



CD PROJEKT®

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
CD PROJEKT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2018 ROKU

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

	PLN		EUR	
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017*	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	75 435	99 342	18 054	23 162
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	16 133	14 823	3 861	3 456
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	27 899	53 830	6 677	12 550
Zysk/(strata) brutto	29 157	56 835	6 978	13 251
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	22 892	45 259	5 479	10 552
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 008	64 297	8 857	14 991
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 862)	(157 216)	(4 753)	(36 655)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11)	(295)	(3)	(69)
Przepływy pieniężne netto razem	17 135	(93 214)	4 101	(21 733)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	96 120	96 120	96 120	96 120
Zysk/(strata) netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,24	0,47	0,06	0,11
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,23	0,46	0,05	0,11
Wartość księgową na akcję (w PLN/EUR)	9,45	8,56	2,25	2,03
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,07	8,33	2,16	1,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

* dane przekształcone

	PLN		EUR	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	999 992	981 513	237 612	235 324
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	84 762	93 539	20 141	22 427
Zobowiązania długoterminowe	2 892	4 130	687	990
Zobowiązania krótkoterminowe	88 472	94 484	21 022	22 653
Kapitał własny	908 628	882 899	215 903	211 681
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	22 839	23 045

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. 4,1784 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. 4,2891 EUR/PLN,
- Pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,2085 EUR/PLN na dzień 31 marca 2018 r. i 4,1709 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2017 r.

**Spis treści**

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
Informacje ogólne	15
Prezentacja Grupy Kapitałowej	15
Zasady konsolidacji	16
Spółki objęte konsolidacją	16
Jednostki zależne	16
Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
Założenie kontynuowania działalności	17
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania	18
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	18
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	18
Transakcje i salda	18
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości	19
Zmiana polityki rachunkowości	19
Zmiany prezentacyjne	25
Badanie przez biegłego rewidenta	25
Informacja dodatkowa – segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	26
Segmenty operacyjne	27
Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	27
Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych	28
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 r.	29
Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.	30
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2018 r.	32
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2017 r.	34
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2017 r.	36
Segmenty operacyjne	38
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w pierwszym kwartale 2018 r. w podziale na segmenty działalności	38
Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości	39
Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	40
Informacja dotycząca głównych klientów	42
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	43
Nota 1. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ	44
Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe	44
Nota 3. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe	45
Nota 4. Wartość firmy	45
Nota 5. Zapasy	46
Nota 6. Należności handlowe i pozostałe	46
Nota 7. Rozliczenia międzyokresowe	48
Nota 8. Odroczony podatek dochodowy	48
Nota 9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49
Nota 10. Pozostałe rezerwy	50
Nota 11. Pozostałe zobowiązania	51
Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych	51
Nota 13. Przychody ze sprzedaży	52
Nota 14. Koszty działalności operacyjnej	53
Nota 15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	53
Nota 16. Przychody i koszty finansowe	54
Nota 17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	55
Nota 18. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	55
Nota 19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	55
Nota 20. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego	58
Nota 21. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	59
Nota 22. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu okresu sprawozdawczego	61



Nota 23. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy	61
Nota 24. Rozliczenia podatkowe	61
Nota 25. Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	62
Nota 26. Zdarzenia po dacie bilansu	63
Informacje dodatkowe	64
Sprawy sądowe	65
Struktura akcjonariatu	65
Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej	66
Odniesienie do publikowanych szacunków	66
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.	67
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	68
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	69
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	69
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	71
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	73
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości	75
Zmiana polityki rachunkowości	75
Zmiany prezentacyjne	75
Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.	75
A. Podatek odroczony	76
B. Wartość firmy	76
C. Połączenia jednostek gospodarczych	77
D. Dywidendy wypłacone i otrzymane	77
E. Należności handlowe i pozostałe	77
F. Informacja o instrumentach finansowych	79
G. Transakcje z podmiotami powiązanymi	80
Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej	82
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	82



