody ze sprzedaży	49 661	33 767	(2 550)	80 878
do zewnętrznych klientów	47 111	33 767	-	80 878
między segmentami	2 550	-	(2 550)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	19 251	(1 520)	-	17 731

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	147 774	48 993	(3 795)	192 972
Przychody ze sprzedaży produktów	133 089	2 968	1 163	137 220
Przychody ze sprzedaży usług	1 354	-	(1 035)	319
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 331	46 025	(3 923)	55 433
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	17 043	33 553	(3 105)	47 491
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 538	1 484	(345)	7 677
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 505	32 069	(2 760)	39 814
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	130 731	15 440	(690)	145 481
Koszty sprzedaży	24 588	10 572	(603)	34 557
Koszty ogólnego zarządu	10 419	1 426	(74)	11 771
Pozostałe przychody operacyjne	2 349	128	(387)	2 090
Pozostałe koszty operacyjne	3 790	135	(387)	3 538
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	(80)	-	-	(80)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	94 203	3 435	(13)	97 625
Przychody finansowe	4 403	86	(1 049)	3 440
Koszty finansowe	105	1 078	(1 076)	107
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	98 501	2 443	14	100 958
Podatek dochodowy	8 453	522	4	8 979
Zysk/(strata) netto	90 048	1 921	10	91 979
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	90 048	1 921	10	91 979

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	49 661	33 767	(2 550)	80 878
Przychody ze sprzedaży produktów	48 126	1 874	870	50 870
Przychody ze sprzedaży usług	971	-	(923)	48
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	564	31 893	(2 497)	29 960
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	6 140	24 488	(1 937)	28 691
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 590	1 703	(310)	6 983
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	550	22 785	(1 627)	21 708
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	43 521	9 279	(613)	52 187
Koszty sprzedaży	13 295	9 498	(571)	22 222
Koszty ogólnego zarządu	8 158	1 561	(42)	9 677
Pozostałe przychody operacyjne	683	53	(253)	483
Pozostałe koszty operacyjne	488	42	(253)	277
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	1	-	-	1
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	22 264	(1 769)	-	20 495
Przychody finansowe	2 346	202	-	2 548
Koszty finansowe	268	105	-	373
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	24 342	(1 672)	-	22 670
Podatek dochodowy	5 091	(152)	-	4 939
Zysk/(strata) netto	19 251	(1 520)	-	17 731
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	19 251	(1 520)	-	17 731



Komentarz do wyników segmentu GOG.com

Wartość **Przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów** segmentu za pierwszy kwartał 2020 r. wzrosła względem okresu porównawczego z 31 893 tys. zł do 46 025 tys. zł to jest o 44,3%, co wraz z nieznacznym wzrostem marżowości brutto sprzedaży (zmiana z 28,6% do 30,3%) pozwoliło na zwiększenie marży ze sprzedaży towarów i materiałów do wartości 13 956 tys. zł (wzrost o 53,2% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku). Wartość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów odpowiadała głównie sprzedaży gier na platformie GOG.com oraz w ramach aplikacji GOG Galaxy i w tym ujęciu pierwszy kwartał bieżącego roku był najlepszym przychodowo pierwszym kwartałem w historii segmentu.

Przychody ze sprzedaży produktów i odpowiadające im **Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług** wynikają głównie ze przypadającej na segment GOG.com w ramach rozliczenia konsorcjum sprzedaży i amortyzacji związanej z grami GWINT oraz Wojna Krwi.

Wzrost o 1 074 tys. zł to jest o 11,3% **Kosztów sprzedaży** bieżącego okresu w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego wynikał głównie ze wzrostu kosztów bezpośrednio związanych ze zrealizowanym wyższym wolumenem sprzedaży rok do roku, tj. kosztów transakcyjnych oraz kosztów usług hostingowych i serwerów CDN odpowiedzialnych za dostarczanie treści do użytkownika końcowego.

Wyniki segmentu obciążały **Koszty finansowe** wynoszące w analizowanym okresie 1 078 tys. zł i wynikające głównie z ujemnych różnic kursowych powstałych w odniesieniu do zobowiązań walutowych GOG sp. z o.o. w sytuacji istotnego osłabienia złotówki na koniec kwartału.

Łącznie **Zysk netto** segmentu GOG.com wyniósł 1 921 tys. zł w pierwszym kwartale bieżącego roku wobec straty wygenerowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2020 r.**

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	701 702	45 010	(18 947)	727 765
Rzeczowe aktywa trwałe	103 948	4 161	(2 162)	105 947
Aktywa niematerialne	59 125	408	-	59 533
Nakłady na prace rozwojowe	409 084	26 719	(19)	435 784
Nieruchomości inwestycyjne	46 402	-	-	46 402
Wartość firmy	56 438	-	-	56 438
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	14 701	-	(14 701)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	8 099	-	-	8 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 065	(2 065)	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 520	11 623	-	15 143
Pozostałe należności	385	34	-	419
AKTYWA OBROTOWE	742 897	72 515	(18 465)	796 947
Zapasy	22 874	-	-	22 874
Należności handlowe	70 998	7 728	(2 068)	76 658
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 543	702	-	17 245
Pozostałe należności	46 448	2 616	(2 684)	46 380
Rozliczenia międzyokresowe	8 651	28 532	(13 713)	23 470
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	112 653	32 937	-	145 590
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	464 730	-	-	464 730
AKTYWA RAZEM	1 444 599	117 525	(37 412)	1 524 712



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	1 172 798	44 133	(14 710)	1 202 221
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	1 172 798	44 133	(14 710)	1 202 221
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	748 323	38 143	(5 515)	780 951
Pozostałe kapitały	58 654	1 013	(1 013)	58 654
Różnice kursowe z przeliczenia	543	(65)	1 014	1 492
Niepodzielony wynik finansowy	179 110	2 985	(9 070)	173 025
Wynik finansowy bieżącego okresu	90 048	1 921	10	91 979
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	24 221	2 672	(3 803)	23 090
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 771	1 792	(1 742)	17 821
Pozostałe zobowiązania	3 280	-	-	3 280
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 920	-	(2 061)	859
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4	358	-	362
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	9	-	255
Pozostałe rezerwy	-	513	-	513
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	247 580	70 720	(18 899)	299 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 320	466	(434)	2 352
Zobowiązania handlowe	16 441	36 346	(2 045)	50 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	173	-	-	173
Pozostałe zobowiązania	2 501	8 072	(2 684)	7 889
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	174 832	22 842	(13 713)	183 961
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2	-	-	2
Pozostałe rezerwy	51 311	2 994	(23)	54 282
PASYWA RAZEM	1 444 599	117 525	(37 412)	1 524 712

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2019 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	650 260	47 760	(18 923)	679 097
Rzeczowe aktywa trwałe	103 305	4 243	(2 281)	105 267
Aktywa niematerialne	59 270	493	-	59 763
Nakłady na prace rozwojowe	359 989	25 878	(19)	385 848
Nieruchomości inwestycyjne	44 960	-	-	44 960
Wartość firmy	56 438	-	-	56 438
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	14 688	-	(14 688)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	8 025	-	-	8 025
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 935	(1 935)	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 519	15 211	-	18 730
Pozostałe należności	66	-	-	66
AKTYWA OBROTOWE	675 818	69 275	(20 082)	725 011
Zapasy	12 862	-	-	12 862
Należności handlowe	124 040	8 924	(3 391)	129 573
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 298	1 051	-	20 349
Pozostałe należności	62 476	2 031	(4 137)	60 370
Rozliczenia międzyokresowe	7 485	24 625	(12 554)	19 556
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	16 762	32 644	-	49 406
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	432 895	-	-	432 895
AKTYWA RAZEM	1 326 078	117 035	(39 005)	1 404 108



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	1 078 159	42 198	(14 706)	1 105 651
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	1 078 159	42 198	(14 706)	1 105 651
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	748 323	38 143	(5 515)	780 951
Pozostałe kapitały	54 657	999	(999)	54 657
Różnice kursowe z przeliczenia	(51)	(65)	1 014	898
Niepodzielony wynik finansowy	6 763	2	(9 055)	(2 290)
Wynik finansowy bieżącego okresu	172 347	2 983	(15)	175 315
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	26 156	2 790	(3 788)	25 158
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 694	1 910	(1 853)	17 751
Pozostałe zobowiązania	3 340	-	-	3 340
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 870	-	(1 935)	2 935
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6	358	-	364
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	9	-	255
Pozostałe rezerwy	-	513	-	513
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	221 763	72 047	(20 511)	273 299
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 123	460	(429)	2 154
Zobowiązania handlowe	25 764	37 493	(3 391)	59 866
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	118	-	-	118
Pozostałe zobowiązania	5 152	10 107	(4 137)	11 122
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	152 750	21 168	(12 554)	161 364
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2	-	-	2
Pozostałe rezerwy	35 854	2 819	-	38 673
PASYWA RAZEM	1 326 078	117 035	(39 005)	1 404 108

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2019 r.***

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	412 734	42 148	(16 474)	438 408
Rzeczowe aktywa trwałe	30 335	2 791	-	33 126
Aktywa niematerialne	49 201	704	-	49 905
Nakłady na prace rozwojowe	239 907	24 447	(3)	264 351
Nieruchomości inwestycyjne	13 033	-	-	13 033
Wartość firmy	56 438	-	-	56 438
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16 471	-	(16 471)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	4 381	-	-	4 381
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 398	2 435	-	4 833
Rozliczenia międzyokresowe	-	11 771	-	11 771
Pozostałe należności	570	-	-	570
AKTYWA OBROTOWE	670 616	48 952	(12 355)	707 213
Zapasy	379	-	-	379
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	49	-	-	49
Należności handlowe	21 649	9 205	(1 022)	29 832
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	218	297	-	515
Pozostałe należności	48 917	3 887	(11 333)	41 471
Rozliczenia międzyokresowe	1 798	10 878	-	12 676
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	130 823	24 685	-	155 508
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	466 783	-	-	466 783
AKTYWA RAZEM	1 083 350	91 100	(28 829)	1 145 621



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	1 000 558	39 478	(16 474)	1 023 562
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	1 000 558	39 478	(16 474)	1 023 562
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	739 798	5 441	(5 515)	739 724
Pozostałe kapitały	29 097	2 782	(2 782)	29 097
Różnice kursowe z przeliczenia	78	(65)	1 014	1 027
Niepodzielony wynik finansowy	116 214	32 704	(9 055)	139 863
Wynik finansowy bieżącego okresu	19 251	(1 520)	-	17 731
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 290	234	-	14 524
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 173	45	-	7 218
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 933	183	-	7 116
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	184	6	-	190
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	68 502	51 388	(12 355)	107 535
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 687	525	-	6 212
Zobowiązania handlowe	11 546	30 500	(971)	41 075
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	-	-	22
Pozostałe zobowiązania	1 217	14 903	(11 333)	4 787
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 299	4 070	-	30 369
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2	-	-	2
Pozostałe rezerwy	23 729	1 390	(51)	25 068
PASYWA RAZEM	1 083 350	91 100	(28 829)	1 145 621

* dane przekształcone



Segmenty operacyjne

W pierwszym kwartale 2020 r. działalność Grupy Kapitałowej prowadzona była w dwóch segmentach biznesowych:

- CD PROJEKT RED,
- GOG.com.

