

CD PROJEKT Group 2014 financial results

Adam Kiciński
President of the Board

Piotr Nielubowicz
Deputy President of the Board, CFO



Presentation outline

Overview of financial results

Key events - update

Run-up to the release of The Witcher 3

Q&A session

The Group's financial results

CD PROJEKT Group - financial results

	2013	2014
Sales revenues	142 172	96 194
COGS	89 297	63 491
Gross profit from sales	52 875	32 703
Selling costs	22 377	18 484
General administrative expenses	12 856	11 352
Other operating revenues (expenses)	-3 238	3 283
Gross profit from operating activities	14 404	6 150
Financial revenues	2 316	3 190
Profit before taxation	16 720	9 340
Net profit from continuing operations	14 470	9 517
Loss from discontinued operations	0	-4 838
Loss attributable to minority interests	-49	-533
Net profit attributable to controlling entity	14 519	5 212

Videogame development (CD PROJEKT RED) - financial results

	2013	2014	2013 Q4	2014 Q4	
Sales revenues	23 579	32 765	5 348	9 880	85%
Revenues from sales of products	23 208	22 298	5 153	6 459	
Revenues from sales of services	0	880	0	880	
Revenues from sales of goods and materials	371	9 587	195	2 541	
COGS	6 337	16 897	1 334	4 356	227%
Cost of products and services sold	6 133	7 954	1 221	1 983	
Value of goods and materials sold	204	8 943	113	2 373	
Gross profit from sales	17 242	15 868	4 014	5 524	38%
Selling costs	6 419	13 049	1 480	4 779	
General administrative costs	6 779	7 039	1 492	1 855	
Other operating revenues (expenses)	392	741	48	78	
Profit (loss) from continuing operations	4 436	-3 479	1 090	-1 032	
Financial revenues (expenses)	1 632	2 683	619	1 953	
Gross profit (loss)	6 068	-796	1 709	921	-46%
Net profit (loss)	5 096	-1 427	1 370	412	-70%

Global digital videogame distribution (GOG.com) - financial results

	2013	2014	2013 Q4	2014 Q4	
Sales revenues	63 806	73 623	17 176	23 920	39%
COGS	39 860	48 156	11 720	15 771	35%
Gross profit from sales	23 946	25 467	5 456	8 149	49%
Selling costs	10 235	13 651	2 918	4 245	
General administrative expenses	1 966	2 584	420	1 142	
Other operating revenues (expenses)	-306	19	-326	3	
Profit from continuing operations	11 439	9 251	1 792	2 765	54%
Financial revenues (expenses)	-467	-908	255	-784	
Gross profit	10 972	8 343	2 047	1 981	-3%
Net profit	9 515	7 105	1 732	1 597	-8%

Assets

	31.12.2013	31.12.2014
Fixed assets	95 047	93 254
Tangible fixed assets	11 187	5 499
Intangible assets	36 403	39 602
Goodwill	46 417	46 417
Other fixed assets	1 040	1 736
Current assets	122 588	155 683
Inventories	51 966	96 511
Trade receivables	17 064	6 389
Other receivables, incl. from corporate tax	4 757	10 989
Accruals	8 312	4 654
Cash assets and investment fund shares	40 489	37 140
Total assets	217 635	248 937

Liabilities

	31.12.2013	31.12.2014
Equity	166 987	168 018
Long-term liabilities	5 187	2 137
Deferred income tax provisions	3 597	874
Other long-term liabilities	1 590	1 263
Short-term liabilities	45 461	78 782
Trade liabilities	24 738	20 532
Other liabilities, incl. RMP	18 899	56 894
Other short-term liabilities	1 824	1 356
TOTAL LIABILITIES	217 635	248 937

CD PROJEKT Group – cash flows (part 1)

	2013	2014
OPERATING ACTIVITIES		
Profit/loss after taxation	14 470	4 679
Changes in inventories	-18 600	-44 545
Changes in receivables	14 264	9 778
Changes in liabilities except credits and loans	5 460	29 384
Other adjustments	7 442	-3 198
Income tax	-982	-715
Net cash flows from operating activities	22 054	-4 617

