

12



CD PROJEKT®

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CD PROJEKT S.A.
ZA 2016 ROK





Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro

	PLN		EUR	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	476 152	698 225	108 817	166 848
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	49 372	149 321	11 283	35 682
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	296 243	407 527	67 702	97 383
Zysk /(strata) brutto	308 961	413 546	70 608	98 821
Zysk /(strata) netto	249 702	336 200	57 066	80 338
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	246 868	390 833	56 418	93 393
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 444)	(80 104)	(11 985)	(19 142)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(263)	2 546	(60)	608
Przepływy pieniężne netto razem	194 161	313 275	44 373	74 860
Liczba akcji w tysiącach sztuk	95 390	94 950	95 390	94 950
Zysk /(strata) netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,62	3,54	0,60	0,85
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,61	3,54	0,60	0,85
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	7,94	5,06	1,80	1,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,91	5,06	1,79	1,19
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

* dane przekształcone

	PLN		EUR	
	31.12.2016	31.12.2015*	31.12.2016	31.12.2015*
Aktywa razem	828 529	604 332	187 281	141 812
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	69 429	123 401	15 694	28 957
Zobowiązania długoterminowe	8 705	4 358	1 968	1 023
Zobowiązania krótkoterminowe	62 248	119 887	14 071	28 133
Kapitał własny	757 576	480 087	171 242	112 657
Kapitał zakładowy	96 120	94 950	21 727	22 281

* dane przekształcone

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 4,3757 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku 4,1848 EUR/PLN,
- Pozycje aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,4240 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku i 4,2615 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku.



Spis treści

Podstawowe dane finansowe jednostki CD PROJEKT S.A.	5
Rachunek zysków i strat	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Podstawa sporządzenia i polityki rachunkowości	11
Dane jednostki	12
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	12
Założenie kontynuowania działalności	12
Notowania na rynku regulowanym	13
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	13
Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy	13
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	16
Przychody i koszty działalności operacyjnej	16
Przychody i koszty działalności finansowej	16
Dotacje państwowe	17
Podatek bieżący oraz podatek odroczony	17
Podatek od towarów i usług	17
Rzeczowe aktywa trwałe	18
Aktywa niematerialne	18
Wartość firmy	18
Łączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą	19
Utrata wartości aktywów niefinansowych	19
Nieruchomości inwestycyjne	19
Leasing	19
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20
Aktywa finansowe	20
Zobowiązania finansowe	20
Zapasy	20
Należności handlowe i pozostałe	21
Rozliczenia międzyokresowe	21
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	21
Kapitały własne	21
Rezerwy na zobowiązania	22
Świadczenia pracownicze	22
Kredyty bankowe i pożyczki	22
Zobowiązania handlowe i pozostałe	22
Koszty finansowania zewnętrznego	22
Wypłata dywidend	22
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	23
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	23
Transakcje i salda	23
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
Profesjonalny osąd	23
Niepewność szacunków	23
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości	24
Zmiana polityki rachunkowości	24
Zmiany prezentacyjne	24
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	27
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	28
Nota 2. Segmenty operacyjne	28
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	28
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	30
Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	32
Nota 7. Działalność zaniechana	33
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	33
Zysk netto oraz ilość akcji będące podstawą wyliczenia zysku na jedną akcję	34
Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	34
Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	34
Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych	34



Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
Nota 13. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe.....	38
Nota 14. Wartość firmy.....	40
Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne.....	41
Nota 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	41
Nota 17. Pozostałe należności długoterminowe.....	42
Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	42
Nota 19. Wspólne działania.....	42
Nota 20. Zapasy.....	43
Nota 21. Umowa o usługę budowlaną.....	43
Nota 22. Należności handlowe.....	43
Nota 23. Pozostałe należności.....	46
Nota 24. Rozliczenia międzyokresowe.....	47
Nota 25. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	47
Nota 26. Kapitał zakładowy.....	48
Nota 27. Akcje własne.....	48
Nota 28. Pozostałe kapitały.....	48
Nota 29. Niepodzielony wynik finansowy.....	49
Nota 30. Kredyty i pożyczki.....	49
Nota 31. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	50
Nota 32. Inne zobowiązania długoterminowe.....	50
Nota 33. Zobowiązania handlowe.....	50
Nota 34. Pozostałe zobowiązania.....	51
Nota 35. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	52
Nota 36. Zobowiązania warunkowe.....	52
Nota 37. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	55
Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	57
Nota 39. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	57
Nota 40. Pozostałe rezerwy.....	58
Nota 41. Informacja o instrumentach finansowych.....	59
Nota 42. Zarządzanie kapitałem.....	61
Nota 43. Programy świadczeń pracowniczych.....	61
Nota 44. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	64
Nota 45. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej.....	66
Nota 46. Zatrudnienie.....	66
Nota 47. Umowy leasingu operacyjnego.....	67
Nota 48. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.....	67
Nota 49. Rozliczenia podatkowe.....	67
Nota 50. Zdarzenia po dacie bilansu.....	67
Nota 51. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych.....	68
Nota 52. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	68
Oświadczenie Zarządu.....	70
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	70



CD PROJEKT

Podstawowe dane finansowe jednostki CD PROJEKT S.A.

1

Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Przychody ze sprzedaży	1	476 152	698 225
Przychody ze sprzedaży produktów		457 700	644 924
Przychody ze sprzedaży usług		2 216	2 035
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		16 236	51 266
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	49 372	149 321
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		33 879	102 508
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		15 493	46 813
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży		426 780	548 904
Pozostałe przychody operacyjne	1,4	2 954	1 943
Koszty sprzedaży	3	109 290	128 286
Koszty ogólnego zarządu	3	18 551	10 887
Pozostałe koszty operacyjne	4	5 650	4 147
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej		296 243	407 527
Przychody finansowe	1,5	12 909	15 737
Koszty finansowe	5	191	9 718
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem		308 961	413 546
Podatek dochodowy	6	59 259	77 400
Wynik finansowy netto jednostki przejętej		-	54
Zysk /(strata) netto		249 702	336 200
Zysk /(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	2,62	3,54
Rozwodniony za okres obrotowy	8	2,61	3,54
Zysk /(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	2,62	3,54
Rozwodniony za okres obrotowy	8	2,61	3,54

* dane przekształcone

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Zysk /(strata) netto		249 702	336 200
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	10	249 702	336 200

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2016	31.12.2015*
AKTYWA TRWAŁE		169 607	121 607
Rzeczowe aktywa trwałe	12	10 952	6 579
Aktywa niematerialne	13	84 075	69 028
Nakłady na prace rozwojowe	13	60 049	33 488
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	13 850	11 750
Pozostałe aktywa finansowe	18	194	547
Pozostałe należności długoterminowe	17	487	215
AKTYWA OBROTOWE		658 922	482 725
Zapasy	20	401	618
Należności handlowe	22	73 372	87 591
Pozostałe należności	23	23 701	27 426
Pozostałe aktywa finansowe	41	53	165
Rozliczenia międzyokresowe	24	1 012	703
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25	520 383	326 222
Pozostałe aktywa pieniężne	41	40 000	40 000
AKTYWA RAZEM		828 529	604 332

* dane przekształcone

	Nota	31.12.2016	31.12.2015*
KAPITAŁ WŁASNY		757 576	480 087
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		757 576	480 087
Kapitał zakładowy	26	96 120	94 950
Kapitał zapasowy	28	390 518	110 936
Pozostałe kapitały	28	4 795	3 354
Niepodzielony wynik finansowy	29	16 441	(65 353)
Wynik finansowy bieżącego okresu		249 702	336 200
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE		8 705	4 358
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37	76	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	7 638	3 912
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	937	415
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	54	31
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		62 248	119 887
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37	63	293
Zobowiązania handlowe	33	7 204	4 660
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 678	7 349
Pozostałe zobowiązania	34,35	7 035	51 754
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	587	429
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	182	137
Pozostałe rezerwy	40	43 499	55 265
PASYWA RAZEM		828 529	604 332

* dane przekształcone



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2016 – 31.12.2016						
Kapitał własny na 01.01.2016	94 950	110 936	3 354	270 847	-	480 087
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	3 354	270 847	-	480 087
Koszty programu motywacyjnego	-	-	6 315	-	-	6 315
Płatność w formie akcji własnych	1 170	8 735	(4 874)	-	-	5 031
Podział zysku netto / pokrycie straty	-	270 847	-	(270 847)	-	-
Niepodzielony wynik finansowy jednostki przejętej	-	-	-	16 441	-	16 441
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	249 702	249 702
Kapitał własny na 31.12.2016	96 120	390 518	4 795	16 441	249 702	757 576
01.01.2015 – 31.12.2015						
Kapitał własny na 01.01.2015	94 950	110 936	1 716	(65 338)	-	142 264
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	1 716	(65 338)	-	142 264
Koszty programu motywacyjnego	-	-	1 638	-	-	1 638
Niepodzielony wynik finansowy jednostki przejętej	-	-	-	(15)	-	(15)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	336 200	336 200
Kapitał własny na 31.12.2015	94 950	110 936	3 354	(65 353)	336 200	480 087

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk /(strata) netto		249 702	336 200
Korekty razem:	52	(2 106)	44 574
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		2 170	1 468
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe		31 398	96 924
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(10 828)	(9 092)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej		329	(29)
Zmiana stanu rezerw		(10 917)	55 180
Zmiana stanu zapasów		217	7 382
Zmiana stanu należności		17 348	(97 651)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(41 967)	(8 752)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		365	(699)
Inne korekty		9 779	(157)
Gotówka z działalności operacyjnej		247 596	380 774
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem		59 259	77 400
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		(59 987)	(67 341)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		246 868	390 833