CD PROJEKT

Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

1

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży		75 435	99 342
Przychody ze sprzedaży produktów	13	52 217	77 710
Przychody ze sprzedaży usług	13	5	43
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13	23 213	21 589
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		16 133	14 823
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14	28	62
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	16 105	14 761
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		59 302	84 519
Pozostałe przychody operacyjne	15	319	433
Koszty sprzedaży	14	22 775	22 434
Koszty ogólnego zarządu	14	8 804	8 440
Pozostałe koszty operacyjne	15	324	248
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		181	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		27 899	53 830
Przychody finansowe	16	1 636	3 869
Koszty finansowe	16	378	864
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		29 157	56 835
Podatek dochodowy	8	6 265	11 576
Zysk/(strata) netto		22 892	45 259
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		22 892	45 259
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,24	0,47
Rozwodniony za okres obrotowy		0,23	0,46

Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT w pierwszym kwartale 2018 r. miała prezentowana w pozycji **Przychody ze sprzedaży produktów** wartość uzyskanych tantiem licencyjnych wynikających z kontynuowanej, wysokiej sprzedaży gry Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dodatkami Serca z Kamienia oraz Krew i Wino, a także przychody uzyskane w ramach projektu GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. **Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** Grupy wynikały głównie ze sprzedaży realizowanej przez platformę GOG.com oraz w mniejszym stopniu ze sprzedaży fizycznych elementów gier (nośniki, pudełka etc.) przez studio CD PROJEKT RED.

W związku z całkowitym rozliczeniem w ramach poprzednich okresów sprawozdawczych historycznie poniesionych nakładów na wytworzenie sprzedawanych obecnie przez CD PROJEKT RED produktów (w tym gier Wiedźmin, Wiedźmin 2, Wiedźmin 3 oraz dodatków Serca z Kamienia, Krew i Wino), Grupa Kapitałowa CD PROJEKT, podobnie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego, nie wykazała w pierwszym kwartale 2018 r. istotnych wartości w **Kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług**. Najważniejszą kategorią kosztową mającą wpływ na wysokość Zysku brutto na sprzedaży była **Wartość sprzedanych towarów i materiałów** wynikająca głównie ze sprzedaży produktów obcych realizowanej przez platformę GOG.com oraz w mniejszym stopniu ze sprzedaży fizycznych elementów gier (nośniki, pudełka etc.) przez studio CD PROJEKT RED.

W bieżącym okresie po stronie kosztów działalności operacyjnej największą pozycję stanowiły **Koszty sprzedaży**, na których wartość najistotniejszy wpływ miała działalność promocyjna podejmowana w ramach poszczególnych segmentów oraz koszty transakcyjne związane z obsługą sprzedaży realizowanej za pośrednictwem platformy GOG.com. W wymienionej kategorii wykazywane są także koszty wynagrodzeń oraz rezerw na wynagrodzenia zależne od wyniku.

Koszty wynagrodzeń oraz rezerw na wynagrodzenia zależne od wyniku były również głównym składnikiem **Kosztów ogólnego zarządu** Grupy.

Łączna wartość **Kosztów ogólnego zarządu** oraz **Kosztów sprzedaży** w pierwszym kwartale 2018 r. była na poziomie porównywalnym z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Nadwyżka **Przychodów finansowych** nad **Kosztami finansowymi** w pierwszym kwartale 2018 r. wynika głównie z uzyskanych odsetek z tytułu krótkoterminowych depozytów bankowych.

Skonsolidowany **Zysk netto** Grupy za pierwszy kwartał 2018 r. był niższy od wartości wypracowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przy porównywalnej wartości kosztów działalności operacyjnej Grupy odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży, będący w największej mierze naturalnym efektem upływu czasu od premiery gry Wiedźmin 3: Dzikie Gon i dodatków do niej, a także osłabieniem walut, w których realizowana jest większość sprzedaży Grupy (USD oraz EUR) w stosunku do PLN.