CD PROJEKT Group – cash flows (part 2)

	2013	2014
INVESTMENT ACTIVITIES		
Revenues	880	9 577
Expenses	5 007	8 684
Net cash flows from investment activities	(4 127)	893
FINANCIAL ACTIVITIES		
Revenues	71	2 010
Expenses	5 180	383
Net cash flows from financial activities	(5 109)	1 627
Total net cash flows	12 818	-2 097
Cash assets at beginning of period	26 866	36 492
Cash assets at end of period	39 684	34 395
Incl. changes in investment fund share valuations	-50	1 940



Global digital videogame distribution

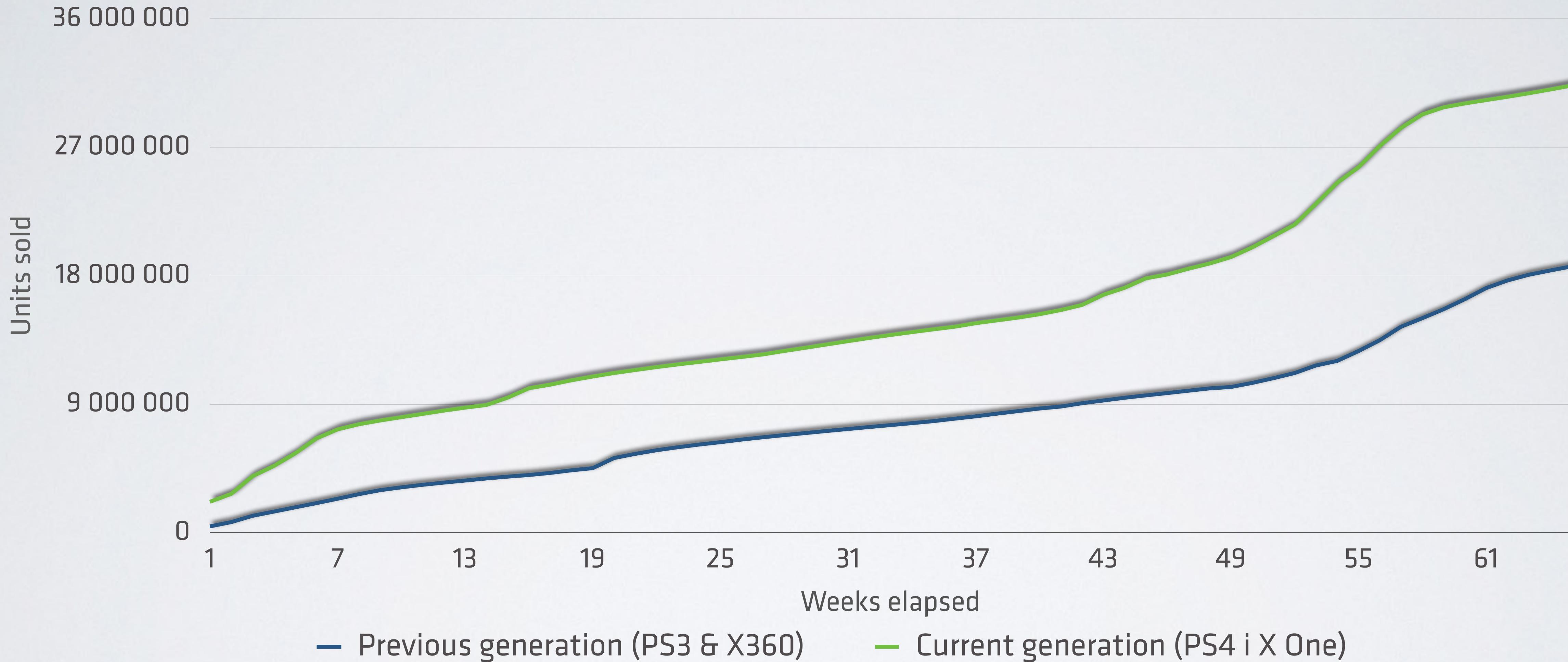
GOG.com - 2014 and early 2015

- Expansion of product catalogue to over 900 releases, including Linux releases (over 160 games), published in collaboration with over 300 business partners, including Lucasfilm and Warner Bros.
- Support for payments in GBP, EUR, RUB and AUS and integration with locally popular e-payment channels such as Sofort, Yandex and Webmoney
- Rollout of the French version of GOG.com, with over 270 French videogame releases
- Rollout of the German version of GOG.com (in Q1 2015), with a number of German releases and German customer support
- Initial beta tests of GOG Galaxy



CD PROJEKT RED®

Playstation 4 and Xbox One – sales to end users



CD PROJEKT RED - 2014 and early 2015

- Conclusion of partner selection process; final distribution and licensing agreements signed with selected partners. Boxed editions of The Witcher 3: Wild Hunt will be available in 109 countries.
- Publication of The Witcher House of Glass comic book series in collaboration with Dark Horse Comics
- Release of digital editions of The Witcher Adventure Game for the PC, Mac and iOS/Android/Windows tablets
- Launch of CD PROJEKT RED's first mobile game – The Witcher Battle Arena (in January 2015)

A dark, atmospheric scene from a video game. In the foreground, a character wearing a red leather vest and a wide-brimmed hat sits on a brown horse, viewed from behind. They are positioned on a path made of wooden logs through a field of tall, dry grass. To the right, there's a simple wooden fence. The background is a vast, desolate landscape with many bare, skeletal trees. In the distance, a small town or village with several buildings and smokestacks is visible across a body of water. The sky is overcast and hazy.