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		50 972	11 973
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		55	62
Zbycie aktywów finansowych		85	2 781
Wygaśnięcie lokaty bankowej		40 000	-
Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)		10 832	9 130
Wydatki		103 416	92 077
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 478	11 925
Nakłady na prace rozwojowe		53 938	40 090
Założenie lokaty bankowej		40 000	40 000
Wydatki na aktywa finansowe		-	62
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(52 444)	(80 104)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		5 031	2 962
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 031	-
Inne wpływy finansowe		-	2 962
Wydatki		5 294	416
Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej		4 000	-
Spłaty kredytów i pożyczek		-	4
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		499	374
Odsetki		4	38
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)		791	-



Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(263)	2 546
Przepływy pieniężne netto razem	194 161	313 275
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	194 161	313 275
Środki pieniężne na początek okresu	326 222	12 947
Środki pieniężne na koniec okresu	520 383	326 222

** dane przekształcone*



CD PROJEKT

Podstawa sporządzenia i polityki rachunkowości

2

Dane jednostki

Nazwa:	CD PROJEKT S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Jagiellońska 74, Warszawa 03-301
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	CD PROJEKT S.A. jest spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD PROJEKT działającej w segmentach CD PROJEKT RED (produkcja gier) oraz GOG.com (cyfrowa dystrybucja gier)
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	492707333
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zastosowana w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym polityka księgowa, 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 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki CD PROJEKT S.A. za 2015 rok, za wyjątkiem zmian polityki rachunkowości oraz zmian prezentacyjnych opisanych w rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości”.

Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Zarząd Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki 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.

Notowania na rynku regulowanym

Informacje ogólne

Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW	CDR

System depozytowy - rozliczeniowy

System depozytowy - rozliczeniowy	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
-----------------------------------	---

Kontakty z inwestorami

Relacje inwestorskie	gielda@cdprojekt.com
----------------------	----------------------

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- W MSSF 5 zaproponowano specjalne wytyczne dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), a także przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji.
- W MSSF 7 zawarto dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów.
- W MSR 19 wyjaśniono, że obligacje przedsiębiorstw o wysokiej wiarygodności kredytowej wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania.
- W MSR 34 wprowadzono doprecyzowanie dotyczące sposobu i miejsca ujawniania informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach w sprawozdaniach śródrocznych.

Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- W MSSF 2 zmieniono definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz dodano definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, które poprzednio były zawarte w definicji „warunków nabycia uprawnień”.
- W MSSF 3 wprowadzono wymóg wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy zapłaty warunkowej sklasyfikowanej jako składnik aktywów lub zobowiązań, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9, MSR 37 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych.
- W MSSF 8 wprowadzono wymóg ujawniania subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, a także sprecyzowano, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
- W MSSF 13 sprecyzowano, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają przeprowadzenia niezdyktowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- W MSR 16 i MSR 38 wyeliminowano niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.
- W MSR 24 sprecyzowano, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną.

Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)

- Zmieniony MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmieniony MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych.

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa w zakresie ujawniania

- Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki.

Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach

- Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”.

Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze

- Zmiany do MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programów określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika.

Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

- Wprowadzone zmiany umożliwią jednostce sprawozdawczej zastosowanie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym metody praw własności do rozliczania inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach.

Wcześniejsze zastosowanie standardów

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania żadnych standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które jeszcze nie weszły w życie oraz ich wpływ na sprawozdania finansowe Spółki

Zarząd jest w trakcie analizy wpływu standardów i zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe w okresie, od którego mają one zastosowanie. Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 Instrumenty Finansowe** - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Nowy standard wprowadza zmiany w zasadach klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz nowy model wyznaczania oczekiwanych strat kredytowych w celu obliczania odpisów z tytułu utraty wartości. Zgodnie z nowymi regulacjami jednostka klasyfikuje składniki aktywów finansowych w oparciu o model biznesowy zarządzania tymi aktywami oraz w oparciu o charakterystykę związanych z nimi przepływów pieniężnych. W zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z nowym standardem jednostki będą zobowiązane do rozpoznawania odpisów aktualizujących w oparciu o model strat oczekiwanych, a nie jak dotychczas o model strat poniesionych. Straty kredytowe z tytułu składnika aktywów będą ujmowane w kwocie równej sumie oczekiwanych strat kredytowych w okresie 12 miesięcy bądź sumie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia danego składnika aktywów w zależności od tego, czy ryzyko kredytowe znacząco wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Przewidziano jednocześnie uproszczenia w zakresie pomiaru utraty wartości mające zastosowanie do należności z tytułu leasingu i należności handlowych.

Spółka nie korzysta ze złożonych instrumentów finansowych ujmowanych w aktywach ani nie wykazuje aktywów finansowych o charakterze dłużnym, których wycena według nowych zasad mogłaby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową. Dotychczas wartość bilansowa głównych pozycji instrumentów finansowych Spółki (środki pieniężne, należności i zobowiązania) nie odbiegała istotnie od ich wartości godziwej. Stan ten nie ulegnie zmianie pod rządami nowych regulacji, a tym samym postanowienia nowego standardu nie będą miały wpływu na wycenę oraz prezentację instrumentów finansowych w sprawozdaniach finansowych Spółki.

- **MSSF 15 oraz wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zgodnie z nowymi regulacjami jednostki, które udzielają klientom licencji na swoją własność intelektualną, będą musiały ustalić, czy licencja jest przenoszona na klienta w ustalonym przedziale czasowym, czy też jednorazowo w ustalonym momencie. Licencje przenoszone jednorazowo dają klientowi prawo do korzystania z własności intelektualnej jednostki w formie, w jakiej występuje ona w momencie udzielenia licencji. Aby możliwe było wykazanie przychodu w momencie udzielenia licencji, klient musi mieć możliwość kierowania użytkowaniem oraz uzyskiwania zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści z własności intelektualnej objętej licencją. Licencja przenoszona w przedziale czasowym daje klientowi dostęp do własności intelektualnej jednostki w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Klient ma prawo oczekiwać w tym okresie, że jednostka będzie podejmować działania znacząco wpływające na tę własność intelektualną (tj. działania zmieniają jej formę czy funkcjonalność lub zdolność klienta do otrzymywania korzyści pochodzi głównie z tych działań). Działania jednostki mają bezpośredni zarówno pozytywny jak i negatywny wpływ na licencję nabytą przez klienta. W takim przypadku przychód ujmowany jest przez dany okres czasu.

W przypadku przychodów w postaci tantiem ze sprzedaży licencji na korzystanie z gier, jakie stanowią główne źródło przychodów Spółki, mamy do czynienia ze sprzedażą w danym momencie czasu, bowiem sprzedawany produkt jest ukończony. Klient po zakupie uzyskuje wszelkie korzyści z uzyskanego prawa do korzystania z własności intelektualnej w nieograniczonym czasie. Według regulacji MSSF 15 przychody ze sprzedaży powinny zatem zostać rozpoznane w momencie udzielenia licencji klientowi, jednak nie wcześniej niż w momencie, w którym klient może korzystać z licencji (w przypadku gier możliwość korzystania z nich następuje jednocześnie z udzieleniem licencji).

Dotychczasowe regulacje MSR 18 Przychody nakazywały ujęcie tantiem w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z warunkami stosownych umów, chyba że wzięwszy pod uwagę istotę umowy, bardziej odpowiednie jest ujmowanie przychodów zgodnie z inną systematyczną i racjonalną zasadą. Na tej podstawie Spółka również wykazywała przychody w momencie udzielenia licencji. Powyższa wstępna analiza nowych regulacji wskazuje zatem, że nie będą one miały istotnego wpływu na sposób wykazywania przychodów w sprawozdaniach finansowych Spółki.

Nie mniej jednak ostateczny wpływ nowych standardów i zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe będzie zależeć od dalszej bardziej szczegółowej analizy zapisów standardów, wyjaśnień oraz dodatkowych informacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka 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 sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- Zmiany do MSSF 2 Płatności oparte na akcjach: klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” wynikające z wprowadzenia MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- Poprawki do MSSF (2014-2016) zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku oraz 1 stycznia 2018 roku,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

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

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Spółkę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych Spółka ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących



działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe, straty z rozliczenia instrumentów pochodnych oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmują się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/straty brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczy pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

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

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

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

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są przedstawione według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w Rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup aktywów niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres użytkowania
Patenty i licencje	2 – 15 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 – 10 lat

Spółka zalicza nakłady na tworzenia gier do pozycji Nakłady na prace rozwojowe. Koszty tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane są jako Nakłady na prace rozwojowe w toku. Nakłady te obejmują wydatki pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z pozycji Nakłady na prace rozwojowe w toku na Nakłady na prace rozwojowe ukończone. W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących ilości i wartości budżetu sprzedaży Spółka amortyzuje wartość tych projektów metodą naturalną, proporcjonalnie do zrealizowanej sprzedaży. Amortyzacja związana z Nakładami na prace rozwojowe prezentowana jest w pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w rachunku zysków i strat.

W sprawozdaniu finansowym Spółki wykazana jest marka towarowa The Witcher (Wiedźmin) oraz marka korporacyjna CD PROJEKT. Marki zostały wycenione metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiącą jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 Połączenia jednostek. Wartość marek podlega corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (zwanego także ceną nabycia lub ceną przejęcia) nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej.

Wartość firmy może powstać nie tylko z przejęcia jednostki gospodarczej, lecz także z przejęcia przedsięwzięcia - zorganizowanej jej części w postaci zbioru aktywów, do których należy przypisać obciążające je zobowiązania i zobowiązania warunkowe.