Osobny komentarz do wyniku segmentu GOG.com za pierwszy kwartał bieżącego roku znajduje się w sekcji 3 niniejszego sprawozdania poświęconej segmentom operacyjnym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

W pierwszym kwartale 2018 r. Grupa wypracowała rentowność netto wynoszącą 30% (udział zysku netto w przychodach ze sprzedaży).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.03.2017 – 31.03.2017
Zysk/(strata) netto	22 892	45 259
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(13)	(1 444)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(13)	(1 444)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-
Suma dochodów całkowitych	22 879	43 815
Suma dochodów całkowitych przypisanych udziałom niekontrolującym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypisanych właścicielom CD PROJEKT S.A.	22 879	43 815

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
AKTYWA TRWAŁE		279 405	255 535	188 377
Rzeczowe aktywa trwałe	2	18 869	18 832	16 146
Aktywa niematerialne	3	46 498	46 853	46 263
Nakłady na prace rozwojowe	3	165 164	142 486	79 064
Wartość firmy	3,4	46 417	46 417	46 417
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	12	452	452	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	1 504	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	12	501	495	487
AKTYWA OBROTOWE		720 587	725 978	720 358
Zapasy	5	272	323	490
Należności handlowe	6,12	21 453	46 261	39 963
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 437	-	5 378
Pozostałe należności	6	17 518	17 582	15 844
Rozliczenia międzyokresowe	7	17 868	14 296	12 251
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	12	84 122	66 987	124 155
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	12	577 917	580 529	522 277
AKTYWA RAZEM		999 992	981 513	908 735

Wartość i struktura **Aktywów trwałych** Grupy nie uległa znaczącym zmianom na przestrzeni pierwszego kwartału 2018 r. za wyjątkiem pozycji **Nakłady na prace rozwojowe**, której wzrost wynikał głównie z ponoszonych nakładów na wytwarzanie niewydanych jeszcze produktów, w tym na największe projekty tj. gry Cyberpunk 2077, Gwint: Wiedźmińska Gra Karciana (na dzień publikacji gra znajduje się w trakcie produkcji oraz publicznych „beta” testów) oraz GWINT Wojna Krwi.

Zmniejszenie wartości **Należności handlowych** Grupy na koniec marca 2018 r. w stosunku do stanu z końca 2017 r. wynika głównie ze spływu należności wykazanych na koniec czwartego kwartału minionego roku, w którym Grupa zrealizowała wysoką wartość przychodów ze sprzedaży, przekładającą się na wzrost salda Należności handlowych na koniec roku.

Pozostałe należności Grupy stanowią głównie wykazane przez CD PROJEKT S.A. należności z tytułu podatku u źródła potrąconego przez zagranicznych odbiorców licencji Spółki i podlegającego rozliczeniu przez Spółkę w rocznym rozliczeniu podatkowym, zaliczki wypłacone dostawcom oraz należności z tytułu podatku VAT.

Na wartość i wykazany na przestrzeni pierwszego kwartału 2018 r. wzrost **Rozliczeń międzyokresowych** największy wpływ miały tzw. minimalne gwarancje, tj. zaliczki i przedpłaty dokonane przez GOG sp. z o.o. na rzecz dostawców na poczet tantiem związanych z dystrybucją gier oferowanych na platformie GOG.com.

Wartość **Środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych** wyniosła na koniec marca 2018 r. 84 122 tys. zł, a wartość **Lokat bankowych powyżej 3 miesięcy** 577 917 tys. zł, co stanowi łącznie 662 039 tys. zł i odpowiada wzrostowi o 14 523 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2017.