THIS WORLD DOESN'T NEED A HERO
IT NEEDS A PROFESSIONAL

The Witcher 3: Wild Hunt



from the leading gaming media and readers worldwide

Outline of promotional activities



FANS OF THE WITCHER + FANS OF RPGS

AVID GAMERS

HIT BUYERS

The Witcher Trilogy – marketing budgets





CD PROJEKT®

CD PROJEKT S.A.

Contact person:

Karolina Gnaś

karolina.gnas@cdprojekt.com

+48 600 539 032

Thank you

Zastrzeżenia prawne

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji odzwierciedlają panujące aktualnie warunki (marzec 2015 roku) oraz oceny według stanu na chwilę obecną (marzec 2015 roku), które mogą ulec zmianie. Wszystkie przewidywania i stwierdzenia dotyczące przyszłości stanowią obraz obecnych opinii, subiektywnych osądów oraz założeń co do przyszłych zdarzeń i warunków i obciążone są ryzykiem i niepewnością. Istnieje możliwość wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń, nie ma więc gwarancji, że sytuacja będzie rozwijać się zgodnie z przewidywaniami. CD PROJEKT S.A. nie składa żadnych oświadczeń dotyczących dokładności lub kompletności jakichkolwiek oświadczeń, lub innych materiałów zawartych w niniejszym dokumencie.

Niniejsza prezentacja jest udostępniana wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych lub instrumentów finansowych. CD PROJEKT S.A., jego podmioty powiązane oraz jego zarząd i pracownicy nie przyjmują żadnej odpowiedzialności za bezpośrednie, pośrednie lub wynikowe straty lub szkody, jakie mogą powstać w związku z wykorzystywaniem niniejszego dokumentu lub informacji w nim zawartych.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej CD PROJEKT S.A. ani Grupy CD PROJEKT, jak również nie przedstawia jej sytuacji i planów w kompletny ani całościowy sposób. Prezentacja może zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Spółka zwraca uwagę osobom, które zapoznają się z niniejszą prezentacją, że jedynym obowiązującym źródłem informacji i danych dotyczących CD PROJEKT S.A. są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z regulacji prawa polskiego.