Połączenia Spółki z innymi jednostkami gospodarczymi, za wyjątkiem znajdujących się pod wspólną kontrolą, są rozliczane metodą nabycia, według której następuje alokowanie kosztu połączenia, ustalanego według wartości godziwej zapłaty poczynionej za przejście kontroli nad przejmowaną jednostką gospodarczą lub jej częścią (przedsięwzięciem) na zidentyfikowane aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejmowanej jednostki. Powstała z alokacji kosztu przejścia różnica o wartości dodatniej jest uznawana za wartość firmy. Ujemna różnica pomiędzy kosztem przejścia i udziałem Spółki w wartości godziwej netto zidentyfikowanych na dzień przejścia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki jest uznawana za przychód i jest wykazywana niezwłocznie w Rachunku zysków i strat. Powstały w ten sposób przychód jest zaliczany do Pozostałych przychodów operacyjnych i tu wykazywany w odrębnej pozycji.

Łączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

Prawne połączenie spółki dominującej z jej spółką zależną jest ujmowane przy użyciu wartości dotyczących jednostki zależnej wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej; kwoty te zawierają wartości rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wynikające z nabycia jednostki zależnej. Wyniki i sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki zależnej ujmowane są prospektywnie od daty dokonania prawnego połączenia.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na Kapitał z aktualizacji wyceny.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią nieruchomości utrzymywane w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów, przyrost ich wartości lub obie te korzyści. W związku z tym przepływy środków pieniężnych, uzyskiwane dzięki nieruchomości inwestycyjnej, są w dużej mierze niezależne od pozostałych aktywów będących w posiadaniu Spółki.

Nieruchomości inwestycyjne mogą być wyceniane według modelu wartości godziwej lub według ceny nabycia.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego

zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień powstania inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych jako:

- składniki aktywów finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy stają się one stroną wiążącej umowy. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów wycenia się według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Spółka na moment początkowego ujęcia klasyfikują każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej



o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „średniej ważonej”.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

Spółka rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Wartość wierzytelności odpowiadająca przychodom ze sprzedaży produktów, które powstały i zostały ujęte w okresie sprawozdawczym, a zaraportowane zostały po zakończeniu tego okresu (zgodnie z zawartymi umowami), prezentowana jest w należnościach handlowych.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu i umowy Spółki.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest:

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji,
- z wypracowanych zysków i prezentowany w pozycji Pozostałe kapitały.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów. Spółka nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

W dniu 24 maja 2016 roku została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD PROJEKT S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w [raporcie bieżącym nr 18/2016](#) z dnia 24 maja 2016 roku. Program motywacyjny rozliczany jest zgodnie z zasadami MSSF Płatności w formie akcji.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

Dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy Spółki do ich otrzymania.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT, marki produktowej The Witcher oraz wartości firmy przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 roku. Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 roku i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe oraz program motywacyjny oparty o akcje własne zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

Zmiana polityki rachunkowości

Zastosowana w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym polityka księgowa, 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 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki CD PROJEKT S.A. za 2015 rok, za wyjątkiem poniżej opisanych zmian polityki rachunkowości i zmian prezentacyjnych.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wprowadzono zmianę polityki rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015, polegającą na zmianie prezentacji nakładów na tworzenie gier.

Dotychczas nakłady na tworzenie gier prezentowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako Aktywa Obrotowe (pozycja Zapasy). Koszty produkcji i tworzenia gier poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane były jako element pozycji Zapasy - Produkcja w toku. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następowało przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

Obecnie Spółka zalicza nakłady na tworzenia gier do pozycji prezentowanej w Aktywach Trwałych sprawozdania z sytuacji finansowej jako Nakłady na prace rozwojowe.

Zmiany prezentacyjne

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku dokonano zmiany prezentacyjnej kosztów tworzenia gier poniesionych przed rozpoczęciem sprzedaży.

W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku
 - Nakłady na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 33 488 tys. zł
 - Zapasy – zmniejszenie o kwotę 33 488 tys. zł
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
 - Amortyzacja związana z Nakładami na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 96 924 tys. zł
 - Amortyzacja związana ze Środkami trwałymi oraz aktywami niematerialnymi – zmniejszenie o kwotę 1 925 tys. zł
 - Nakłady na prace rozwojowe – zwiększenie o kwotę 40 090 tys. zł
 - Zmiana stanu zapasów – zmniejszenie o kwotę 55 023 tys. zł
 - Inne korekty – zwiększenie o kwotę 114 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację kosztów wynagrodzeń zależnych od wyników. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku
 - Pozostałe zobowiązania finansowe – zmniejszenie o kwotę 19 531 tys. zł
 - Pozostałe rezerwy – zwiększenie o kwotę 19 531 tys. zł
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
 - Koszty sprzedaży – zwiększenie o kwotę 82 111 tys. zł
 - Koszty ogólnego Zarządu – zmniejszenie o kwotę 43 907 tys. zł
 - Pozostałe koszty operacyjne – zmniejszenie o kwotę 38 204 tys. zł
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
 - Zmiana stanu rezerw - zwiększenie o kwotę 19 531 tys. zł
 - Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów - zmniejszenie o kwotę 19 531 tys. zł

Zdaniem Zarządu bieżąca prezentacja lepiej odzwierciedla charakter tego typu kosztów. Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację nakładów na aktywa trwałe w budowie. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych – zwiększenie o kwotę 1 941 tys. zł,
 - Inne wydatki inwestycyjne – zmniejszenie o kwotę 1 941 tys. zł
- W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych – zmniejszenie o kwotę 217 tys. zł,
 - Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów – zmniejszenie o kwotę 217 tys. zł
- Zgodnie z wymogami MSR 12 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację podatku odroczonego. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmniejszenie o kwotę 14 285 tys. zł
 - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmniejszenie o kwotę 14 285 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację odsetek. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Zbycie aktywów finansowych – zmniejszenie o kwotę 1 792 tys. zł
 - Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki) – zwiększenie o kwotę 1 792 tys. zł



- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zmieniono prezentację lokat bankowych krótkoterminowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku
 - Pozostałe aktywa pieniężne – zwiększenie o kwotę 40 000 tys. zł
 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 40 000 tys. zł
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
 - Założenie lokaty bankowej - zwiększenie o kwotę 40 000 tys. zł
 - Środki pieniężne na koniec okresu - zmniejszenie o kwotę 40 000 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku zmieniono nazwę pozycji „Pozostałe aktywa trwałe” na „Pozostałe należności długoterminowe”.



CD PROJEKT

Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

3

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	476 152	698 225
Przychody ze sprzedaży produktów	457 700	644 924
Przychody ze sprzedaży usług	2 216	2 035
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 236	51 266
Pozostałe przychody	15 863	17 680
Pozostałe przychody operacyjne	2 954	1 943
Przychody finansowe	12 909	15 737
Przychody z działalności kontynuowanej	492 015	715 905

Nota 2. Segmenty operacyjne

Informacje dotyczące segmentów działalności zostały zamieszczone w Rozdziale 3 „Informacja dodatkowa – segmenty operacyjne” Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	2 170	1 468
Zużycie materiałów i energii	817	1 174
Usługi obce	34 382	34 596
Podatki i opłaty	389	425
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	70 217	96 002
Podróże służbowe	869	1 016
Pozostałe koszty, w tym:	18 997	4 492
koszty rekrutacji i relokacji	209	188
koszty używania samochodów służbowych	95	123
reprezentacja i reklama	12 849	3 153
ubezpieczenia	208	142
koszty targów, wystaw i konferencji	4 855	670
pozostałe koszty	781	216
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 493	46 813
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	33 879	102 508
Razem	177 213	288 494
Koszty sprzedaży	109 290	128 286
Koszty ogólnego zarządu	18 551	10 887
Koszt własny sprzedaży	49 372	149 321
Razem	177 213	288 494

* dane przekształcone

**Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujęte w rachunku zysków i strat**

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	674	588
Amortyzacja środków trwałych	165	241
Amortyzacja aktywów niematerialnych	509	347
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 496	880
Amortyzacja środków trwałych	901	698
Amortyzacja aktywów niematerialnych	595	182

* dane przekształcone

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Wynagrodzenia	67 298	92 795
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 849	967
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 070	2 240
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	70 217	96 002
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	57 717	89 858
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 500	6 144

* dane przekształcone

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	41	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	116	67
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	48	-
Dotacje	806	694
Dochody z refakturowania	1 049	920
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	73	110
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	7	40
Rozliczenie zobowiązania finansowego z tytułu leasingu	13	-
Pozostałe przychody, w tym:	801	112
wpłaty od komorników	20	8
nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	7	63
sprzedaż pozostała	450	30
rozliczenie konsorcjum	232	-
inne pozostałe przychody operacyjne	92	11
Razem	2 954	1 943

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	-	1 016
Koszty dotyczące refakturowania	1 049	920
Aktualizacja wartości należności handlowych	3 216	96
Podatek u źródła nie do odzyskania	252	606
Pozostałe koszty, w tym:	1 133	1 509
likwidacja środków trwałych	-	84
koszty kasacji materiałów i towarów	32	102
rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	25	46
koszty po zakończeniu projektów	-	1 227
koszt własny sprzedaży pozostałej	1 048	-
pozostałe	28	50
Razem	5 650	4 147

* dane przekształcone

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Należności	3 216	96
Razem	3 216	96

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Przychody z tytułu odsetek	7 038	1 792
z krótkoterminowych depozytów bankowych	6 920	1 785
z odsetek od rozrachunków handlowych	6	-
od pożyczek (w tym cash pool)	32	7
dyskonto należności długoterminowych	80	-
Pozostałe przychody finansowe	5 871	13 945
dywidendy otrzymane	3 873	7 338
walutowe transakcje terminowe	856	6 403
nadwyżka dodatnich różnic kursowych	444	-
zysk ze zbycia posiadanych udziałów	678	-
przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym	-	72
wycena kontraktu forward	-	59
przychody z tytułu świadczonego poręczenia	10	9
wycena udziałów w pozostałych jednostkach	-	43
inne pozostałe przychody finansowe	10	21
Razem przychody finansowe	12 909	15 737