	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017*
KAPITAŁ WŁASNY		908 628	882 899	823 236
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		908 628	882 899	823 236
Kapitał zakładowy	17	96 120	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		551 776	549 335	403 001
Pozostałe kapitały		18 166	15 212	7 278
Różnice kursowe z przeliczenia		105	118	2 474
Niepodzielony wynik finansowy		219 569	21 844	269 104
Wynik finansowy bieżącego okresu		22 892	200 270	45 259
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 892	4 130	2 225
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	-	148	233
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-	1 878	1 038
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 811	2 023	897
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	81	81	57
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		88 472	94 484	83 274
Kredyty i pożyczki		-	-	2
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	233	190	234
Zobowiązania handlowe	12	31 460	37 374	18 478
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		388	3 457	484
Pozostałe zobowiązania	11	4 493	6 770	7 752
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 791	3 052	3 598
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	1	1	147
Pozostałe rezerwy	10	48 106	43 640	52 579
PASYWA RAZEM		999 992	981 513	908 735

* dane przekształcone

Wzrost **Kapitałów własnych** na przestrzeni pierwszego kwartału 2018 r. wynika głównie z zysków bieżącego okresu (22 892 tys. zł).

Na wartość **Zobowiązań handlowych** Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na dzień 31 marca 2018 r. składają się głównie zobowiązania segmentu GOG.com (w tym podlegające wyłączeniu w konsolidacji zobowiązania GOG sp. z o. o. w stosunku do CD PROJEKT S.A. wynikające głównie z tantiem dotyczących sprzedaży przez GOGa produktów CD PROJEKT RED) oraz w znacznie mniejszym stopniu Zobowiązania handlowe segmentu CD PROJEKT RED.

Główną pozycją **Pozostałych zobowiązań** na koniec marca 2018 r. były bieżące zobowiązania GOG sp. z o.o. z tytułu podatku VAT.

Pozostałe rezerwy odpowiadają głównie rezerwom na przyszłe zobowiązania, w tym rezerwom na poczet kosztów wynagrodzeń uzależnionych od wyniku.



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2018 – 31.03.2018									
Kapitał własny na 01.01.2018	96 120	549 335	15 212	118	222 114	-	882 899	-	882 899
Korekty z tyt. błędów	-	2 441	-	-	(2 545)	-	(104)	-	(104)
Kapitał własny po korektach	96 120	551 776	15 212	118	219 569	-	882 795	-	882 795
Koszty programu motywacyjnego	-	-	2 954	-	-	-	2 954	-	2 954
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(13)	-	22 892	22 879	-	22 879
Kapitał własny na 31.03.2018	96 120	551 776	18 166	105	219 569	22 892	908 628	-	908 628

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

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

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



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2017 – 31.12.2017									
Kapitał własny na 01.01.2017	96 120	403 001	4 795	3 918	269 104	-	776 938	-	776 938
Koszty programu motywacyjnego	-	-	10 417	-	-	-	10 417	-	10 417
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	146 334	-	-	(146 334)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)	-	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 800)	-	200 270	196 470	-	196 470
Kapitał własny na 31.12.2017	96 120	549 335	15 212	118	21 844	200 270	882 899	-	882 899

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2017 – 31.03.2017									
Kapitał własny na 01.01.2017	96 120	403 001	4 795	3 918	269 104	-	776 938	-	776 938
Koszty programu motywacyjnego	-	-	2 483	-	-	-	2 483	-	2 483
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(1 444)	-	45 259	43 815	-	43 815
Kapitał własny na 31.03.2017	96 120	403 001	7 278	2 474	269 104	45 259	823 236	-	823 236

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk/(strata) netto		22 892	45 259
Korekty razem:	25	22 108	33 731
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		1 186	1 183
Odsetki i udziały w zyskach		(1 636)	(3 401)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		(29)	249
Zmiana stanu rezerw		4 466	7 401
Zmiana stanu zapasów		51	(89)
Zmiana stanu należności		24 866	36 016
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(7 706)	(12 059)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		(2 045)	3 160
Inne korekty		2 955	1 271
Gotówka z działalności operacyjnej		45 000	78 990
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem		6 265	11 576
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(14 257)	(26 269)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		37 008	64 297
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		183 414	343 237
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	1
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		181 871	339 835
Inne wpływy inwestycyjne		1 543	3 401
Wydatki		203 276	500 453
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 768	2 157
Nakłady na prace rozwojowe		21 249	16 019
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		179 259	482 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(19 862)	(157 216)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		93	2
Kredyty i pożyczki		-	2
Inne wpływy finansowe		93	-
Wydatki		104	297
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		104	297
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(11)	(295)
Przepływy pieniężne netto razem		17 135	(93 214)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		17 135	(93 214)
Środki pieniężne na początek okresu		66 987	217 369
Środki pieniężne na koniec okresu		84 122	124 155