CD PROJEKT RED

Przedmiot i model prowadzonej działalności

Działalność studia CD PROJEKT RED realizowana jest w strukturach CD PROJEKT S.A. (krajowa spółka holdingowa Grupy CD PROJEKT), CD PROJEKT Inc. (USA), CD PROJEKT Co., Ltd. (Chiny) oraz CD PROJEKT RED STORE sp. z o.o. (sklep internetowy).

Działalność ta opiera się na posiadanych przez Spółkę markach: The Witcher (Wiedźmin) i Cyberpunk. Polega ona na tworzeniu i wydawaniu gier wideo, w tym sprzedaży licencji na ich dystrybucję, koordynacji promocji sprzedaży, a także na produkcji, sprzedaży lub licencjonowaniu produktów towarzyszących wykorzystujących posiadane marki.

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.

Podstawowe produkty

Obecnie w portfolio głównych produktów studia znajdują się gry wideo: Wiedźmin, Wiedźmin 2: Zabójcy Królów, Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dwoma dodatkami – Serca z Kamienia i Krew i Wino.

W 2018 r. premierę pełnej wersji miała, rozwijana w konsorcjum z GOG sp. z o.o., gra sieciowa GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana oraz bazująca na jej mechanice Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści.

W czwartym kwartale 2019 r. Spółka wydała grę Wiedźmin 3: Dziki Gon na konsolę Nintendo Switch, a GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana zadebiutowała na urządzeniach z systemem iOS.

28 stycznia 2020 r. premierę na konsolę Nintendo Switch miała Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści, natomiast 24 marca 2020 r. GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana została udostępniona posiadaczom urządzeń z systemem Android.

CD PROJEKT RED kontynuuje ostatni etap prac nad największą w historii studia grą RPG – Cyberpunk 2077. W rozgrywanym się w tętniącym życiem i technologią otwartym świecie gracze wcielają się w V – cyberpunka stawiającego pierwsze kroki w najniebezpieczniejszym mieście przyszłości – Night City. Akcja Cyberpunk 2077 umiejscowiona jest w uniwersum systemu fabularnego Cyberpunk 2020 stworzonego przez Mike'a Pondsmitha.

GOG.com

Przedmiot i model prowadzonej działalności

Serwis GOG.com to obecnie jedna z najpopularniejszych na świecie niezależnych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych, posiadająca w swojej ofercie blisko 3700 wyselekcjonowanych gier i dodatków od ponad 600 producentów i wydawców z całego świata, dostępnych dla użytkowników bez kłopotliwych zabezpieczeń (DRM¹). Gry dystrybuowane są również za pomocą autorskiej aplikacji GOG GALAXY, zaprojektowanej tak, aby zapewnić maksymalnie komfortowe i funkcjonalne doświadczenia związane z zakupem, graniem i aktualizowaniem gier oferowanych w katalogu GOG.com oraz umożliwiającej m.in. granie online pomiędzy platformami.

Serwis dostępny jest w angielskiej, francuskiej, niemieckiej, rosyjskiej, chińskiej i polskiej wersji językowej, oferując klientom nie tylko w pełni zlokalizowaną stronę czy gry, ale także dedykowaną obsługę klienta, pomoc techniczną, bezpośrednią aktywność marketingową w danym języku i popularne, lokalne metody płatności (w trzynastu walutach). Na platformie GOG.com dostępne są gry na komputery PC z systemem Windows, a także na systemy operacyjne macOS i Linux.

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje bezpośrednio klientom detalicznym również własne produkty, tj. gry Wiedźmin, Wiedźmin 2: Zabójcy Królów, Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dodatkami – Serca z Kamienia oraz Krew i Wino, a także Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści. Od momentu ogłoszenia daty premiery w czerwcu 2019 r., GOG.com oferuje również najnowszą grę studia - Cyberpunk 2077 - w ofercie przedsprzedażowej.

Zespół segmentu GOG.com współpracuje (na zasadach konsorcjum) z twórcami z CD PROJEKT RED nad projektami GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana oraz Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści. W ramach konsorcjum GOG sp. z o.o. odpowiada za sprzedaż na komputery PC realizowaną w ramach GWINTA oraz za szeroko rozumianą infrastrukturę techniczną i funkcjonalność

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.



sieciową gry zarówno na PC, jak i urządzeniach z systemami iOS i Android. Ponadto dzięki technologii GOG GALAXY, sprzedaż do użytkowników w ramach gry GWINT w wersji PC realizowana jest za pośrednictwem rozwiązań sprzedażowych i płatnościowych platformy GOG.com.

Obecnie zespół GOG.com pracuje nad rozwojem aplikacji GOG GALAXY 2.0, która ma umożliwić graczom połączenie w jedną bibliotekę wszystkich posiadanych gier oraz komunikację ze znajomymi i śledzenie ich postępów, niezależnie od platform na których grają. Aplikacja znajduje się w fazie otwartych testów wersji beta.

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w pierwszym kwartale 2020 r. w podziale na segmenty działalności

CD PROJEKT RED

Wydarzenia związane z grą Cyberpunk 2077

16 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki poinformował o podjęciu decyzji o przesunięciu daty premiery gry Cyberpunk 2077 na dzień 17 września 2020 r. Decyzja ta wynikała z potrzeby zapewnienia dodatkowego czasu na prace związane z testowaniem gry, usunięciem usterek i nadaniem jej ostatecznego szlif. Zgodnie z filozofią Spółki jakość produktów jest podstawowym czynnikiem wpływającym na ich sukces ekonomiczny.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 20 kwietnia 2020 r. została przedstawiona limitowana edycja konsoli Xbox One X inspirowana światem gry Cyberpunk 2077. Projekt konsoli został stworzony przez artystów ze studia CD PROJEKT RED we współpracy z firmą Microsoft.

Wydarzenia związane z grami z serii wiedźmińskiej

28 stycznia 2020 r. odbyła się premiera gry Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści na konsolę Nintendo Switch. Tytuł jest dostępny w dystrybucji cyfrowej w Nintendo eShop.

18 lutego Wiedźmin 3: Dziki Gon na Nintendo Switch otrzymał aktualizację umożliwiającą importowanie zapisanych stanów gry z wersji PC na Steam i GOG. Dzięki temu, gracze posiadający Switcha oraz grę Wiedźmin 3: Dziki Gon na tę platformę mogą kontynuować na przenośnej konsoli Nintendo przygodę rozpoczętą na PC.

Według danych posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, liczba sprzedanych kopii gier z serii wiedźmińskiej przekroczyła 50 milionów.

GWINT (projekt realizowany przez CD PROJEKT RED oraz GOG.com na zasadach konsorcjum)

13 lutego 2020 r. została ogłoszona data premiery gry GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana na urządzenia z systemem Android. Gracze, którzy dokonali wstępnej rejestracji w sklepie Google Play, poza powiadomieniem systemowym przypominającym o dostępności gry, otrzymali także awatar z wizerunkiem Cesarskiego Golema, który został przyznany natychmiast po zalogowaniu się do gry na telefonie lub tablecie z Androidem po premierze tytułu.

6 marca zostały ogłoszone beta testy GWINTA na urządzenia z systemem Android. Uczestnicy zamkniętej bety mieli możliwość przetestowania od 10 marca wszystkich dostępnych w finalnej wersji trybów oraz funkcjonalności.

24 marca odbyła się premiera gry GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana na urządzenia z systemem Android. Tym samym gracze mają możliwość cross-playu na wszystkich dostępnych platformach, tj.: PC, urządzeniach z systemem iOS oraz Android.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 19 maja 2020 r. gra GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana została wydana na platformę Steam.

GOG.com

GOG GALAXY 2.0

Pierwszy kwartał 2020 r. dla aplikacji GOG GALAXY 2.0 minął pod znakiem zbierania i analizowania informacji zwrotnych od użytkowników otwartej bety aplikacji uruchomionej w grudniu 2019 r. oraz prac nad kolejną aktualizacją aplikacji.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 27 kwietnia ukazała się piąta iteracja aplikacji, umożliwiająca m.in. wyświetlanie i instalowanie gier znajdujących się w posiadanych programach subskrypcyjnych, a także dostosowywanie biblioteki za pomocą niestandardowego sortowania tytułów gier.

29 kwietnia br. wszyscy użytkownicy korzystający dotąd z GOG GALAXY w wersji 1.2 zostali przeniesieni do najnowszej wersji aplikacji 2.0.



Działalność związana z cyfrową dystrybucją serwisu

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oferta gier i dodatków w serwisie GOG.com liczy blisko 3700 tytułów. W pierwszym kwartale 2020 r. katalog GOG.com powiększył się między innymi o gry: The Surge 2, serie Styx i Dishonored, Wolfenstein: The New Order i Wolfenstein: The Old Blood, Tropico 6, oraz Rimworld. Premierę miały również tytuły niezależne, takie jak Beautiful Desolation, Legend of Keepers i The Legend of Heroes: Trails of Cold Steel III.

Zespół GOG.com przywrócił także niedostępne od lat klasyczne gry, w tym długo wyczekiwane przez graczy Warhammer: Mark of Chaos oraz Mortal Kombat 4.

Aktywizacja sprzedaży

Aktywizacja sprzedaży w cyfrowej dystrybucji gier polega głównie na dodawaniu nowych, interesujących dla użytkowników pozycji do katalogu i prowadzeniu sezonowych akcji promocyjnych.

Przeprowadzona w drugiej połowie marca Spring Sale (Wiosenna Wyprzedaż) była największą wiosenną edycją w historii platformy, zarówno pod względem liczby oferowanych produktów, liczby aktywnych użytkowników odwiedzających sklep, jak i dokonanych przez nich zakupów.

Podczas Spring Sale aktywnie wspierano inicjatywę „Zostań w domu” poprzez rozdawanie gier, dodatków w postaci artbooków i ścieżek dźwiękowych, jak również przypominając użytkownikom o darmowych tytułach dostępnych w katalogu. W ciągu zaledwie dwóch ostatnich tygodni marca GOG.com zanotował ponad 9 milionów pobrań darmowych treści.