* dane przekształcone



Koszty finansowe

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Koszty odsetek	164	86
pożyczki (w tym cash pool)	3	37
umowa leasingu	9	20
odsetki od zobowiązań budżetowych	152	28
pozostałe	-	1
Inne koszty finansowe	27	9 632
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	9 534
straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	21	-
walutowe transakcje terminowe	6	-
koszty wynagrodzenia z tytułu świadczonego poręczenia	-	1
opłaty bankowe	-	17
dyskonto należności długoterminowych	-	80
Razem koszty finansowe	191	9 718
Działalność finansowa netto	12 718	6 019

* dane przekształcone

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2016 – 31.12.2016					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	3 888	3 070	(155)	6 803
Przychody z tytułu posiadanych udziałów	657	-	-	-	657
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(3 216)	-	(3 216)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	73	-	73
Zyski /(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	856	-	-	-	856
Wycena kontraktu forward	(6)	-	-	-	(6)
Razem zysk/(strata)	1 507	3 888	(73)	(155)	5 167



	Aktywa /zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2015 – 31.12.2015*					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	1 094	698	(65)	1 727
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(96)	-	(96)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	110	-	110
Zyski /(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	6 475	-	-	-	6 475
Wycena akcji w pozostałych jednostkach	43	-	-	-	43
Wycena kontraktów forward	59	-	-	-	59
Razem zysk /(strata)	6 577	1 094	712	(65)	8 318

* dane przekształcone

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	56 316	74 192
Dotyczący roku obrotowego	56 296	74 832
Korekty dotyczące lat ubiegłych	20	(640)
Odroczony podatek dochodowy	2 943	3 208
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 943	3 208
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	59 259	77 400

Bieżący podatek dochodowy

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem	308 961	413 546
Przychody dotyczące okresów następnych	(15 764)	81 940
Przychody wyłączone z opodatkowania	5 155	7 721
Przychody z zaliczek ujawniane podatkowo	(15 820)	15 820
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	31 520	8 524
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	27 583	62 670
Dochód do opodatkowania	299 813	393 851
Odliczenia od dochodu (w tym strata z lat ubiegłych, ulga na nowe technologie)	3 520	-
Podstawa opodatkowania	296 293	393 851
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	56 296	74 832
Efektywna stawka podatku	19,18%	18,72%

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

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

	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	35 086	24 702	46 153	13 635
Wycena kontraktów terminowych w programie motywacyjnym	19 531	29 654	19 531	29 654
Ujemne różnice kursowe	750	4 191	3 915	1 026
Przedpłaty ujęte jako przychód podatkowy	15 820	-	15 820	-
Dyskonto kaucja	80	152	232	-
Program motywacyjny	3 354	970	4 324	-
Pozostałe rezerwy	563	1 700	1 913	350
Suma ujemnych różnic przejściowych	75 184	61 369	91 888	44 665
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	14 285	11 660	17 459	8 486

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

	31.12.2015*	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	9 029	8 001	-	17 030
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	59	53	59	53
Dodatnie różnice kursowe	442	1 879	1 319	1 002
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym	81 941	383 652	399 128	66 465
Koszty dotyczące przedpłat ujętych jako przychody podatkowe	3 532	-	3 532	-
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	475	-	306	169
Pozostałe tytuły	298	3 906	4 059	145
Suma dodatnich różnic przejściowych	95 776	397 491	408 403	84 864
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 197	75 523	77 596	16 124

* dane przekształcone

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 486	14 285
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 124	18 197
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(7 638)	(3 912)

Nota 7. Działalność zaniechana

Ani w bieżącym, ani w poprzednim roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających lub warrantów oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2016 roku instrumentami rozwadniającymi były warranty subskrypcyjne, przydzielone w ramach programu motywacyjnego, uprawniające do objęcia akcji Spółki. Informacje na temat ilości wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych znajdują się w nocie 43.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie były emitowane żadne instrumenty rozwadniające.

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

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	95 390 000	94 950 000
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	95 753 333	94 950 000
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	249 702	336 200
Podstawowy zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	2,62	3,54
Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	2,61	3,54

Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W okresach prezentowanych dywidenda dla akcjonariuszy Spółki nie była wypłacana.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Zysk /(strata) netto	249 702	336 200
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-	-
Suma dochodów całkowitych	249 702	336 200

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie dotyczy.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2016	31.12.2015
Własne	10 668	6 013
Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	284	566
Razem	10 952	6 579

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

	31.12.2016	31.12.2015
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	284	566
Środki trwałe dofinansowane z UE	1 905	2 413
Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	2 189	2 979

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2016	31.12.2015
Leasing samochodów osobowych	284	566
Razem	284	566

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	3 530	7 943	1 365	157	12	13 007
Zwiększenia, z tytułu:	1 532	3 932	352	181	3 069	9 066
nabycia	291	3 925	6	181	3 069	7 472
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	1 241	-	-	-	-	1 241
zawartych umów leasingu	-	-	346	-	-	346
nieodpłatnego otrzymania	-	7	-	-	-	7
Zmniejszenia, z tytułu:	6	3	179	-	1 241	1 429
zbycia	6	3	179	-	-	188
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	1 241	1 241
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	5 056	11 872	1 538	338	1 840	20 644
Umorzenie na 01.01.2016	1 429	4 312	639	48	-	6 428
Zwiększenia, z tytułu:	440	2 535	313	159	-	3 447
amortyzacji	440	2 535	313	159	-	3 447
Zmniejszenia, z tytułu:	1	3	179	-	-	183
sprzedaży	1	3	179	-	-	183
Umorzenie na 31.12.2016	1 868	6 844	773	207	-	9 692
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2016	3 188	5 028	765	131	1 840	10 952



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2015 - 31.12.2015

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2015	3 087	4 536	1 492	64	-	9 179
Zwiększenia, z tytułu:	595	3 407	4	93	544	4 643
nabycia	63	3 366	4	93	544	4 070
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	532	-	-	-	-	532
nieodpłatnego otrzymania	-	41	-	-	-	41
Zmniejszenia, z tytułu:	152	-	131	-	532	815
zbycia	-	-	131	-	-	131
likwidacji	152	-	-	-	-	152
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	532	532
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	3 530	7 943	1 365	157	12	13 007
Umorzenie na 01.01.2015	1 183	2 989	396	9	-	4 577
Zwiększenia, z tytułu:	314	1 323	298	39	-	1 974
amortyzacji	314	1 323	298	39	-	1 974
Zmniejszenia, z tytułu:	68	-	55	-	-	123
likwidacji	68	-	-	-	-	68
sprzedaży	-	-	55	-	-	55
Umorzenie na 31.12.2015	1 429	4 312	639	48	-	6 428
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015	2 101	3 631	726	109	12	6 579

Środki trwałe w budowie

	01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2016
Adaptacja pomieszczeń biurowych i socjalnych	12	2 840	1 241	1 611
Budowa studia motion capture	-	229	-	229
Razem	12	3 069	1 241	1 840

	01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2015
Adaptacja pomieszczeń biurowych i socjalnych	-	494	482	12
Razem	-	494	482	12

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Nie dotyczy.

Środki trwałe w leasingu

	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	348	64	284	810	244	566
Razem	348	64	284	810	244	566

Nota 13. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Zmiany wartości aktywów niematerialnych oraz nakładów na prace rozwojowe za okres 01.01.2016 - 31.12.2016

	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 01.01.2016	28 390	135 855	18 364	903	6 624	14 072	39 147	-	1	243 356
Zwiększenia, z tytułu:	57 959	26 300	15 103	60	-	2 855	-	-	-	102 277
nabycia	-	-	-	60	-	2 855	-	-	-	2 915
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	-	26 300	-	-	-	-	-	-	-	26 300
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	15 103	-	-	-	-	-	-	15 103
wytworzenia we własnym zakresie	57 959	-	-	-	-	-	-	-	-	57 959
Zmniejszenia, z tytułu:	26 300	-	-	94	-	1 076	-	-	-	27 470
likwidacji	-	-	-	94	-	1 076	-	-	-	1 170
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	26 300	-	-	-	-	-	-	-	-	26 300
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	60 049	162 155	33 467	869	6 624	15 851	39 147	-	1	318 163
Umorzenie na 01.01.2016	-	130 757	-	466	33	9 583	-	-	1	140 840
Zwiększenia, z tytułu:	-	31 398	-	117	-	2 854	-	-	-	34 369
amortyzacji	-	31 398	-	117	-	2 854	-	-	-	34 369
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	94	-	1 076	-	-	-	1 170
likwidacji	-	-	-	94	-	1 076	-	-	-	1 170
Umorzenie na 31.12.2016	-	162 155	-	489	33	11 361	-	-	1	174 039
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2016	60 049	-	33 467	380	6 591	4 490	39 147	-	-	144 124

Zmiany wartości aktywów niematerialnych oraz nakładów na prace rozwojowe za okres 01.01.2015 - 31.12.2015*

	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 01.01.2015	88 460	33 883	18 364	834	491	11 055	39 147	1 143	1	193 378
Zwiększenia, z tytułu:	41 902	101 972	-	69	6 133	3 017	-	1 397	-	154 490
nabycia	-	-	-	69	6 133	473	-	1 397	-	8 072
przesunięcia z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	-	-	-	-	-	2 540	-	-	-	2 540
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	-	101 972	-	-	-	-	-	-	-	101 972
nieodpłatnego otrzymania	-	-	-	-	-	4	-	-	-	4
wytworzenia we własnym zakresie	41 902	-	-	-	-	-	-	-	-	41 902
Zmniejszenia, z tytułu:	101 972	-	-	-	-	-	-	2 540	-	104 512
przesunięcia z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	2 540	-	2 540
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	101 972	-	-	-	-	-	-	-	-	101 972
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2015	28 390	135 855	18 364	903	6 624	14 072	39 147	-	1	243 356
Umorzenie na 01.01.2015	-	33 833	-	355	-	8 307	-	-	1	42 496
Zwiększenia, z tytułu:	-	96 924	-	111	33	1 276	-	-	-	98 344
amortyzacji	-	96 924	-	111	33	1 276	-	-	-	98 344
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2015	-	130 757	-	466	33	9 583	-	-	1	140 840
Odpisy aktualizujące na 01.01.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2015	28 390	5 098	18 364	437	6 591	4 489	39 147	-	-	102 516

* dane przekształcone

Aktywa niematerialne - struktura własnościowa

	31.12.2016	31.12.2015
Własne	84 075	69 028
Razem	84 075	69 028

Aktywa niematerialne w budowie

	01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2016
Razem	-	-	-	-

	01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2015
Wdrożenie ERP B2B	1 143	1 397	2 540	-
Razem	1 143	1 397	2 540	-

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości aktywów niematerialnych

Nie wystąpiły.