* dane przekształcone



Wartość **Przepływów z działalności operacyjnej** w pierwszym kwartale 2018 r. wyniosła 37 008 tys. zł i wynikała głównie ze sprzedaży i wyników bieżącego okresu oraz zmniejszenia salda należności handlowych Grupy w konsekwencji spływu należności z wysokiej sprzedaży w czwartym kwartale 2017 r.

Ujemna wartość **Przepływów z działalności inwestycyjnej** wynika głównie z ponoszonych nakładów na prace rozwojowe, które w pierwszym kwartale 2018 r. wyniosły 21 249 tys. zł. Nakłady te dotyczyły głównie prac nad produktami Cyberpunk 2077, GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana oraz GWINT Wojna Krwi. Ponadto w ramach kalkulacji przepływów z działalności inwestycyjnej ujęto „wydatki” związane z otwartymi przez CD PROJEKT lokatami bankowymi o terminach zapadalności przekraczających 3 miesiące w kwocie 179 259 tys. zł oraz „wpływy” z tytułu zakończonych w tym samym okresie lokat bankowych w kwocie 181 871 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto razem Grupy za pierwszy kwartał 2018 r. wyniosły 17 135 tys. zł. Na koniec marca 2018 r. Grupa posiadała Środki pieniężne w wysokości 84 122 tys. zł oraz Lokaty bankowe o terminie zapadalności powyżej 3 miesiące o wartości 577 917 tys. zł, co stanowi łącznie 662 039 tys. zł i odpowiada wzrostowi o 14 523 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2017.



CD PROJEKT

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

2

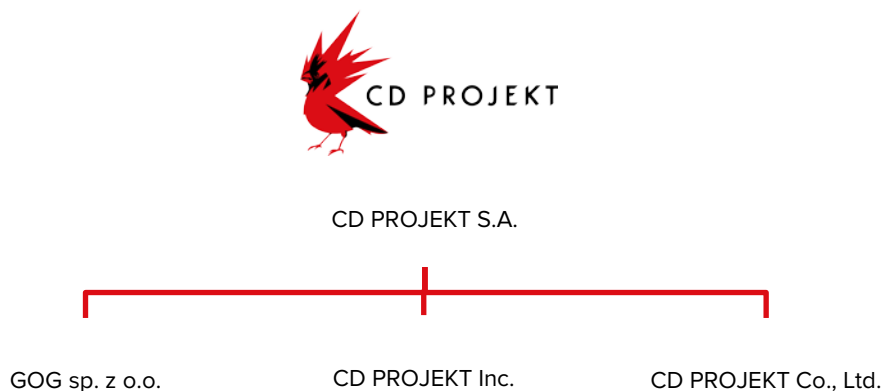
Informacje ogólne

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

Czas trwania Grupy jest nieoznaczony. W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 r. nie było zmian w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2017 r.

Prezentacja Grupy Kapitałowej

Spółki powiązane





Zasady konsolidacji

Spółki objęte konsolidacją

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

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

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

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

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

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

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

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę, przejawiającą się w jednoczesnym:

- sprawowaniu władzy, polegającym na dysponowaniu aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe jednostki,
- podleganiu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadaniu prawa do zmiennych wyników finansowych, polegającym na istnieniu możliwości zmiany wyników finansowych Grupy w zależności od wyników tej jednostki,
- posiadaniu możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych, polegającym na korzystaniu ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane Grupie wyniki finansowe związane z zaangażowaniem w tą jednostkę.

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

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



Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Założenie kontynuowania działalności

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

Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji o zdarzeniach, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także zgodnie z interpretacjami wydanymi przez RMSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, w kształcie obowiązującym na dzień 31 marca 2018 r.