Działania związane z pandemią COVID-19

W marcu 2020 r., w związku z narastającym zagrożeniem spowodowanym pandemią koronawirusa (COVID-19), Spółka podjęła działania prewencyjne mające na celu zapobieżenie możliwości pojawienia się i ewentualnego rozprzestrzenienia infekcji w strukturach Grupy Kapitałowej. Rozbudowano infrastrukturę techniczną oraz oprogramowanie ją wspierające, w celu zwiększenia przepustowości sieci, wydajności sprzętu i standardów bezpieczeństwa, umożliwiając przeniesienie wszystkich osób pracujących dotychczas w biurze w tryb pracy zdalnej.

W efekcie rosnącego zagrożenia epidemiologicznego, mając zapewnione właściwe zaplecze techniczne, Zarząd Spółki wdrożył począwszy od 16 marca 2020 r. całkowite przejście prowadzonej działalności na tryb tzw. Home Office, umożliwiający kontynuację pracy wszystkim osobom zatrudnionym w Grupie CD PROJEKT zdalnie (za wyjątkiem niezbędnych pojedynczych osób pełniących dyżury na terenie biura).

Szczegółowy opis poczynionych przygotowań i podjętych przez Spółkę środków zaradczych w związku z trwającą pandemią znajduje się w [Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT i CD PROJEKT S.A. za 2019 rok](#).

25 marca br. CD PROJEKT poinformował o wsparciu finansowym walki z pandemią koronawirusa. 4 mln zł trafiły do Fundacji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, której zespół, dzięki swojej wiedzy i wieloletniemu doświadczeniu, pomógł w odpowiednim rozdysponowaniu środków. Połowę kwoty przekazał CD PROJEKT S.A., natomiast druga połowa została sfinansowana z prywatnych środków głównych akcjonariuszy oraz Zarządu CD PROJEKT.

Pozostałe wydarzenia

24 stycznia 2020 r. CD PROJEKT otrzymał kluczową interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego. W wydanej interpretacji, Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej w pełni zgodził się z zaprezentowanym we wniosku Spółki stanowiskiem, iż tworzone przez Spółkę gry komputerowe, mogą na potrzeby stosowania preferencji IP BOX zostać uznane za kwalifikowane prawo własności intelektualnej jakim jest, zgodnie z przepisem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, autorskie prawo do programu komputerowego. W wyniku powyższej interpretacji, kwalifikowane dochody jakie Spółka osiąga z komercjalizacji autorskich praw do produkowanych gier komputerowych mogą podlegać preferencyjnemu opodatkowaniu 5% stawką podatku dochodowego (z zastrzeżeniem ograniczeń i wyłączeń wynikających z przepisów). Wnioski płynące z uzyskanej interpretacji podatkowej zastosowano w rocznym rozliczeniu podatku za rok 2019 oraz w niniejszym sprawozdaniu.

W badaniu relacji inwestorskich przeprowadzonym przez Gazetę Giełdy Parkiet oraz Izbę Domów Maklerskich w lutym 2020 r., inwestorzy indywidualni przyznali CD PROJEKT najwyższą liczbę punktów spośród wszystkich badanych spółek z indeksu WIG30.

W marcu CD PROJEKT po raz piąty z rzędu otrzymał tytuł Giełdowej Spółki Roku (za 2019 rok) w rankingu organizowanym przez Puls Biznesu. Dodatkowo Spółka zajęła pierwsze miejsce w kategoriach: Kompetencje Zarządu, Relacje z Inwestorami oraz Innowacyjność Produktów i Usług.

24 marca br. w dorocznym rankingu Byki i Niedźwiedzie organizowanym przez Gazetę Giełdy Parkiet CD PROJEKT zwyciężył w kategorii Spółka Roku z indeksu WIG20.

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 wpływ mają liczne czynniki zewnętrzne, takie jak np. zmiana sytuacji mikro i makroekonomicznej, regulacji prawnych i podatkowych.



W perspektywie kolejnych kwartałów 2020 r. Grupa Kapitałowa CD PROJEKT zamierza kontynuować rozwój swojej działalności równoległe w dwóch podstawowych segmentach – CD PROJEKT RED i GOG.com, a także rozwijać nowe inicjatywy w ramach spółek Spokko i CD PROJEKT RED STORE.

CD PROJEKT RED

W ramach segmentu CD PROJEKT RED rozwój prowadzonej działalności jest związany bezpośrednio z kolejnymi realizowanymi projektami, skalą ich produkcji i popularnością wśród graczy. W tym kontekście największy wpływ na obecne wyniki Grupy Kapitałowej CD PROJEKT ma popularność wydanych już przez Spółkę gier z wiedźmińskiego uniwersum, zaś w kolejnych okresach będą mieć wydarzenia związane z zapowiedzianą na 17 września 2020 r. premierą gry Cyberpunk 2077, w tym rosnący wraz ze zbliżaniem się do premiery poziom wydatków na promocję gry (ujmowanych na bieżąco w kosztach), postęp prac produkcyjnych i wreszcie rynkowe przyjęcie realizowanej przez Spółkę produkcji. Dotychczasowe entuzjastyczne przyjęcie nowego tytułu studia przez graczy i ekspertów branżowych może świadczyć o dużym potencjale marki, zarówno pod względem wizerunkowym, jak i komercyjnym. Najwyższa jakość produkcji oraz dalsze efektywne prowadzenie kampanii promującej Cyberpunka 2077, aktywność PR, budowanie hype'u i silnej społeczności wokół gry, są istotnymi elementami warunkującymi przyszły sukces komercyjny tytułu. Z drugiej strony popularność i rozpoznawalność marki Cyberpunk 2077 może zachęcić graczy, którzy nie mieli jeszcze okazji sięgnąć po gry z serii Wiedźmin, do zakupu wcześniejszych produkcji Spółki.

GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana jest pierwszą multiplayerową produkcją własną Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, w ramach której zarówno CD PROJEKT, jak i GOG tworzą nowe rozwiązania technologiczne, budując jednocześnie wiedzę i doświadczenie w operowaniu na żywo produktami sieciowymi. Posiadanie takiej technologii oraz know-how związanego z jej wykorzystaniem jest strategicznie istotne dla Grupy i jej przyszłych możliwości produkcyjnych i wydawniczych, szczególnie w kontekście prowadzonych prac nad zapowiedzianą grą Cyberpunk 2077 w wersji multiplayer.

Czynnikiem kluczowym dla utrzymania w przyszłości dotychczasowej wysokiej dynamiki rozwoju segmentu CD PROJEKT RED jest dalsze rozwijanie wewnętrznej umiejętności produkowania gier najwyższej światowej klasy i jakości, w połączeniu ze zdolnością efektywnej komunikacji z graczami na całym świecie. Od strony zarządzania realizowanymi projektami posiadanie dwóch linii produktowych – Wiedźmin/The Witcher i Cyberpunk oraz niezależnych zespołów deweloperskich będzie umożliwiać prowadzenie równoległej produkcji poszczególnych projektów i wyrównanie planu wydawniczego w kolejnych okresach. Zmiana działalności na model wydawniczy oparty o dwie funkcjonujące równoległe marki i kilka równocześnie realizowanych projektów potencjalnie pozwoli na optymalizację produkcyjną i finansową, zwiększenie częstotliwości premier i łącznej wysokości przychodów oraz dalszą dywersyfikację ryzyk, zaś przed twórcami zatrudnionymi w Spółce otworzy więcej możliwości samorealizacji zawodowej.

GOG.com

W segmencie GOG.com elementem wspierającym utrzymanie dotychczasowego wzrostu sprzedaży jest rosnąca w ostatnich latach skłonność konsumentów do dokonywania zakupów gier bezpośrednio przez Internet.

Istotne dla dalszego rozwoju platformy GOG.com jest również pozyskiwanie kolejnych, premierowych produktów. Spółka 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, dotychczas nieposiadających konta na platformie GOG.com. W tym zakresie w ostatnich latach zarówno dzięki intensywnym własnym działaniom PR, jak i synergii wynikającej ze współpracy z CD PROJEKT S.A., osiągnięty jest ciągły wzrost liczby użytkowników serwisu.

Na wzrost ilości użytkowników serwisów segmentu GOG.com istotny wpływ może mieć również przyjęcie przez społeczność graczy aplikacji GOG GALAXY 2.0. Zgodnie z założeniami projektu najnowsza wersja autorskiej technologii GOGa ma ułatwić graczom dostęp do posiadanych przez nich gier bez względu na platformę, na której gry zostały nabyte, a także ułatwić kontakty pomiędzy znajomymi. Obecnie aplikacja GOG GALAXY 2.0 znajduje się w fazie otwartych beta testów. Ponadto pozytywny wpływ na dalszy rozwój GOG GALAXY 2.0 może mieć rozwijany w ramach aplikacji GOG GALAXY Store, który znajduje się obecnie w fazie zamkniętych testów beta.

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 za sferę sieciową i obsługę sprzedaży GWINTA.

Wpływ pandemii COVID-19 na sprzedaż w okresie sprawozdawczym

Wprowadzone w wielu krajach ograniczenia dotyczące wychodzenia z domów i dostępnych form spędzania wolnego czasu niewątpliwie wpływają na wzrost popularności gier wideo i wspierają ich sprzedaż, w szczególności w ramach cyfrowej dystrybucji. Jednocześnie ze względu na mnogość czynników, które wystąpiły w okresie ostatnich dwóch kwartałów mogących pozytywnie wpływać na sprzedaż Grupy (np.: kampanie marketingowe i premiery produktów: Wiedźmin 3: Dziki Gon na Nintendo Switch, GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana na urządzenia z systemem iOS i Android, Wojna Krwi na Nintendo Switch, debiut serialu The Witcher na platformie Netflix, wzrost czasu spędzanego w domach przez graczy w związku z pandemią), nie jest możliwe jednoznaczne zmierzenie konkretnej skali oddziaływania każdego z tych czynników na sprzedaż Grupy. Jednocześnie łączna ich kombinacja wraz z efektami pozostałych działań biznesowych Grupy i osłabienia kursu PLN w drugiej połowie marca bieżącego roku przełożyła się na znaczny wzrost całkowitych przychodów ze sprzedaży pierwszego kwartału bieżącego roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego zarówno segmentu CD PROJEKT RED (wzrost o 198%), jak i GOG.com (wzrost o 45%).



Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

CD PROJEKT RED

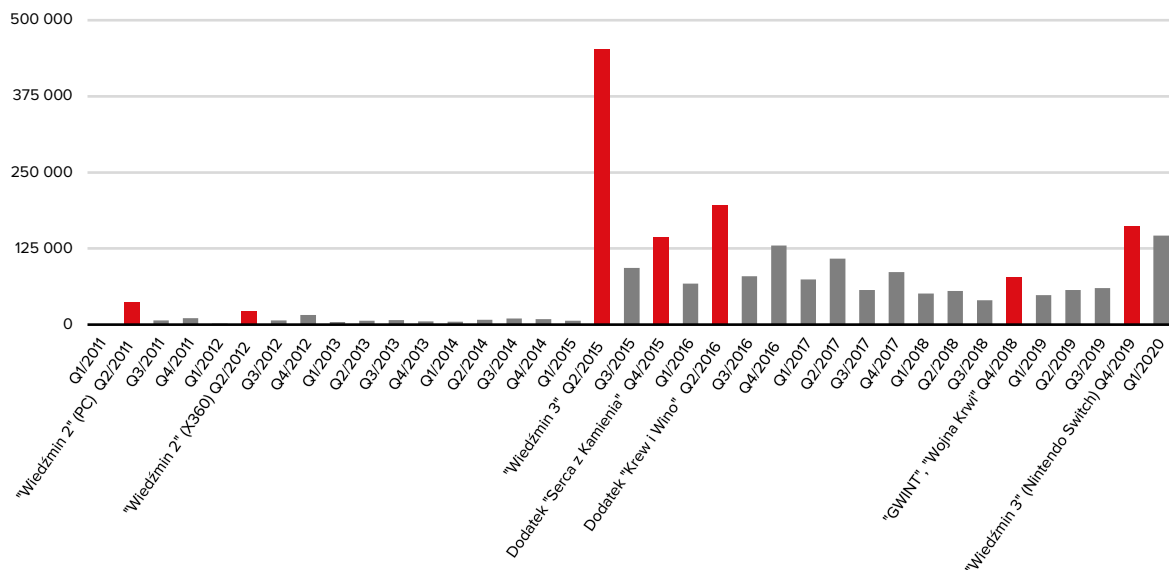
Duży wpływ na przychody i wyniki segmentu mają premiery nowych tytułów. Cykl produkcji gry komputerowej realizowanej przez segment CD PROJEKT RED wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Standardowo pierwsze prace produkcyjne nad kolejną grą rozpoczynane są jeszcze przed zakończeniem produkcji i premierą rynkową poprzedniej gry.

CD PROJEKT RED angażuje się również w mniejsze produkcje - np. dodatki do własnych gier lub adaptacje wydanych już produktów na nowe platformy. Projekty takie mogą być realizowane zarówno bezpośrednio przez Spółkę, jak i przez zewnętrznych partnerów, a czas ich realizacji wynosi od kilku do kilkunastu miesięcy.

W odniesieniu do wydanych już gier, na rozkład ich sprzedaży w ciągu roku, ma wpływ udział w cyklicznie organizowanych akcjach promocyjnych. Zwykle najbardziej intensywnym okresem jest drugi i czwarty kwartał, zaś niższa sprzedaż generowana jest w pierwszym i wakacyjnym trzecim kwartale roku.

Operowana obecnie gra GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana rozwijana jest w modelu gra jako serwis, w którym wolumen przychodów uzależniony jest od popularności serwisu oraz atrakcyjności nowych treści udostępnianych graczom w grze.

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



GOG.com

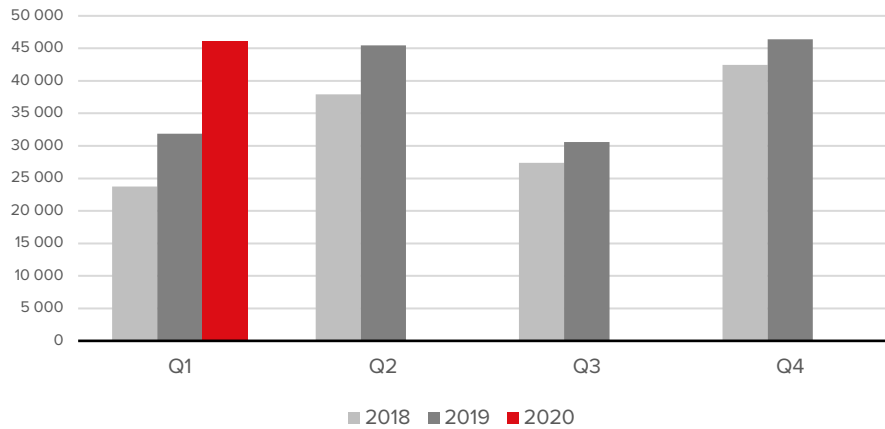
Branża cyfrowej dystrybucji gier, w której funkcjonuje GOG.com, charakteryzuje się sezonowością przychodów. W skali roku zazwyczaj najwyższe przychody wykazywane są w drugim i czwartym kwartale, a niższe w pierwszym i trzecim kwartale. Sprzedaż w drugim i czwartym kwartale wzmacniana jest okresowo przez standardowo występujące w tych kwartałach akcje promocyjne.

Znaczny wpływ na poziom sprzedaży może mieć również katalog produktów wprowadzonych do oferty serwisu w danym okresie.

Segment GOG.com uzyskuje również przychody z mikrotransakcji w ramach projektu GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. Ich poziom zależy może między innymi od popularności gry i nowych treści udostępnionych graczom w danym okresie.



Wykres 2 Rozkład kwartalny sprzedaży towarów i materiałów segmentu GOG.com w latach 2018-2020 (w tys. zł)



Informacja dotycząca głównych klientów

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT współpracuje z zewnętrznymi odbiorcami, których udział w przychodach może przekraczać 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 w trakcie pierwszego kwartału 2020 r. sprzedaż przekraczającą 10% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, wynoszącą 39 028 tys. zł, co stanowiło 20,2% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy za ten okres.

Wskazany odbiorca nie jest podmiotem 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 Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w analizowanym okresie sprawozdawczym miała sprzedaż gry Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dodatkami Krew i Wino oraz Serca z Kamienia, w tym także sprzedaż wprowadzonej na rynek pod koniec minionego roku wersji na platformę Nintendo Switch. Ponadto w trakcie pierwszego kwartału bieżącego roku premierę na konsolach Nintendo Switch miała gra Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści zaś gra Gwint: Wiedźmińska Gra Karciana na koniec kwartału po raz pierwszy udostępniona została posiadaczom urządzeń mobilnych z systemem Android.

Sprzedaż Grupy w ramach obu segmentów wspierana była ponadto wzrostem popularności rozrywki jaką są gry wideo w związku z wprowadzonymi w wielu krajach ograniczeniami wychodzenia z domów i dostępnością innych form spędzania wolnego czasu.

Od strony produkcyjnej najistotniejsze zrealizowane w okresie sprawozdawczym nakłady dotyczyły projektu Cyberpunk 2077.

W pierwszym kwartale 2020 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia nietypowe mające wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych Grupy.

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2020 - 31.03.2020 r.

	Grunty	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 01.01.2020	35 986	65 937	1 587	31 043	2 234	2 623	151	139 561
Zwiększenia, z tytułu:	-	476	-	3 000	890	5	67	4 438
nabycia	-	56	-	2 946	-	5	67	3 074
zawartych umów leasingu	-	66	-	-	880	-	-	946
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	31	-	-	-	31
inne	-	354	-	23	10	-	-	387
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	62	137	-	31	230
zbycia	-	-	-	62	137	-	-	199
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	31	31
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2020	35 986	66 413	1 587	33 981	2 987	2 628	187	143 769
Umorzenie na 01.01.2020	84	9 322	53	21 945	1 327	1 563	-	34 294
Zwiększenia, z tytułu:	126	1 481	40	1 869	110	101	-	3 727
amortyzacji	126	1 348	40	1 857	110	101	-	3 582
inne	-	133	-	12	-	-	-	145
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	62	137	-	-	199
zbycia	-	-	-	62	137	-	-	199
Umorzenie na 31.03.2020	210	10 803	93	23 752	1 300	1 664	-	37 822
Odpisy aktualizujące na 01.01.2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.03.2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2020	35 902	56 615	1 534	9 098	907	1 060	151	105 267
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020	35 776	55 610	1 494	10 229	1 687	964	187	105 947

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Leasing samochodów osobowych	310	144	245
Razem	310	144	245

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

	31.03.2020		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Grunt	14 540	106	14 434
Nieruchomości	7 594	2 853	4 741
Środki transportu	1 601	217	1 384
Razem	23 735	3 176	20 559

	31.12.2019		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Grunt	14 540	55	14 485
Nieruchomości	7 322	2 337	4 985
Środki transportu	723	167	556
Razem	22 585	2 559	20 026

	31.03.2019		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	14 516	1 536	12 980
Środki transportu	1 173	334	839
Razem	15 689	1 870	13 819

Nota 3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Samochód osobowy	-	-	49
Razem	-	-	49

Jeden z samochodów osobowych będących własnością Grupy został wystawiony na sprzedaż. Transakcja jego zbycia zawarta została 15 kwietnia 2019 r. Uzyskana cena sprzedaży pojazdu, pomniejszona o koszty sprzedaży, była wyższa niż jego wartość bilansowa.

Nota 4. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Zmiany aktywów niematerialnych oraz nakładów na prace rozwojowe za okres 01.01.2020 - 31.03.2020 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 01.01.2020	337 578	252 469	33 199	3 293	17 718	30 299	56 438	1 228	1	732 223
Zwiększenia, z tytułu:	57 338	746	-	104	-	546	-	389	-	59 123
nabycia	-	-	-	104	-	546	-	389	-	1 039
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	-	746	-	-	-	-	-	-	-	746
wytworzenia we własnym zakresie	57 338	-	-	-	-	-	-	-	-	57 338
Zmniejszenia, z tytułu:	746	-	-	-	-	-	-	-	-	746
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	746	-	-	-	-	-	-	-	-	746
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2020	394 170	253 215	33 199	3 397	17 718	30 845	56 438	1 617	1	790 600
Umorzenie na 01.01.2020	-	204 199	-	1 610	-	24 364	-	-	-	1 230 174
Zwiększenia, z tytułu:	-	7 402	-	223	-	1 046	-	-	-	8 671
amortyzacji	-	7 402	-	223	-	1 046	-	-	-	8 671
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.03.2020	-	211 601	-	1 833	-	25 410	-	-	-	1 238 845
Odpisy aktualizujące na 01.01.2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.03.2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 01.01.2020	337 578	48 270	33 199	1 683	17 718	5 935	56 438	1 228	-	502 049
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020	394 170	41 614	33 199	1 564	17 718	5 435	56 438	1 617	-	551 755

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości aktywów niematerialnych

Nie wystąpiły.

Nota 5. Wartość firmy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie wartości firmy.



Nota 6. Nieruchomości inwestycyjne

31 grudnia 2018 r. Spółka dominująca zawarła umowę dotyczącą nabycia (jednej z dwóch) nieruchomości położonej przy ul. Jagiellońskiej 76 w Warszawie, znajdującej się w bezpośrednim sąsiedztwie jej obecnej siedziby. Zgodnie z zawartą umową Spółka dominująca nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntu wraz ze znajdującymi się na tym gruncie budynkami i budowlami. Główny budynek nabytej nieruchomości ma charakter biurowy. Ponieważ zakupiona nieruchomość wynajmowana jest innym podmiotom, Grupa zdecydowała o jej zakwalifikowaniu do nieruchomości inwestycyjnych.