Aktywa niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

Nie wystąpiły.

Nota 14. Wartość firmy

Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

	31.12.2016	31.12.2015
CD Projekt Red sp. z o.o.	39 147	39 147
Razem	39 147	39 147

Zmiany stanu wartości firmy

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 147	39 147
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 147	39 147
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy (netto)	39 147	39 147

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Spółka szacując wartość użytkową, przygotowała prognozy przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne, a także ustaliła stopę dyskontową do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT, marki produktowej The Witcher oraz wartości firmy Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spółka nie stwierdziła przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 roku i również nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

Połączenie jednostek gospodarczych

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Cena nabycia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych
CD PROJEKT Brands S.A.	30.12.2016	-	100,00%	23 609	-

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie gier wideo oraz sprzedaż licencji na ich dystrybucję, a także produkcja i sprzedaż produktów towarzyszących, wykorzystujących posiadane przez Spółkę marki. Podstawową działalnością spółki CD PROJEKT Brands S.A. było zarządzanie wartościami niematerialnymi w celu maksymalizacji przychodów Grupy z tytułu uzyskiwanych tantiem w zakresie marki The Witcher. Połączenie spółek było elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w odniesieniu do koncentracji na niewielkiej liczbie marek i maksymalnym ich rozwijaniu na kolejnych polach eksploatacji, co pozwoli na usprawnienie modelu zarządzania oraz na redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem grupy. Rozliczenie połączenia spowodowało w bilansie Spółki zwiększenie aktywów i pasywów o kwotę 21 291 tys. zł. W związku z transakcją nastąpił także spadek inwestycji w jednostkach podporządkowanych o 1 900 tys. zł, a wynik netto Spółki wzrósł o wartość wyniku netto spółki przejmowanej o 2 751 tys. zł.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku CD PROJEKT Brands S.A. (jako spółki przejmowanej) na CD PROJEKT (jako spółkę przejmującą). Rozliczenie w księgach nastąpiło poprzez sumowanie aktywów i pasywów obu spółek z wyłączeniem udziałów i kapitałów spółki zależnej oraz wzajemnych rozrachunków, przychodów i kosztów. Prawne połączenie spółki dominującej z jej spółką zależną zostało ujęte przy użyciu wartości dotyczących jednostki zależnej wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej. Kwoty te zawierają wartości rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wynikające z nabycia jednostki zależnej. Wyniki i sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki zależnej ujęte zostały prospektywnie od daty dokonania prawnego połączenia.

Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Nota 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

	31.12.2016	31.12.2015
Udziały w jednostkach podporządkowanych - zależnych	13 850	11 750

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Stan na początek okresu	11 750	9 855
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	4 000	1 900
rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych	-	1 900
podwyższenia kapitału zakładowego	4 000	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	1 900	5
rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych	1 900	5
Stan na koniec okresu	13 850	11 750

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016

	GOG Poland sp. z o.o.	GOG Ltd.	CD PROJEKT INC.
Siedziba Spółki	Warszawa	Nikozja	Los Angeles, Venice
Procent posiadanych udziałów na 01.01.2016	100%	100%	100%
Procent posiadanych głosów na 31.12.2016	100%	100%	100%
Inwestycja kapitałowa	5 330	8 358	162

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2015

	CD PROJEKT Brands S.A.	GOG Poland sp. z o.o.	GOG Ltd.	CD PROJEKT INC.
Siedziba Spółki	Warszawa	Warszawa	Nikozja	Los Angeles, Venice
Procent posiadanych udziałów na 01.01.2015	100%	100%	100%	100%
Procent posiadanych głosów na 31.12.2015	100%	100%	100%	100%
Inwestycja kapitałowa	1 900	1 330	8 358	162

Nota 17. Pozostałe należności długoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe - kaucja dotycząca najmu powierzchni	487	215
Razem	487	215

Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2016	31.12.2015
Udziały w pozostałych jednostkach	194	547
Razem	194	547

Nota 19. Wspólne działania

Spółka bierze udział w następujących jednostkowo istotnych wspólnych działaniach:

Nazwa wspólnego działania	Miejsce prowadzenia działalności	Data zawarcia umowy	Zakres działalności	Zakres działalności	Główne funkcje pełnione w ramach wspólnego działania
Konsorcjum	Warszawa	2016 rok	Współpraca w zakresie tworzenia, wprowadzenia do obrotu, rozpowszechniania i utrzymywania gry wideo „Gwint”	CD PROJEKT S.A.	Opracowanie koncepcji i reguł gry, oprawa graficzna, oprogramowanie front-end, lokalizacje, marketing i komunikacja.
				GOG Poland Sp. z o.o.	Oprogramowanie back- end, sklep w ramach gry, zarządzenie infrastrukturą serwerową.

Wspólne działania realizowane przez CD PROJEKT S.A. oraz GOG Poland Sp. z o.o. w ramach konsorcjum, dotyczące tworzenia i rozwoju gry Gwint, rozliczane są pomiędzy podmiotami w cyklach miesięcznych. Podstawą rozliczenia, według uzgodnionej proporcji, jest łączna marża na projekcie obu podmiotów wypracowana w danym miesiącu z uwzględnieniem przychodów oraz kosztów bezpośrednio związanych z grą GWINT. Pierwsze rozliczenie nastąpiło na koniec roku 2016 i uwzględniało całość wcześniej poniesionych przez strony kosztów i wypracowanych przychodów związanych z grą GWINT.



Nota 20. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015*
Towary	373	584
Pozostałe materiały	28	34
Zapasy brutto	401	618
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	401	618

* dane przekształcone

W pozycji Pozostałe materiały ujmuje się komponenty (półprodukty) do produkcji wersji pudełkowych gier oraz materiały marketingowe.

Zapasy w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016

	Towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	15 493	15 493

Zapasy w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015*

	Towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	46 813	46 813

* dane przekształcone

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Nie dotyczy.

Nota 21. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

Nota 22. Należności handlowe

	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe netto	73 372	87 591
od jednostek powiązanych	5 669	2 053
od pozostałych jednostek	67 703	85 538
Odpis aktualizujący	3 478	382
Należności handlowe brutto	76 850	87 973

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	-	116
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	116
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	382	405
Zwiększenia, w tym:	3 216	85
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	3 216	85
Zmniejszenia, w tym:	120	108
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	80	81
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	40	27
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	3 478	382
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu (jednostki powiązane i pozostałe)	3 478	382

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2016

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	5 669	2 838	2 831	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	5 669	2 838	2 831	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	71 181	67 571	132	2 663	46	259	510
odpisy aktualizujące	3 478	-	-	2 663	46	259	510
Należności netto	67 703	67 571	132	-	-	-	-
OGÓŁEM							
należności brutto	76 850	70 409	2 963	2 663	46	259	510
odpisy aktualizujące	3 478	-	-	2 663	46	259	510
Należności netto	73 372	70 409	2 963	-	-	-	-

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2015

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	2 053	2 040	12	1	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	2 053	2 040	12	1	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	85 920	83 787	1 280	9	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
Należności netto	85 538	83 787	1 280	9	322	140	-
OGÓŁEM							
należności brutto	87 973	85 827	1 292	10	322	140	382
odpisy aktualizujące	382	-	-	-	-	-	382
Należności netto	87 591	85 827	1 292	10	322	140	-

Należności handlowe - struktura walutowa

	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	63 509	63 509*	82 050	82 050*
USD	1 534	6 411	1 454	5 673
EUR	779	3 445	(32)	(138)
JPY	209	7	56	2
GBP	-	-	1	4
Razem		73 372		87 591

* W pozycji należności w PLN Spółka ujmuje również kwoty należności z tytułu otrzymanych raportów licencyjnych za bieżący okres wyrażonych w walutach obcych, a zafakturowanych w okresach następnych i odnoszonych do okresu bieżącego bezpośrednio w PLN.

Nota 23. Pozostałe należności

	31.12.2016	31.12.2015*
Pozostałe należności, w tym:	23 701	27 426
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	16 810**	24 215
rezerwy na przychody ze sprzedaży - zaliczki	-	289
zaliczki na dostawy	1 834	438
z tytułu cash-pool	995	1 319
rozliczenie konsorcjum	2 973	-
z tytułu kaucji	21	10
z tytułu rozliczeń pracowniczych	37	356
z tytułu sprzedaży udziałów	1 031	799
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	24 433	28 158

* dane przekształcone

** W pozycji Pozostałe należności z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych wykazywany jest również podatek u źródła w kwocie 14 363 tys. do odliczenia przez Spółkę w rocznej deklaracji CIT po uzyskaniu od kontrahentów zagranicznych certyfikatów potwierdzających zapłatę przez nich podatku za granicą.