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

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

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



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

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

- Zmiany do **MSR 19** *Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.,
- Zmiany do **MSR 28** *Długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.,
- Poprawki do **MSSF (2015-2017)** *Zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.,
- **KIMSF 23** *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.,
- *Zmiany w odwołaniach do Założeń Konceptyjnych MSSF* – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r.,
- **MSSF 17** *Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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



Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

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

Zmiana polityki rachunkowości

▪ MSSF 9 Instrumenty finansowe

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Grupa po raz pierwszy zastosowała *MSSF 9 Instrumenty finansowe*. Grupa skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych dotyczących wcześniejszych okresów, za wyjątkiem przekształcenia wynikającego ze zmiany wprowadzonej przez MSSF 9 do *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych*, polegającej na konieczności prezentacji straty z tytułu utraty wartości (w tym odwrócenia strat z tytułu utraty wartości lub zysków z tytułu utraty wartości) instrumentów finansowych jako oddzielnej linii w rachunku zysków i strat. W konsekwencji tej zmiany również dane porównawcze w rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. zostały odpowiednio przekształcone. Wprowadzone przekształcenie ma wyłącznie charakter zmiany prezentacyjnej, nie wpływającej na poziom zysku z działalności operacyjnej. Poprzednio Grupa prezentowała tego rodzaju koszty w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży oraz model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia). Grupa przyjmuje zasadę, iż sprzedaż aktywa finansowego tuż przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

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

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



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

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

Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według:		Wartość wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 r.
	MSR 39	MSSF 9	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	37 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	338

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

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

Stopnie wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości to:

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Grupa po raz pierwszy zastosowała MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Standard ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

Tantiemy ze sprzedaży licencji na dystrybucję gier

Zgodnie z nowymi regulacjami jednostki, które udzielają klientom licencji na swoją własność intelektualną, muszą ustalić, czy licencja jest przenoszona na klienta w ustalonym przedziale czasowym, czy też jednorazowo w ustalonym momencie. Licencje przenoszone jednorazowo dają klientowi prawo do korzystania z własności intelektualnej jednostki w formie, w jakiej występuje ona w momencie udzielenia licencji. Aby możliwe było wykazanie przychodu w momencie udzielenia licencji, klient musi mieć możliwość kierowania użytkowaniem oraz uzyskiwania zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści z własności intelektualnej objętej licencją. Licencja przenoszona w przedziale czasowym daje klientowi dostęp do własności intelektualnej w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Klient ma prawo oczekiwać w tym okresie, że jednostka będzie podejmować działania znacząco wpływające na tą własność intelektualną (tj. jej forma i funkcjonalność podlega ciągłym zmianom, a korzyści czerpane przez klientów są uzależnione od czynności podejmowanych przez jednostkę). W takim przypadku przychód ujmowany jest przez dany okres czasu.

W przypadku przychodów w postaci tantiem ze sprzedaży licencji na dystrybucję z gier, jakie stanowią główne źródło przychodów Grupy, mamy do czynienia z przychodami zależnymi od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez dystrybutora w danym momencie przypadającym na okres sprawozdawczy. Tym samym przychód ze sprzedaży danego produktu będzie ujmowany w okresie sprzedaży nie wcześniej niż po dostarczeniu materiałów umożliwiających rozpoczęcie faktycznej dystrybucji ukończonej gry. Nie ma tu zatem różnicy względem ujęcia w sprawozdaniach finansowych Grupy przychodów z tantiem na gruncie dotychczas obowiązującego MSR 18.

Przychody ze sprzedaży wirtualnych dóbr w grach w modelu mikrotransakcji

Według przeprowadzonych analiz MSSF 15 ma wpływ na moment ujęcia przychodów z tytułu sprzedaży wirtualnych dóbr w ramach sieciowych gier F2P z wbudowanymi opcjonalnymi mikropłatnościami, do jakich należy GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana. Wpływ ten wynika przede wszystkim z konieczności przeprowadzenia przewidzianej przez standard analizy, czy zobowiązania do wykonania świadczeń wynikających z umów z klientami będą spełniane w miarę upływu czasu, czy też zostaną spełnione w określonym momencie.