31 października 2019 r. Spółka dominująca zawarła umowę dotyczącą nabycia kompleksu nieruchomości położonych przy ul. Jagiellońskiej 74 w Warszawie, dotychczas wynajmowanego na potrzeby siedziby Spółki oraz jej podmiotów zależnych. Zgodnie z zawartą umową Spółka dominująca nabyła prawo użytkowania wieczystego gruntów wraz ze znajdującymi się na tych gruntach budynkami i budowlami. Większość budynków nabytej nieruchomości ma charakter biurowy. Ponieważ część zakupionej nieruchomości wynajmowana jest innym podmiotom, w tym innym spółkom z Grupy CD PROJEKT, Grupa zdecydowała o jej częściowym zakwalifikowaniu do nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa wycenia nabyte nieruchomości według kosztu nabycia pomniejszonego o umorzenie.

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
Nieruchomości inwestycyjne w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej	44 923	44 923	13 033
Aktywowane nakłady związane z nieruchomością	2 165	373	-
Nieruchomości inwestycyjne brutto	47 088	45 296	13 033
Umorzenie	686	336	-
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne netto	46 402	44 960	13 033

* dane przekształcone

Wartość bilansowa brutto na 01.01.2020	45 296
Zwiększenia, z tytułu:	1 792
aktywowanych późniejszych nakładów	1 792
Zmniejszenia	-
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2020	47 088
Umorzenie na 01.01.2020	336
Zwiększenia, z tytułu:	350
amortyzacji	350
Zmniejszenia	-
Umorzenie na 31.03.2020	686
Wartość bilansowa netto na 31.03.2020	46 402

Kwoty zobowiązań umownych z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnych

Nie wystąpiły.

Nota 7. Zapasy

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Towary	22 681	12 668	370
Pozostałe materiały	193	194	9
Zapasy brutto	22 874	12 862	379
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto	22 874	12 862	379

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Nota 8. Należności handlowe i pozostałe

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
Należności handlowe i pozostałe brutto	124 298	190 770	72 784
Odpisy aktualizujące	841	761	911
Należności handlowe i pozostałe	123 457	190 009	71 873
od jednostek powiązanych	42	52	24
od pozostałych jednostek	123 415	189 957	71 849

* dane przekształcone

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności	Razem
JEDNOSTKI POZOSTAŁE			
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2020	29	732	761
Zwiększenia, w tym:	81	-	81
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	81	-	81
Zmniejszenia, w tym:	1	-	1
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1	-	1
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2020	109	732	841

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2020 r.

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	40	40	-	-	-	-	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	40	40	-	-	-	-	-

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	76 727	76 252	328	4	25	4	114
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	109	-	-	-	-	-	109
razem oczekiwane straty kredytowe	109	-	-	-	-	-	109
Należności netto	76 618	76 252	328	4	25	4	5

Ogółem							
należności brutto	76 767	76 292	328	4	25	4	114
odpisy aktualizujące	109	-	-	-	-	-	109
Należności netto	76 658	76 292	328	4	25	4	5

**Pozostałe należności**

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
Pozostałe należności brutto, w tym:	47 531	61 168	42 773
z tytułu podatków z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	25 894	40 047	16 304
zaliczki na nakłady na prace rozwojowe	13 869	8 087	-
zaliczki na dostawy	4 643	10 882	24 065
z tytułu kaucji	753	518	1 031
zaliczki na poczet nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	688	377	-
przedpłaty na zobowiązania licencyjne	487	487	592
zaliczki na nieruchomości inwestycyjne	407	-	-
z tytułu rozliczeń pracowniczych	36	27	40
inne	22	11	9
Odpisy aktualizujące	732	732	732
Pozostałe należności, w tym:	46 799	60 436	42 041
krótkoterminowe	46 380	60 370	41 471
długoterminowe	419	66	570

* dane przekształcone

Nota 9. Rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2020	31.12.2019*	31.03.2019*
Minimalne gwarancje, zaliczki i przedpłaty GOG	25 085	25 857	21 887
Kampania marketingowa	5 953	5 327	-
Oprogramowanie, licencje	2 157	1 726	1 269
Koszty przyszłych usług marketingowych	1 956	2 000	-
Opłaty z tytułu prawa pierwokupu	1 564	1 600	-
Koszty transakcyjne	749	672	-
Koszty zasobów ochrony informatycznej	220	291	410
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	174	258	80
Koszty platform marketingowych	181	227	-
Opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu	128	-	44
Podróże służbowe (bilety, hotele, ubezpieczenia)	57	82	251
Udział w targach	3	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	386	246	506
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	38 613	38 286	24 447
krótkoterminowe	23 470	19 556	12 676
długoterminowe	15 143	18 730	11 771

*dane przekształcone

Nota 10. Odroczoney podatek dochodowy

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

	31.12.2019	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2020
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	258	-	-	258
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	24 983	12 327	371	36 939
Strata podatkowa	863	-	863	-
Ujemne różnice kursowe	705	2 183	708	2 180
Różnica między bilansową i podatkową wartością nakładów na prace rozwojowe	6 958	176	23	7 111
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	42	48	74	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu zasileń wirtualnego portfela i programu dodatkowych korzyści	1 746	1 931	1 791	1 886
Pozostałe rezerwy	2 999	1 185	3 763	421
Ulga badawczo-rozwojowa	17 389	-	-	17 389
Zaliczki ujęte jako przychód podatkowy	11 107	4 450	1 600	13 957
Suma ujemnych różnic przejściowych, w tym:	67 050	22 300	9 193	80 157
podlegające stawce podatkowej 5%	37 561	14 628	1 630	50 559
podlegające stawce podatkowej 19%	29 489	7 672	7 563	29 598
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	7 481	2 189	1 519	8 151

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

	31.12.2019*	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2020
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	12 925	533	1	13 457
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	86 968	67 354	86 768	67 554
Dodatnie różnice kursowe	738	1 138	734	1 142
Różnica między bilansową i podatkową wartością nakładów na prace rozwojowe	9 328	898	2 267	7 959
Pozostałe tytuły	216	285	20	481
Suma dodatnich różnic przejściowych, w tym:	110 175	70 208	89 790	90 593
podlegające stawce podatkowej 5%	75 122	50 568	67 099	58 591
podlegające stawce podatkowej 19%	35 053	19 640	22 691	32 002
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	10 416	6 260	7 666	9 010

*dane przekształcone

Część odroczonego podatku dochodowego ustalona została albo według stawki podatku dochodowego od osób prawnych równej 19% dla podstawy opodatkowania odpowiadającej dochodom z innych źródeł albo według stawki 5% dla podstawy opodatkowania odpowiadającej dochodom z kwalifikowanych praw własności intelektualnej (tzw. IP BOX). Określając właściwą stawkę podatku dla różnic przejściowych Grupa opierała się na prognozach dotyczących tego, w ramach jakiej podstawy opodatkowania w przyszłości dojdzie do realizacji wykazanych różnic przejściowych.

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

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 151	7 481	14 490
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	9 010	10 416	9 657
Podatek odroczonego netto – aktywa/(rezerwy)	(859)	(2 935)	4 833

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy	11 055	7 452
Zmiana stanu podatku odroczonego	(2 076)	(2 513)
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	8 979	4 939

Nota 11. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	257	257	192
Razem, w tym:	257	257	192
krótkoterminowe	2	2	2
długoterminowe	255	255	190

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

Nota 12. Pozostałe rezerwy

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	15
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	54 795	39 186	25 053
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	75	100	-
rezerwa na koszty usług obcych	386	541	344
rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku i pozostałych	53 800	36 038	24 520
rezerwa na pozostałe koszty	534	2 507	189
Razem, w tym:	54 795	39 186	25 068
krótkoterminowe	54 282	38 673	25 068
długoterminowe	513	513	-

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwa na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2020	36 038	3 148	39 186
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	18 149	1 617	19 766
Wykorzystane rezerwy	387	3 770	4 157
Stan na 31.03.2020, w tym:	53 800	995	54 795
krótkoterminowe	53 287	995	54 282
długoterminowe	513	-	513



Nota 13. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2020	31.12.2019*	31.03.2019*
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	7 291	10 439	4 756
Podatek VAT	5 021	5 459	3 290
Podatek zryczałtowany u źródła	97	348	29
Podatek dochodowy od osób fizycznych	742	3 715	596
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 385	860	802
PFRON	36	31	30
Rozrachunki z tytułu PIT-8AR	10	26	9
Pozostałe zobowiązania	3 878	4 023	31
Zobowiązania z tytułu prawa pierwokupu oraz kosztów przyszłych usług marketingowych	3 280	3 340	-
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	9	9	11
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej	-	4	2
Inne zobowiązania, w tym ZFŚS	409	408	-
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	180	262	18
Razem pozostałe zobowiązania	11 169	14 462	4 787
krótkoterminowe	7 889	11 122	4 787
długoterminowe	3 280	3 340	-

*dane przekształcone

Nota 14. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
Dotacje	14 239	13 527	7 284
Sprzedaż przyszłych okresów	167 606	145 663	26 661
Wypożyczenie telefonów służbowych	22	22	16
Inne	2 456	2 516	3 524
Razem, w tym:	184 323	161 728	37 485
krótkoterminowe	183 961	161 364	30 369
długoterminowe	362	364	7 116

*dane przekształcone

Nota 15. 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 31 marca 2020 r., 31 grudnia 2019 r. jak i 31 marca 2019 r.

Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	687 397	611 940	652 693
Pozostałe należności długoterminowe	419	66	570
Należności handlowe	76 658	129 573	29 832
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	145 590	49 406	155 508
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	464 730	432 895	466 783
Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	8 099	8 025	4 381
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	8 099	8 025	4 381
Razem aktywa finansowe	695 496	619 965	657 074

Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	70 915	79 771	54 505
Zobowiązania handlowe	50 742	59 866	41 075
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 173	19 905	13 430

Nota 16. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna*

	01.01.2020 – 31.03.2020		01.01.2019 – 31.03.2019	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	6 713	3,48%	3 615	4,47%
Eksport, w tym:	186 259	96,52%	77 263	95,53%
Europa	53 661	27,81%	23 109	28,57%
Ameryka Północna	103 117	53,43%	46 817	57,89%
Ameryka Południowa	1 037	0,54%	637	0,79%
Azja	25 217	13,07%	5 122	6,33%
Australia	3 045	1,58%	1 438	1,78%
Afryka	182	0,09%	140	0,17%
Razem	192 972	100%	80 878	100%

* Prezentowane dane odnoszą się do miejsca siedziby klientów spółek z Grupy (dystrybutorów), a nie odbiorców końcowych.