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności, w tym:	23 701	27 426
od jednostek powiązanych	3 979	1 612
od pozostałych jednostek	19 722	25 814
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	24 433	28 158

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2016	31.12.2015
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	732	732
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	732	732
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-

Pozostałe należności - struktura walutowa

	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	22 685	22 685*	26 335	26 335*
USD	242	1 011	243	946
EUR	1	5	34	145
Razem	23 701		27 426	

* W pozycji należności w PLN Spółka ujmuje również kwoty należności z tytułu podatku u źródła potrąconego przez kontrahentów zagranicznych w walucie, a pozostających do rozliczenia z krajowym Urzędem Skarbowym w rocznej deklaracji na podatek dochodowy od osób prawnych.

**Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych**

	31.12.2016	31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych brutto	9 648	3 665
handlowe	5 669	2 053
pozostałe	3 979	1 612
Odpisy aktualizujące	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	9 648	3 665

Nota 24. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	93	61
Ubezpieczenia podróży służbowych	2	2
Dostęp do portalu prawniczego on-line	23	15
Oprogramowanie, licencje	784	588
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	110	37
abonament za telefon	-	3
domeny, serwery	-	1
koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	34	9
dostęp do strony z teksturami	-	1
pakiet ogłoszeń o pracę	38	3
podróże służbowe (bilety, hotele itp.)	22	19
konferencje i szkolenia	13	-
inne rozliczenia międzyokresowe	3	1
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 012	703

Nota 25. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2016	31.12.2015*
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	6 376	4 460
rachunki bankowe bieżące	6 376	4 460
Inne środki pieniężne:	514 007	321 762
lokaty overnight	6 111	2 027
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	507 896	319 735
Razem	520 383	326 222

* dane przekształcone

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nie dotyczy.

Nota 26. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2016

Seria	Liczba akcji w szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	500 000	500 000	Wkład pieniężny
B	2 000 000	2 000 000	Wkład pieniężny
C	6 884 108	6 884 108	Wkład pieniężny
C1	18 768 216	18 768 216	Wkład pieniężny
D	35 000 000	35 000 000	Wkład niepieniężny
E	6 847 676	6 847 676	Wkład pieniężny
F	3 500 000	3 500 000	Wkład pieniężny
G	887 200	887 200	Wkład pieniężny
H	3 450 000	3 450 000	Wkład pieniężny
I	7 112 800	7 112 800	Wkład pieniężny
J	5 000 000	5 000 000	Wkład pieniężny
K	5 000 000	5 000 000	Wkład pieniężny
L	1 170 000	1 170 000	Wkład pieniężny
Razem	96 120 000	96 120 000	-

Zmiany kapitału zakładowego

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Kapitał na początek okresu	94 950	94 950
Zwiększenia, z tytułu:	1 170	-
emisja akcji opłaconych gotówką – program motywacyjny	1 170	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	96 120	94 950

Nota 27. Akcje własne

Nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych.

Nota 28. Pozostałe kapitały

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Kapitał zapasowy	390 518	110 936
Pozostałe kapitały – program motywacyjny	4 795	3 354
Razem	395 313	114 290

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
Stan na 01.01.2016	110 936	3 354	114 290
Zwiększenia, z tytułu:	279 582	1 441	281 023
podział zysku netto	270 847	-	270 847
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	8 735	1 441	10 176
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2016	390 518	4 795	395 313

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
Stan na 01.01.2015	110 936	1 716	112 652
Zwiększenia	-	1 638	1 638
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	1 638	1 638
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2015	110 936	3 354	114 290

Nota 29. Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy	-	(65 353)
Wynik finansowy z lat ubiegłych jednostki przejętej	16 441	-
Razem	16 441	(65 353)

Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(65 353)	(52 931)
Zwiększenia, z tytułu:	352 641	(12 422)
rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	336 200	(12 407)
ujęcia wyniku finansowego lat ubiegłych jednostki przejętej	16 441	(15)
Zmniejszenia, z tytułu:	270 847	-
przeniesienia na kapitał zapasowy	270 847	-
Stan na koniec okresu	16 441	(65 353)

Nota 30. Kredyty i pożyczki

Nie wystąpiły.

Nota 31. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015*
Zobowiązania leasingowe	139	293
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	139	293
długoterminowe	76	-
krótkoterminowe	63	293

* dane przekształcone

Zobowiązania leasingowe

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	63	293
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	76	-
od roku do pięciu lat	76	-
Razem	139	293

Nota 32. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

Nota 33. Zobowiązania handlowe

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe, w tym:	7 204	4 660
wobec jednostek powiązanych	1 690	233
wobec jednostek pozostałych	5 514	4 427

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2016	7 204	5 263	1 920	8	11	-	2
wobec jednostek powiązanych	1 690	1 690	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	5 514	3 573	1 920	8	11	-	2

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2015	4 660	3 736	739	70	99	15	1
wobec jednostek powiązanych	233	233	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	4 427	3 503	739	70	99	15	1

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	1 082	4 522	496	1 936
PLN	2 102	2 102	1 093	1 093
EUR	71	314	239	1 017
JPY	4 188	150	18 742	607
CNY	171	103	-	-
RUB	88	6	-	-
AUD	1	4	1	4
GBP	1	3	-	3
Razem		7 204		4 660

Nota 34. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2016	31.12.2015*
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	940	698
Podatek VAT	59	-
Podatek zryczałtowany u źródła	12	31
Podatek dochodowy od osób fizycznych	577	417
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	271	237
PFRON	17	11
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	4	2
Pozostałe zobowiązania	6 095	51 056
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	4	294
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu	10	50
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 060	3 175
Inne zobowiązania	(28)	50
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	4 049	47 487
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	7 035	51 754

* dane przekształcone

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2016	7 035	7 022	13	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	2 070	2 061	9	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	4 965	4 961	4	-	-	-	-



	Razem	Przeterminowane w dniach					
		<0 dni	0 – 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Stan na 31.12.2015	51 754	51 477	208	39	24	6	-
wobec jednostek powiązanych	7 962	7 918	40	4	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	43 792	43 559	168	35	24	6	-

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	1 021	3 942	10 253	38 986
PLN	2 986	2 986	4 061	4 061
EUR	24	107	2 071	8 679
GBP	-	-	2	10
CNY	-	-	15	9
JPY	-	-	158	5
AUD	-	-	1	2
PHP	-	-	9	1
CAD	-	-	-	1
Razem		7 035		51 754

Nota 35. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne	35	27
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	7	27
Saldo po skompensowaniu	28	-
Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym	174	125

Nota 36. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

	Tytułem	Waluta	31.12.2016	31.12.2015
Agora S.A.				
Deklaracja wekslowa		PLN	11 931	11 931
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej		PLN	11 931	11 931
mBank S.A.				
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa dot. kart płatniczych	PLN	920	920
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	7 710	-
Deklaracja wekslowa	Gwarancja bankowa zabezpieczająca umowę najmu	PLN	667	-
Millennium Leasing sp. z o.o.				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu K 182762	PLN	-	470
Global Collect Services BV				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	155
Ministerstwo Gospodarki				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-146/13-00	PLN	265	265
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00	PLN	235	235
Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-14-524/13-00 w ramach POIG działanie 8.2	PLN	798	839
Raiffeisen Bank Polska S.A.				
Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	PLN	15 000	15 000

Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	USD	500	500
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	75 000	75 000
Millenium Bank S.A.				
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	-	28 800
BZ WBK Leasing S.A.				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00019/2016	PLN	320	-
BZ WBK S.A.				
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa w zakresie transakcji skarbowych	PLN	6 500	-



Nota 37. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2016		31.12.2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	67	63	298	293
W okresie od 1 do 5 lat	76	76	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	143	139	298	293
Przyszły koszt odsetkowy	4	-	5	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	139	139	293	293
krótkoterminowe	63	63	293	293
długoterminowe	76	76	-	-

Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2016

	W odniesieniu do grup aktywów					Razem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochody osobowe	-	-	-	284	-	284
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	-	-	284	-	284



Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2016

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa waluta	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00019/2016	346	346	PLN	2018-02-20	139	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu – zg. z um. wartość resztowa netto wynosi 59 tys. zł
Razem		346	346			139	

Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.12.2016	31.12.2015*
Dotacje	1 515	844
Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD PROJEKT	39	55
Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych	624	475
The Witcher 3: Blood and Wine	-	314
CPF (Working Title)	452	-
Promised Land	400	-
Przychody przyszłych okresów	9	-
Wypożyczenie telefonów służbowych	9	-
Razem, w tym:	1 524	844
długoterminowe	937	415
krótkoterminowe	587	429

* dane przekształcone

	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania wynikająca z umowy	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczania dofinansowania
CPF (Working Title)	20.09.2016	150 tys. EUR	150 tys. EUR	2023 rok
Promised Land	04.11.2016	132 tys. EUR	132 tys. EUR	2023 rok

Dotacje zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą zawartych umów odnośnie realizacji następujących projektów:

- CPF (Working Title) – projekt w realizacji,
- Promised Land – międzynarodowy festiwal poświęcony grafice w branży gier wideo oraz filmowej, projekt w trakcie realizacji.

Wydatki dotyczące wymienionych powyżej projektów są współfinansowane ze środków Unii Europejskiej.