Przychody ze sprzedaży - podział na kategorie według rodzajów produkcji

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Produkcje własne	137 220	50 870
Produkcje obce	55 433	29 960
Inne przychody	319	48
Razem	192 972	80 878

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

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Gry dystrybucja pudełkowa	28 827	3 488
Gry dystrybucja cyfrowa	159 703	76 761
Inne przychody	4 442	629
Razem	192 972	80 878

Nota 17. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, nakładów na prace rozwojowe oraz nieruchomości inwestycyjnych, w tym:	1 906	1 984
- amortyzacja leasingowanych budynków	280	739
- amortyzacja leasingowanych środków transportu	60	59
Zużycie materiałów i energii	490	474
Usługi obce, w tym:	15 820	13 116
- koszty leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości	145	93
Podatki i opłaty	179	164
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 462	15 545
Podróże służbowe	310	577
Koszty używania samochodów służbowych	42	28
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 814	21 708
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 677	6 983
Pozostałe koszty	119	11
Razem	93 819	60 590
Koszty sprzedaży	34 557	22 222
Koszty ogólnego zarządu	11 771	9 677
Koszt własny sprzedaży	47 491	28 691
Razem	93 819	60 590



Nota 18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Przychody z najmu	1 453	-
Dochody z refakturowania	253	261
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe oraz towary	252	139
Dotacje	42	54
Otrzymane odszkodowania	54	-
Zysk na sprzedaży majątku trwałego	12	-
Sprzedaż pozostała	12	6
Wpłaty od komorników	1	1
Inne pozostałe przychody operacyjne	11	22
Razem przychody operacyjne	2 090	483

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Darowizny	2 093	6
Koszt własny najmu	824	-
Koszty amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	323	-
Koszty dotyczące refakturowania	253	262
Podatek u źródła nie do odzyskania	22	2
Koszt własny sprzedaży pozostałej	3	5
Inne pozostałe koszty operacyjne	20	2
Razem koszty operacyjne	3 538	277

Nota 19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Przychody z tytułu odsetek	2 592	2 548
od krótkoterminowych depozytów bankowych	2 592	2 548
Pozostałe przychody finansowe	848	-
nadwyżka dodatnich różnic kursowych	848	-
Razem przychody finansowe	3 440	2 548

**Koszty finansowe**

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Koszty z tytułu odsetek	107	192
od umów leasingu	104	175
od zobowiązań budżetowych	3	17
Inne koszty finansowe	-	181
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	181
Razem koszty finansowe	107	373
Działalność finansowa netto	3 333	2 175

Nota 20. Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości oraz leasingu krótkoterminowego

Grupa zawarła umowy najmu sprzętu biurowego (wielofunkcyjne kserokopiarki, urządzenia kuchenne) oraz lokali mieszkalnych, które potencjalnie spełniają kryteria uznania ich za leasing zgodnie z regulacjami nowego MSSF 16. Grupa uznała jednak te umowy za leasing krótkoterminowy oraz leasing aktywów o niskiej wartości bazowej i zdecydowała nie stosować w odniesieniu do nich nowych wymogów dotyczących leasingu, zgodnie z możliwością przewidzianą w paragrafie 5 standardu. Opłaty leasingowe w tych przypadkach ujmuje się jako koszty w okresie, którego dotyczą, metodą liniową lub w inny systematyczny sposób, który odzwierciedla rozkład kosztów w czasie trwania umowy (informacje o kosztach z tytułu tych leasingów poniesionych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. zawarte są w nocie 17).

Na dzień 31 marca 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 marca 2019 r. przyszłe opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu krótkoterminowego oraz leasingu aktywów o niskiej wartości bazowej przedstawiają się następująco:

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
do 1 roku	437	549	310
od 1 roku do 5 lat	180	273	932
powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	617	822	1 242

Nota 21. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**Emisja dłużnych papierów wartościowych**

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
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 22. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. Spółki Grupy nie wypłacały ani nie otrzymały dywidendy.



Nota 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o zasadę ceny rynkowej, tzw. arm's length principle. Istota tej zasady opiera się na założeniu, że warunki ustalone w transakcjach pomiędzy podmiotami powiązanymi nie powinny odbiegać od warunków, jakie ustaliłyby między sobą niezależne podmioty w porównywalnej sytuacji.

W procesie ustalania cen w ramach transakcji kontrolowanych podmioty powiązane należące do Grupy Kapitałowej CD PROJEKT odwołują się do metod przewidzianych w Wytycznych OECD, jak i w ustawodawstwie krajowym, w tym przepisów o tzw. *safe harbour*. Wybór odpowiedniej metody weryfikacji ceny transferowej poprzedzony jest szczegółową analizą każdej transakcji, w ramach której uwzględnia się m.in. rozkład funkcji pomiędzy strony transakcji, zaangażowane przez nie aktywa oraz podział ryzyk. Ceny ustalane są zatem metodą najbardziej właściwą dla danego typu transakcji, w taki sposób, aby warunki ustalone w transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej CD PROJEKT odpowiadały warunkom, jakie ustaliłyby niezależne podmioty.

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi po wyłączeniach konsolidacyjnych**

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych	
	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
JEDNOSTKI ZALEŻNE				
CD PROJEKT Co., Ltd.	-	-	805	782
Spokko sp. z o.o.	67	65	-	-
CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓLEK Z GRUPY				
Marcin Iwiński	2	2	-	-
Adam Kiciński	1	4	-	-
Piotr Nielubowicz	2	1	-	-
Michał Nowakowski	3	2	-	-
Adam Badowski	2	1	-	-



	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
CD PROJEKT Co., Ltd.	-	-	-	289	247	264
Spokko sp. z o.o.	38	49	21	-	-	-
CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓLEK Z GRUPY						
Marcin Iwiński	1	-	-	-	3	-
Adam Kiciński	-	1	3	-	1	1
Michał Nowakowski	-	1	-	-	-	-
Adam Badowski	3	1	-	-	-	-
Oleg Klapovskiy	-	-	-	-	-	1



Nota 24. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego

Nie dotyczy.

Nota 25. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

	Tytułem	Waluta	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
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. (poprzednio: Global Collect Services BV)					
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG sp. z o.o.	EUR	155	155	155
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych					
Zobowiązanie umowne	Zobowiązanie do poniesienia nakładów eksploatacyjno - remontowych na wynajmowane powierzchnie	PLN	1 980	1 998	-
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	1 204	1 204	1 234



Santander Leasing S.A. (poprzednio: BZ WBK Leasing S.A.)					
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00013/2017	PLN	-	-	91
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00036/2017	PLN	-	-	40
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CR1/01390/2018	PLN	153	182	270
Santander Bank Polska S.A. (poprzednio: BZ WBK S.A.)					
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa w zakresie transakcji skarbowych	PLN	6 500	6 500	6 500

Nota 26. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

Nota 27. 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 nowego programu motywacyjnego na lata 2016-2021. Zgodnie z przyjętymi założeniami, w ramach realizacji programu przyznanym może zostać maksymalnie 6 000 000 uprawnień. Program motywacyjny realizowany będzie alternatywnie poprzez emisje i przydział osobom uprawnionym warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki dominującej lub poprzez zaoferowanie osobom uprawnionym akcji nabytych przez Spółkę w ramach przeprowadzonego w tym celu skupu akcji własnych. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych lub odpowiednio nabycia przez osoby uprawnione od Spółki dominującej jej akcji własnych, będzie stwierdzenie przez Spółkę dominującą spełnienia celów i kryteriów programu. Program przewiduje cele wynikowe (80% uprawnień), rynkowe (20% uprawnień) oraz w każdym przypadku zastosowanie kryterium lojalnościowego obowiązującego do dnia stwierdzenia spełnienia celu wynikowego lub celu rynkowego.

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

Cele wynikowe i rynkowe programu motywacyjnego na poziomie Grupy Kapitałowej zostały zrealizowane na dzień 31 grudnia 2019 r., natomiast w segmencie GOG.com – posiadającym własny sub-cel wynikowy – zrealizowany został na ten dzień tylko cel rynkowy. Więcej informacji na temat realizacji celów programu znajduje się w [Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT i CD PROJEKT S.A. za 2019 rok](#).

Nota 28. 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). 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 osiąganym. 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.

Preferencja IP Box

Z dniem 1 stycznia 2019 r. do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wprowadzone zostały przepisy przyznające preferencyjne opodatkowanie 5% stawką podatkową dla kwalifikowanych dochodów uzyskiwanych przez podatnika z kwalifikowanych praw własności intelektualnej. Po spełnieniu przesłanek i warunków formalnych zawartych w tych przepisach, Grupa rozlicza dochody (w zakresie wybranych źródeł dochodów) z uwzględnieniem tej preferencji podatkowej.

Nota 29. Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019*
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	145 590	155 508
Środki pieniężne w bilansie	145 590	155 508
Amortyzacja	1 906	1 984
Amortyzacja aktywów niematerialnych	461	339
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe	347	75
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 071	1 570
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	27	-
Odsetki i udziały w zyskach składają się z:	(2 488)	(2 373)
Odsetki otrzymane	(2 592)	(2 548)
Odsetki od umowy leasingu	104	175
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(12)	(139)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(12)	-
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	-	(139)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	9 802	668
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	15 609	1 904
Zmiana stanu rezerw na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku oraz pozostałych ujętych w pozycji nakłady na prace rozwojowe	(5 807)	(1 236)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(10 012)	(121)
Zmiana stanu zapasów	(10 012)	(121)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	73 052	(16 717)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	70 009	(13 968)
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(353)	-
Zadatek na poczet nabycia nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 667)
Podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	8	-
Korekta o bieżący podatek dochodowy	(3 112)	(1 082)
Zmiana stanu zaliczek na nakłady na prace rozwojowe	5 782	-
Zmiana stanu zaliczek na poczet nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	311	-
Zmiana stanu zaliczek na nieruchomości inwestycyjne	407	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(12 460)	(13 560)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(12 104)	(15 848)
Korekta o bieżący podatek dochodowy	(55)	(22)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(198)	(5 966)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	148	(568)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	891	(171)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnych	(1 162)	9 015
Korekta o zobowiązania wykazane drugostronnie w pozycji rozliczeń międzyokresowych	20	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:	22 189	2 029
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	(327)	(2 430)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	22 595	4 459
Korekta o rozliczenia międzyokresowe wykazane drugostronnie w pozycji zobowiązań	(80)	-
Inne	1	-



Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	4 909	2 917
Koszty programu motywacyjnego	3 923	2 854
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży, pozostałych kosztach operacyjnych i rozliczeniu konsorcjum	394	57
Różnice kursowe z przeliczenia	592	6

*dane przekształcone

Nota 30. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej

	01.01.2020	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.03.2020
			Przyjęcie środków trwałych w leasingu	Zmiany różnic kursowych	Naliczenie odsetek	
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 905	(1 010)	946	228	104	20 173
Razem	19 905	(1 010)	946	228	104	20 173

	01.01.2019	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.03.2019
			Przyjęcie środków trwałych w leasingu	Zmiany różnic kursowych	Naliczenie odsetek	
Zobowiązania z tytułu leasingu	409	(1 667)	14 467	46	175	13 430
Razem	409	(1 667)	14 467	46	175	13 430

Nota 31. Zdarzenia po dacie bilansu

W [raporcie bieżącym nr 4/2020](#) z dnia 6 maja 2020 r. Zarząd Spółki poinformował o podjętej decyzji dotyczącej dywersyfikacji inwestycji bieżących nadwyżek gotówkowych Spółki. W ramach przyjętych założeń, Zarząd postanowił przeznaczyć środki finansowe w kwocie nieprzekraczającej 300 milionów złotych, na zakup krajowych i zagranicznych obligacji skarbowych stanowiących instrumenty finansowe niskiego ryzyka.

Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu ryzyka kursowego związanego z obligacjami zagranicznymi poprzez zawarcie, w ramach dostępnych limitów skarbowych w instytucjach finansowych współpracujących ze Spółką, symetrycznych transakcji zakupu instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów sprzedaży waluty typu forward.



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 35 650,6 tys. zł. Spółka domaga się odszkodowania w związku ze szkodą wyrządzoną poprzez wydanie przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji określających rzekome zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki dominującej związane z podatkiem VAT. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 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 1 090,5 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. Wydany 21 grudnia 2018 r. rozstrzygnięciem, Sąd Apelacyjny zmienił wyrok sądu pierwszej instancji i oddalił powództwo Spółki w całości.

Spółka w ramach złożonej skargi kasacyjnej zaskarżyła przedmiotowy wyrok w części zmieniającej wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie i oddalającej pozew, a także w części oddalającej apelację Spółki oraz w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania.

W prezentowanym okresie nie zostały wszczęte nowe istotne postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne, których stroną byłaby Spółka dominująca lub jej spółki zależne. W zakresie pozostałych spraw spornych ujawnionych w sprawozdaniu rocznym za rok 2019 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%
Pozostały akcjonariat	67 348 697	70,07%

¹ Stan zgodny z raportem bieżącym nr 49/2016 z dnia 6 grudnia 2016 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 prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.



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 01.01.2020	Stan na 31.03.2020	Stan na 28.05.2020
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	37 650	37 650	37 650
Piotr Karwowski	Członek Zarządu	3 100	3 100	3 100
Katarzyna Szwarc	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	10	10	10
Maciej Nielubowicz	Członek Rady Nadzorczej	51	51	51

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	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży		145 550	49 149
Przychody ze sprzedaży produktów		133 088	48 126
Przychody ze sprzedaży usług		542	459
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		11 920	564
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		15 718	6 162
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		6 240	5 612
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		9 478	550
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		129 832	42 987
Koszty sprzedaży		24 849	14 273
Koszty ogólnego zarządu		9 306	6 629
Pozostałe przychody operacyjne		2 366	709
Pozostałe koszty operacyjne		3 806	515
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		(80)	1
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		94 157	22 280
Przychody finansowe		4 468	2 349
Koszty finansowe		73	227
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		98 552	24 402
Podatek dochodowy	A	8 415	5 058
Zysk/(strata) netto		90 137	19 344
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,94	0,20
Rozwodniony za okres obrotowy		0,89	0,19



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Zysk/(strata) netto	90 137	19 344
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	90 137	19 344

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
AKTYWA TRWAŁE		695 950	645 312	404 310
Rzeczowe aktywa trwałe		101 072	100 684	27 050
Aktywa niematerialne		109 233	109 573	99 608
Nakłady na prace rozwojowe		409 125	360 030	239 948
Nieruchomości inwestycyjne		46 402	44 960	13 033
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	F	23 944	23 830	21 749
Pozostałe aktywa finansowe		2 588	2 650	195
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	-	-	2 157
Rozliczenia międzyokresowe		3 520	3 519	-
Pozostałe należności	E,F	66	66	570
AKTYWA OBROTOWE		737 447	670 056	669 364
Zapasy		18 336	8 485	245
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	49
Należności handlowe	E,F	71 861	124 853	21 486
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		16 446	19 236	117
Pozostałe należności	E	51 379	67 252	48 579
Pozostałe aktywa finansowe		1 027	1 037	432
Rozliczenia międzyokresowe		2 754	2 112	1 743
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	F	110 914	14 186	129 930
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	F	464 730	432 895	466 783
AKTYWA RAZEM		1 433 397	1 315 368	1 073 674

* dane przekształcone



	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
KAPITAŁ WŁASNY		1 166 059	1 071 925	993 810
Kapitał zakładowy	21**	96 120	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		748 324	748 324	739 799
Pozostałe kapitały		58 652	54 655	29 096
Niepodzielony wynik finansowy		172 826	-	109 451
Wynik finansowy bieżącego okresu		90 137	172 826	19 344
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		22 333	24 378	11 962
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	15 878	15 915	4 845
Pozostałe zobowiązania		3 280	3 340	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	2 924	4 870	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		5	7	6 933
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		246	246	184
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		245 005	219 065	67 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	1 469	1 432	5 028
Zobowiązania handlowe	F	16 430	25 067	11 626
Pozostałe zobowiązania		2 353	5 132	1 220
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		173 448	151 595	26 300
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2	2	2
Pozostałe rezerwy		51 303	35 837	23 726
PASYWA RAZEM		1 433 397	1 315 368	1 073 674

* dane przekształcone

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



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2020 – 31.03.2020						
Kapitał własny na 01.01.2020	96 120	748 324	54 655	172 826	-	1 071 925
Koszty programu motywacyjnego	-	-	3 997	-	-	3 997
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	90 137	90 137
Kapitał własny na 31.03.2020	96 120	748 324	58 652	172 826	90 137	1 166 059

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2019 – 31.12.2019						
Kapitał własny na 01.01.2019	96 120	739 799	26 145	109 451	-	971 515
Koszty programu motywacyjnego	-	-	28 510	-	-	28 510
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	8 525	-	(8 525)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	172 826	172 826
Kapitał własny na 31.12.2019	96 120	748 324	54 655	-	172 826	1 071 925



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2019 – 31.03.2019						
Kapitał własny na 01.01.2019	96 120	739 799	26 145	109 451	-	971 515
Koszty programu motywacyjnego	-	-	2 951	-	-	2 951
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	19 344	19 344
Kapitał własny na 31.03.2019	96 120	739 799	29 096	109 451	19 344	993 810

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/(strata) netto	90 137	19 344
Korekty razem:	93 755	(1 260)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, nakładów na prace rozwojowe oraz nieruchomości inwestycyjnych	1 231	1 185
Amortyzacja prac rozwojowych ujęta jako koszt własny sprzedaży	5 806	5 244
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(214)	(13)
Odsetki i udziały w zyskach	(2 466)	(2 221)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(12)	(139)
Zmiana stanu rezerw	9 643	956
Zmiana stanu zapasów	(9 851)	13
Zmiana stanu należności	75 551	(10 969)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(11 451)	(1 677)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	21 128	3 659
Inne korekty	4 390	2 702
Gotówka z działalności operacyjnej	183 892	18 084
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	8 415	5 058
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(7 571)	(6 155)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	184 736	16 987
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	246 899	276 474
Nakłady na prace rozwojowe przekazane w ramach konsorcjum	-	16 122
Zwrot zadatku na nieruchomości inwestycyjne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	1 667
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	-
Splata udzielonych pożyczek	291	105
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	244 063	256 231
Inne wpływy inwestycyjne	2 533	2 349
Wydatki	334 153	203 339
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 006	2 064
Nakłady na prace rozwojowe	52 212	23 136
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywowanie późniejszych nakładów	1 037	9 017
Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej	-	1 100
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	275 898	168 022
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(87 254)	73 135



DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	-	144
Płatności należności z tytułu umów leasingu finansowego	-	134
Odsetki	-	10
Wydatki	754	1 485
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	682	1 347
Odsetki	72	138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(754)	(1 341)
Przepływy pieniężne netto razem	96 728	88 781
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	96 728	88 781
Środki pieniężne na początek okresu	14 186	41 149
Środki pieniężne na koniec okresu	110 914	129 930

* dane przekształcone

Objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	4 390	2 702
Koszty programu motywacyjnego	3 883	2 581
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży, pozostałych kosztach operacyjnych i rozliczeniu konsorcjum	507	121

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityki 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 2019 r., 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 2019 r.

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 31 marca 2020 r.

Zmiany prezentacyjne

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r., a także na dzień 31 marca 2019 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. zmieniono prezentację sprzedaży przyszłych okresów. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r.
 - Pozostałe zobowiązania – zmniejszenie o kwotę 26 117 tys. zł
 - Rozliczenia międzyokresowe przychodów – zwiększenie o kwotę 26 117 tys. zł.
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.
 - Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów – zmniejszenie o kwotę 3 513 tys. zł
 - Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów – zwiększenie o kwotę 3 513 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r. zmieniono prezentację prawa wieczystego użytkowania gruntu. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Prawo wieczystego użytkowania gruntu – zmniejszenie o kwotę 3 478 tys. zł
 - Nieruchomości inwestycyjne – zwiększenie o kwotę 3 478 tys. zł.

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. zmieniono nazwę pozycji bilansowej „Inne zobowiązania” na „Pozostałe zobowiązania”.

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. przedstawiały się następująco:

- 1 tys. zł – rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 81 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne,
- 17 372 tys. zł – utworzenie rezerw na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku,
- 1 325 tys. zł – utworzenie innych rezerw,
- 3 231 tys. zł – zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem.

A. Podatek odroczony

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

	31.12.2019	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2020
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	248	-	-	248
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	22 297	11 550	-	33 847
Ujemne różnice kursowe	391	269	397	263
Różnica między bilansową i podatkową wartością nakładów na prace rozwojowe	6 958	161	10	7 109
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	42	47	73	16
Pozostałe rezerwy	2 528	827	3 232	123
Ulga badawczo-rozwojowa	9 963	-	-	9 963
Zaliczki ujęte jako przychód podatkowy	11 107	4 450	1 600	13 957
Suma ujemnych różnic przejściowych, w tym:	53 534	17 304	5 312	65 526
podlegające stawce podatkowej 5%	37 561	14 627	1 630	50 558
podlegające stawce podatkowej 19%	15 973	2 677	3 682	14 968
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	4 913	1 240	782	5 371

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

	31.12.2019*	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2020
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	12 762	494	-	13 256
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	86 042	66 442	86 041	66 443
Dodatnie różnice kursowe	174	383	173	384
Różnica między bilansową i podatkową wartością nakładów na prace rozwojowe	7 721	520	1 905	6 336
Pozostałe tytuły	145	295	25	415
Suma dodatnich różnic przejściowych, w tym:	106 844	68 134	88 144	86 834
podlegające stawce podatkowej 5%	75 122	50 568	67 099	58 591
podlegające stawce podatkowej 19%	31 722	17 566	21 045	28 243
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	9 783	5 866	7 354	8 295

*dane przekształcone

Część odroczonego podatku dochodowego ustalona została albo według stawki podatku dochodowego od osób prawnych równej 19% dla podstawy opodatkowania odpowiadającej dochodom z innych źródeł albo według stawki 5% dla podstawy opodatkowania odpowiadającej dochodom z kwalifikowanych praw własności intelektualnej (tzw. IP BOX). Określając właściwą stawkę podatku dla różnic przejściowych Spółka opierała się na prognozach dotyczących tego, w ramach jakiej podstawy opodatkowania w przyszłości dojdzie do realizacji wykazanych różnic przejściowych.

Aktywa/Rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 371	4 913	11 409
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	8 295	9 783	9 252
Podatek odroczony netto – aktywa/(rezerwy)	(2 924)	(4 870)	2 157

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

	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy	10 361	7 419
Zmiana stanu podatku odroczonego	(1 946)	(2 361)
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	8 415	5 058

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

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
CD Projekt Red sp. z o.o.	39 147	39 147	39 147
Przedsiębiorstwo Strange New Things	10 021	10 021	10 021
Razem	49 168	49 168	49 168

Zmiany stanu wartości firmy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie wartości firmy.

C. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. nie nastąpiło połączenie Spółki z żadnym innym podmiotem.

D. Dywidendy wypłacone (lub zadeklarowane) i otrzymane

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. Spółka nie wypłaciła ani nie otrzymała dywidendy.

E. Należności handlowe i pozostałe**Zmiana wartości należności**

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Należności handlowe i pozostałe brutto	124 147	192 932	71 546
Odpisy aktualizujące	841	761	911
Należności handlowe i pozostałe	123 306	192 171	70 635
od jednostek powiązanych	11 252	13 662	12 210
od pozostałych jednostek	112 054	178 509	58 425

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2020	29	732
Zwiększenia, w tym:	81	-
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	81	-
Zmniejszenia, w tym:	1	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2020	109	732



Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2020 r.

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	2 953	2 214	739	-	-	-	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	2 953	2 214	739	-	-	-	-

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	69 017	68 556	318	-	25	4	114
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	109	-	-	-	-	-	109
razem oczekiwane straty kredytowe	109	-	-	-	-	-	109
Należności netto	68 908	68 556	318	-	25	4	5

Ogółem							
należności brutto	71 970	70 770	1 057	-	25	4	114
odpisy aktualizujące	109	-	-	-	-	-	109
Należności netto	71 861	70 770	1 057	-	25	4	5

**Pozostałe należności**

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019*
Pozostałe należności brutto, w tym:	52 177	68 050	49 881
z tytułu podatków z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	23 164	38 170	14 880
zaliczki na nakłady na prace rozwojowe	13 869	8 087	10 930
zaliczki na dostawy	10 194	16 323	11 176
rozliczenie konsorcjum	2 684	4 137	11 333
z tytułu kaucji	399	195	705
zaliczki na poczet nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	688	377	92
zaliczki na nieruchomości inwestycyjne	407	-	-
z tytułu rozliczeń pracowniczych	34	25	30
inne	6	4	3
Odpisy aktualizujące	732	732	732
Pozostałe należności, w tym:	51 445	67 318	49 149
krótkoterminowe	51 379	67 252	48 579
długoterminowe	66	66	570

*dane przekształcone

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 31 marca 2020 r., 31 grudnia 2019 r. jak i 31 marca 2019 r.

Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	647 571	572 000	618 769
Pozostałe należności długoterminowe	66	66	570
Należności handlowe	71 861	124 853	21 486
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	110 914	14 186	129 930
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	464 730	432 895	466 783
Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	23 944	23 830	21 749
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	23 944	23 830	21 749
Razem aktywa finansowe	671 515	595 830	640 518

Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	33 777	42 414	21 499
Zobowiązania handlowe	16 430	25 067	11 626
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 347	17 347	9 873

**G. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2020 – 31.03.2020	01.01.2019 – 31.03.2019
JEDNOSTKI ZALEŻNE				
GOG sp. z o.o.	3 503	2 246	79	18
CD PROJEKT Inc.	174	-	1 371	1 003*
CD PROJEKT Co., Ltd.	-	-	805	762
Spokko sp. z o.o.	67	65	-	-
CD PROJEKT RED STORE sp. z o.o.	293	54	2	-
ZARZĄD SPÓŁKI				
Marcin Iwiński	2	2	-	-
Adam Kiciński	1	4	-	-
Piotr Nielubowicz	1	1	-	-
Michał Nowakowski	3	2	-	-
Adam Badowski	2	1	-	-

* Spółka dokonała korekty oczywistej omyłki pisarskiej. W śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. Spółka wykazała zakupy od Spółki CD PROJEKT Inc. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. w wysokości 1 033 tys. zł.



	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
GOG sp. z o.o.	4 517	6 970	12 720	13 778	12 917	8
CD PROJEKT Inc.	8 488	8 471	627	389	594	317
CD PROJEKT Co., Ltd.	-	-	-	289	246	264
Spokko sp. z o.o.	39	48	21	-	-	-
CD PROJEKT RED STORE sp. z o.o.	1 820	1 858	39	-	21	-
ZARZĄD SPÓŁKI						
Marcin Iwiński	1	-	-	-	3	-
Adam Kiciński	-	1	3	-	1	1
Michał Nowakowski	-	1	-	-	-	-
Adam Badowski	2	-	-	-	-	-

Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

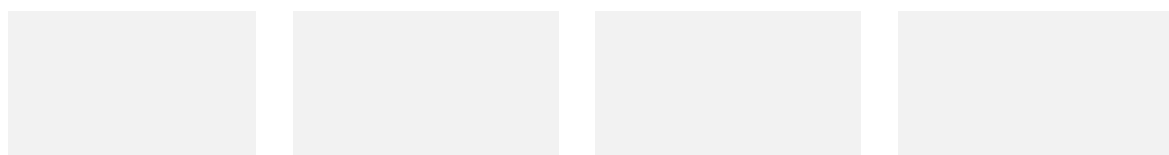
Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 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 2020 r., a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jedn. tekst Dz. U. z 2019 r. poz. 351 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).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 28 maja 2020 r.

Warszawa, 28 maja 2020 r.



Adam Kiciński

Marcin Iwiński

Piotr Nielubowicz

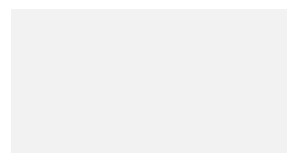
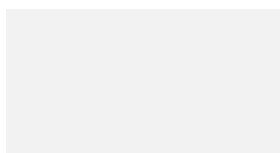
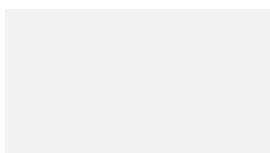
Adam Badowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu



Michał Nowakowski

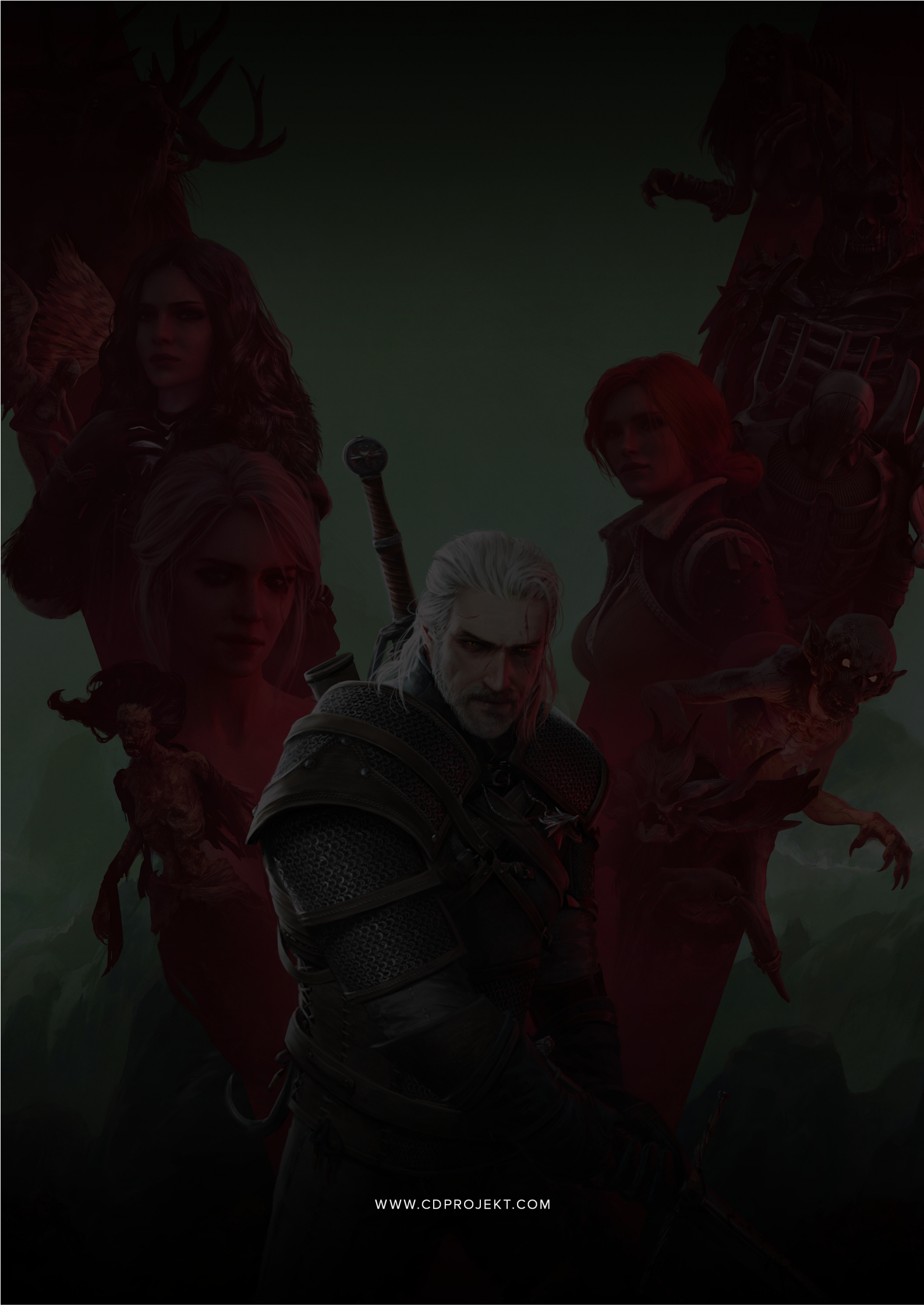
Piotr Karwowski

Rafał Zuchowicz

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Główny Księgowy



WWW.CDPROJEKT.COM