Nota 39. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	55	33
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	181	135
Razem, w tym:	236	168
długoterminowe	54	31
krótkoterminowe	182	137

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

	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,59	2,94
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,59	2,94
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku	8% - 31 lat	10,5% - 31 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%
Tablice śmiertelności GUS z roku	2015	2014
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,1%	0,25%



Przy użyciu metod statystycznych aktuariusz zbudował i skalibrował model mobilności pracowników Spółki typu Multiple Decrement. Do kalibracji modelu użyto danych historycznych dostarczonych przez Spółkę. Bazując na ogólnie dostępnych danych statystycznych i opracowaniach aktuariusza przyjęto, że wskaźnik mobilności maleje wraz z wiekiem. Model wyceny wykazuje istotną wrażliwość na zmiany parametrów mobilności, dlatego powinien być stale weryfikowany i aktualizowany przy kolejnych oszacowaniach.

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2016	33	135	168
Utworzenie rezerwy	23	397	420
Koszty wypłaconych świadczeń	-	314	314
Rozwiązanie rezerwy	1	37	38
Stan na 31.12.2016, w tym:	55	181	236
długoterminowe	54	-	54
krótkoterminowe	1	181	182

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2015	24	137	161
Utworzenie rezerwy	9	308	317
Koszty wypłaconych świadczeń	-	249	249
Rozwiązanie rezerwy	-	61	61
Stan na 31.12.2015, w tym:	33	135	168
długoterminowe	31	-	31
krótkoterminowe	2	135	137

Nota 40. Pozostałe rezerwy

	31.12.2016	31.12.2015*
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	49	35
Rezerwa na koszty usług obcych	17	132
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyników	43 044	54 459
Rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	72	304
Rezerwa na pozostałe koszty	236	214
Rezerwa na należności licencyjne	81	121
Razem, w tym:	43 499	55 265
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	43 499	55 265

* dane przekształcone

**Zmiana stanu pozostałych rezerw**

	Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2016	54 459	806	55 265
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	53 801	1 686	55 487
Wykorzystane rezerwy	65 216	1 187	66 403
Rozwiązane rezerwy	-	850	850
Stan na 31.12.2016, w tym:	43 044	455	43 499
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	43 044	455	43 499

	Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku*	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2015	-	91	91
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	59 010	3 024	62 034
Wykorzystane rezerwy	4 528	2 152	6 680
Rozwiązane rezerwy	23	157	180
Stan na 31.12.2015, w tym:	54 459	806	55 265
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	54 459	806	55 265

* dane przekształcone

Nota 41. 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 od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i 31 grudnia 2015 roku.

Zmiana stanu instrumentów finansowych

	01.01.2016 – 31.12.2016					01.01.2015 – 31.12.2015*				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	165	40 000	441 239	547	56 707	2 745	-	31 288	547	63 684
Zwiększenia	53	40 000	617 456	-	14 378	165	40 000	441 239	-	56 707
Środki pieniężne	-	-	520 383	-	-	-	-	326 222	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	97 073	-	-	-	-	115 017	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	14 239	-	-	-	-	56 414
Leasing finansowy	-	-	-	-	139	-	-	-	-	293
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy	-	40 000	-	-	-	-	40 000	-	-	-
Akcje i udziały spółek	-	-	-	-	-	106	-	-	-	-
Kontrakty forward	53	-	-	-	-	59	-	-	-	-
Zmniejszenia	165	40 000	441 239	353	56 707	2 745	-	31 288	-	63 684
Środki pieniężne	-	-	326 222	-	-	-	-	12 947	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	115 017	-	-	-	-	18 341	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	56 414	-	-	-	-	63 023
Leasing finansowy	-	-	-	-	293	-	-	-	-	657
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy	-	40 000	-	-	-	-	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Akcje i udziały spółek	106	-	-	353	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa TFI	-	-	-	-	-	2 745	-	-	-	-
Kontrakty forward	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	53	40 000	617 456	194	14 378	165	40 000	441 239	547	56 707

* dane przekształcone

Zmniejszenie aktywów dostępnych do sprzedaży wynika ze zbycia w dniu 15 września 2016 roku 29 z 45 udziałów posiadanych przez CD PROJEKT S.A. w cdp.pl sp. z o.o. Tym samym wraz z obniżeniem kapitału zakładowego cdp.pl sp. z o.o. udział Spółki w kapitale zakładowym tego podmiotu spadł z 8,29% do 3,11%.

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

	31.12.2016	31.12.2015
POZIOM 1		
Aktywa wycenione w wartości godziwej		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	106
akcje w pozostałych jednostkach	-	106
POZIOM 2		
Aktywa wycenione w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne:	53	59
kontrakt walutowy forward - USD	53	59

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

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

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

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

Nota 42. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki umożliwiając realizację jej przyszłych planów produkcyjnych i wydawniczych i w konsekwencji zwiększając wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych była wyższa od wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, tym samym spółka posiadała dodatnie saldo gotówki netto.

Nota 43. Programy świadczeń pracowniczych

Program motywacyjny na lata 2012-2015

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2011 roku Spółka wprowadziła program motywacyjny na lata 2012 – 2015 dla kluczowych osób, opisany w nocie 47 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2015. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 1 900 tys. zł odpowiadało 2% kapitału zakładowego Spółki. W okresie trwania programu przyznano łącznie 1 450 000 uprawnień, przy czym po weryfikacji osiągniętych celów programu przyznanych zostało łącznie 1 170 000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia 1 170 000 akcji serii L o nominale 1 zł każda.

W rezultacie zakończenia programu i wykonania praw przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A objętych zostało łącznie 1 170 000 akcji serii L.

Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	Uprawnienia przyznane 08.06.2015	Uprawnienia przyznane 19.03.2014	Uprawnienia przyznane 05.09.2012	Uprawnienia przyznane 06.03.2012
Wskaźnik zmienności CDR	29%	45%	45%	45%
Wskaźnik zmienności WIG	13%	19%	25%	25%
Wskaźnik korelacji z WIG	39%	52%	30%	30%
Stopa wolna od ryzyka	1,8%	3,1%	4,0%	5,0%

Dzień wyceny

W trakcie 4 lat trwania programu Spółka przyznawała uprawnienia do uczestniczenia w programie w 4 transzach. Dla każdej z transz wartość godziwa uprawnień została wyceniona na datę ich przyznania przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuariusza wpisanego do rejestru aktuariuszy prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z informacjami zawartymi w tabeli powyżej.

Klasyfikacja warunków wyceny

Warunek dotyczący zmiany ceny kursu akcji Spółki w relacji do zmiany wartości indeksu WIG oraz warunek, że cena rynkowa w dniu wykonania uprawnień będzie powyżej ceny wykonania, zostały potraktowane jako warunki rynkowe. Warunki dotyczące wzrostu zysków netto zostały potraktowane jako nierynkowe. Warunki związane z wypełnieniem formalności (np. prawidłowe wypełnienie dokumentów w określonym czasie), warunki lojalnościowe i inne niezwiązane z kursem akcji zostały potraktowane jako warunki nierynkowe. Analogicznie został potraktowany warunek dożycia do okresu realizacji praw z uprawnień i inne podobne.

Liczba akcji na dzień przyznania

W trakcie trwania programu Spółka posiadała wyemitowane 94 950 000 akcji.

Liczba przyznanych uprawnień

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przyznanych w ramach programu pozostawało 1 450 000 uprawnień.

Realizacja programu

Realizacja programu uzależniona była od spełnienia dwóch grup kryteriów:

- 20% uprawnień – kryterium rynkowe – w postaci zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w taki sposób, że cena kursu akcji Spółki ustalona w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji Spółki na GPW na dzień sesyjny poprzedzający weryfikację realizacji celu rynkowego, ustalony na dzień 30 grudnia 2015 roku, była wyższa od zmian poziomu WIG powiększonego o 100 punktów procentowych w skali okresu obowiązywania Programu Motywacyjnego, tj. od dnia 16 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

	16.12.2011	30.12.2015	Zmiana
WIG	37 001,49	46 467,38	26%
Cena akcji CD PROJEKT S.A.	4,89	22,15	353%

Zgodnie z informacjami zawartymi w powyższej tabeli kryterium rynkowe omawianego programu zostało spełnione. Po dacie bilansu, w dniu 29 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 2/2016 poinformował o przyznaniu warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją opisanego powyżej kryterium rynkowego. Na podstawie złożonych dnia 29 stycznia 2016 roku zapisów przez uczestniczące w Programie Motywacyjnym osoby, przyznane zostało łącznie 290 000 warrantów subskrypcyjnych serii A.

- 80% uprawnień – kryterium wynikowe
 - w odniesieniu do osób uprawnionych mających wpływ na wyniki całej Grupy Kapitałowej w zakresie wszystkich jej segmentów działania: osiągnięcie celu wynikowego ustalonego jako suma skonsolidowanych zysków netto Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2012 - 2015 w przeliczeniu na jedną akcję Spółki w wysokości nie mniejszej niż 2,436 zł co daje dla ilości 94 950 000 akcji łączny skonsolidowany zysk netto Grupy na poziomie nie mniejszym niż 231 298,2 tys. zł. Zrealizowany przez Grupę zysk netto za okres objęty programem wyniósł 389 704 tys. zł, tj. 4,11 zł na akcję, tym samym kryterium wynikowe dla osób mających wpływ na wyniki całej Grupy Kapitałowej zostało spełnione.

- w odniesieniu do osób uprawnionych mających wpływ na wyniki poszczególnych segmentów: cele wynikowe ustalone pierwotnie dla każdego z segmentów rozliczane są indywidualnie.

Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 24/2016 poinformował o przyznaniu warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją opisanego powyżej kryterium wynikowego. Na podstawie złożonych dnia 30 czerwca 2016 roku zapisów przez uczestniczące w Programie Motywacyjnym osoby, przyznane zostało łącznie 880 000 warrantów subskrypcyjnych serii A.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Niezrealizowane na początek okresu	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na początek okresu	1 450 000	4,30	1 300 000	4,30
Przyznane w ciągu okresu	-	-	150 000	4,30
Utracone w ciągu okresu	280 000	4,30	-	-
Zrealizowane w ciągu okresu	1 170 000	4,30	-	-
Niezrealizowane na koniec okresu	-	-	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	-	-	1 450 000	4,30

Program motywacyjny na lata 2016-2021

W dniu 24 maja 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wprowadzeniu nowego programu motywacyjnego na lata 2016-2021. Zgodnie z przyjętymi założeniami, w ramach realizacji programu przyznanych może zostać maksymalnie 6 000 000 uprawnień. Program motywacyjny realizowany będzie alternatywnie poprzez emisję i przydział osobom uprawnionym warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki 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 jej akcji własnych, będzie stwierdzenie przez Spółkę 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 jest upoważniona do złożenia posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B ograniczonej w czasie oferty odpłatnego nabycia przedmiotowych warrantów w całości lub części w celu ich umorzenia.

Na dzień bilansowy przyznane zostało łącznie 5 690 000 uprawnień w nowym programie. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 6 000 tys. zł odpowiada 6,24% obecnego kapitału zakładowego Spółki dominującej.

Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	Uprawnienia przyznane 17.11.2016	Uprawnienia przyznane 05.07.2016
Wskaźnik zmienności CDR	32%	32%
Wskaźnik zmienności WIG	16%	16%
Wskaźnik korelacji z WIG	37%	39%
Stopa wolna od ryzyka	2,4%	2,5%

Dzień wyceny

W trakcie roku 2016 Spółka przyznawała uprawnienia do uczestniczenia w programie w 2 transzach. Dla każdej z transz wartość godziwa uprawnień została wyceniona na datę ich przyznania przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuarium wpisanego do rejestru aktuariusz prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z informacjami zawartymi w tabeli powyżej.

Klasyfikacja warunków wyceny

Warunek dotyczący zmiany ceny kursu akcji Spółki w relacji do zmiany wartości indeksu WIG oraz warunek, że cena rynkowa w dniu wykonania uprawnienia będzie powyżej ceny wykonania, zostały potraktowane jako warunki rynkowe. Warunki dotyczące wzrostu zysków netto zostały potraktowane jako nierynkowe. Warunki związane z wypełnieniem formalności (np. prawidłowe wypełnienie dokumentów w określonym czasie), warunki lojalnościowe i inne niezwiązane z kursem akcji zostały potraktowane jako warunki nierynkowe. Analogicznie został potraktowany warunek dożycia do okresu realizacji praw z uprawnień i inne podobne.

Liczba akcji na dzień przyznania

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała wyemitowane 96 120 000 akcji.

Liczba przyznaczonych uprawnień

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyznaczonych w ramach programu pozostawało 5 690 000 uprawnień.

Realizacja programu

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

Zmiany przyznaczonych uprawnień w ramach programu motywacyjnego na lata 2016-2021

Wyszczególnienie	31.12.2016	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Przyznane w ciągu okresu	5 700 000	25,70 lub 22,35
Utracone w ciągu okresu	10 000	25,70 lub 22,35
Niezrealizowane na koniec okresu	6 000 000	25,70 lub 22,35
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	5 690 000	25,70 lub 22,35

Nota 44. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o regulacje zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 roku w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (Dz. U. z 2009 r. Nr 160, poz. 1268) z uwzględnieniem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 czerwca 2013 r. zmieniającego w/w rozporządzenie (Dz. U. z dnia 03 lipca 2013 r.).

W procesie ustalania cen w ramach transakcji wewnątrzgrupowych spółki z Grupy odwołują się do metod wymienionych w powyższym rozporządzeniu (metody porównywalnej ceny niekontrolowanej, metody ceny odsprzedaży lub metody rozsądnej marży „koszt plus”). Wybór odpowiedniej metody poprzedzony jest szczegółową analizą każdej transakcji. Warunki ustalone w ramach transakcji wewnątrzgrupowych uwzględniają także rozkład funkcji pomiędzy strony transakcji, zaangażowane przez nie aktywa, podział ryzyk i kosztów, tak aby warunki ustalone w transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej CD PROJEKT odpowiadały warunkom, jakie ustaliłyby niezależne podmioty. W przypadku, gdy wartość zawieranej transakcji spełnia dyspozycję art. 9a ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki sporządzają dokumentację podatkową.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015

JEDNOSTKI ZALEŻNE

GOG Poland sp. z o.o.	1 749	1 825	18	5	3 094	452	2 060	-
GOG Ltd.	23 823	14 268	349	8	5 540	2 310	53	5 361
CD PROJEKT Brands S.A.	-	27	-	3 514	-	13	-	2 552
CD PROJEKT Inc.	278	5	17 151	4 506	1 004	886	1 637	233

ZARZĄD SPÓŁKI

Marcin Iwiński	5	7	-	-	1	1	-	41
Adam Kiciński	4	3	-	-	-	2	7	5
Piotr Nielubowicz	5	5	-	-	-	-	-	1
Michał Nowakowski	10	10	-	-	-	-	3	1
Adam Badowski	-	1	-	-	9	1	-	1

Nota 45. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

Świadczenia wypłacane członkom Zarządu

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	1 919	1 810
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	19 730	24 376
Razem	21 649	26 186

* dane przekształcone

Świadczenia wypłacone pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Wynagrodzenia podstawowe ze stosunku pracy	1 394	1 257
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	12	123
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	2 778	1 702
Razem	4 184	3 082

* dane przekształcone

Świadczenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	236	156
Razem	236	156

Nota 46. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Przeciętne zatrudnienie	178	131
Razem	178	131

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	64	55
Liczba pracowników zwolnionych	17	18
Razem	47	37

Nota 47. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka zawarła umowy najmu powierzchni biurowych, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Spółka nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywów będących przedmiotem tych umów. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
do 1 roku	2 660	1 855
od 1 roku do 5 lat	6 147	6 116
powyżej 5 lat	-	-
Razem	8 807	7 971

Nota 48. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

Nota 49. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawa podatkowego mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonej w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów prowadzących do uzyskania stanu identycznego lub zbliżonego do stanu istniejącego przed dokonaniem czynności, (iv) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (v) ryzyka ekonomicznego lub gospodarczego przewyższającego spodziewane korzyści inne niż podatkowe w takim stopniu, że należy uznać, że działający rozsądnie podmiot nie wybrałby tego sposobu działania, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Nota 50. Zdarzenia po dacie bilansu

Informacje o zdarzeniach po dacie bilansu zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Nota 51. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy w tys. zł	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
za badanie rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	75	35
za przeglądy sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	51	18
za pozostałe usługi	3	5
Razem	129	58

Nota 52. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Środki pieniężne w bilansie	520 383	326 222
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	520 383	326 222
	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015*
Amortyzacja:	33 568	98 392
amortyzacja aktywów niematerialnych	1 104	528
amortyzacja nakładów na prace rozwojowe	31 398	96 924
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 066	940
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	(10 828)	(9 092)
odsetki zapłacone od cash pool	4	38
odsetki otrzymane	(6 959)	(1 792)
dywidendy otrzymane	(3 873)	(7 338)
Zysk /(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	329	(29)
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(55)	(62)
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	5	76
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	84
wartość netto sprzedanych udziałów	46	-
aktualizacja wartości aktywów trwałych	-	9
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(21)
wycena udziałów cdp.pl do wartości godziwej	306	-
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	50	-
przychody ze zbycia inwestycji	(23)	(115)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	(10 917)	55 180
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(11 766)	55 173
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	68	7
eliminacja zmiany podatku odroczonego	781	-
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	217	7 382
bilansowa zmiana stanu zapasów	217	7 382
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	17 348	(97 651)

zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	17 944	(96 676)
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(272)	61
eliminacja z tytułu cash pool	(324)	(1 036)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(41 967)	(8 752)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(46 076)	136
korekta o bieżący podatek dochodowy	3 671	(6 853)
zmiana stanu zobowiązań finansowych	230	104
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(473)	(217)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	(434)	-
korekta o zobowiązania z tytułu cash pool	1 115	(1 926)
korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	-	4
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:	365	(699)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	(309)	(493)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	680	(162)
zmiana stanu pozostałych aktywów pieniężnych wynikająca z bilansu	-	(40 000)
eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	(6)	(44)
korekta o lokaty bankowe o terminie zapadalności ponad 3 miesiące	-	40 000
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	9 779	(157)
koszty programu motywacyjnego	6 315	1 638
znak towarowy przejęty w wyniku połączenia	(15 104)	-
objęcie udziałów jednostki zależnej w wyniku połączenia	200	(1 895)
wynik lat ubiegłych jednostki przejętej	18 142	-
amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży i rozliczeniu konsorcjum	226	114
zysk netto jednostki przejętej	-	(15)
korekta o podatek dochodowy CIT - Brand Projekt (PGK)	-	1

* dane przekształcone

Oświadczenie Zarządu

W sprawie rzetelności sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że **wedle swojej najlepszej wiedzy**, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi CD PROJEKT S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na 31 grudnia 2016 a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U.2014.133 j.t.).

W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu rzetelności sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

W dniu 1 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru rekomendowanej przez Zarząd Spółki firmy Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie na audytora dokonującego przeglądu półrocznego oraz badającego roczne sprawozdania finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej za 2016 rok. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 130.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A. zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 30 marca 2017 roku i będzie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie CD PROJEKT S.A.

Warszawa, 30 marca 2017 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Piotr Karwowski
Członek Zarządu

Rafał Zuchowicz
Główny Księgowy



CD PROJEKT®

WWW.CDPROJEKT.COM