Co do zasady wirtualne dobra oferowane w grach wideo dzieli się na dwie główne kategorie: trwałe (durable virtual goods, które w ramach normalnego użycia w wirtualnym świecie nie zużywają się, a gracz może ich używać, jak długo gra) oraz konsumowalne (consumable virtual goods, które zużywają się w ramach ich normalnego użycia w wirtualnym świecie). Przychód ze sprzedaży pierwszych rozpoznaje się w czasie, bazując na statystykach z gry, np. na długości życia danego dobra, przychód z drugiej kategorii rozpoznaje się w momencie lub w miarę zużycia.

W odniesieniu do przychodów ze sprzedaży waluty wirtualnej stosuje się model ich rozpoznawania w momencie zużycia przez użytkownika.

Mając na uwadze powyższe Grupa przeprowadziła analizę struktury sprzedawanych wirtualnych dóbr oraz statystyk ich zużycia, a także rotacji wirtualnej waluty (Meteorytowy pył) i nie stwierdziła materialnego wpływu zastosowania MSSF 15 na wynik Grupy. Wobec tego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o nie rozliczaniu przychodów z ich sprzedaży w czasie.

W ocenie wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Grupy stwierdzono, że niezależnie od przyjętego modelu rozliczania przychodów dla obecnej mechaniki i statystyk gry GWINT wpływ nowego standardu na moment ujęcia przychodów jest nieistotny. Należy jednak mieć na uwadze fakt, że GWINT jest nowym produktem znajdującym się w fazie rozwoju i testów, przez co ocena ta może ulec zmianie w przyszłości.

W przypadku stwierdzenia przez Grupę, iż w wyniku rozwoju produktu powstaną materialne przesłanki do rozliczania przychodów z mikrotransakcji w czasie, stosowne wartości będą ujmowane w pozycji Rozliczenia międzyokresowe przychodów.



Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika w segmencie GOG.com

Zgodnie z regulacjami standardu należy rozważyć, czy w przypadku gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, charakter przyrzeczenia jednostki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku jednostka jest zleceniodawcą), czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku jednostka jest pośrednikiem).

Jednostka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do której będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Jednostka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Jeśli jednostka będąca pośrednikiem wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Powyższe rozważania mogą mieć znaczenie tylko w odniesieniu do przychodów osiągniętych przez Grupę w ramach segmentu GOG.com, gdzie dochodzi do dystrybucji treści cyfrowych od podmiotów trzecich. W ramach prowadzonej w tym segmencie działalności zawierane są umowy z użytkownikami we własnym imieniu i na własny rachunek, oparte o prawo dystrybucji treści cyfrowych do użytkowników końcowych. Posiadając pliki składające się na sprzedawane produkty Grupa sprawuje nad nimi kontrolę i samodzielnie udostępnia je użytkownikom w ramach procesu sprzedaży. Już więc te elementy wskazują, że charakter przyrzeczenia stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych usług, a nie na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług. Grupa jest więc zleceniodawcą, a nie pośrednikiem.

Ponadto za uznaniem charakteru działalności Grupy w segmencie GOG.com jako zleceniodawcy, a nie pośrednika, przemawia:

- ponoszenie odpowiedzialności wynikającej z przepisów dotyczących ochrony praw konsumentów,
- ponoszenie ryzyka kredytowego w odniesieniu do kwoty należnej od klienta,
- świadczenie wsparcia technicznego i ponoszenie odpowiedzialności za wady techniczne dostarczanego produktu,
- stosowanie programu dodatkowych korzyści w postaci kredytu, który klienci mogą zużyć na przyszłe zakupy (store credit), za wywiązanie się z warunków którego wyłącznie odpowiada Grupa.

Sprzedaż z prawem zwrotu

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

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

- metodę wartości oczekiwanej lub
- metodę najbardziej prawdopodobnej kwoty.

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

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



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

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

Zaliczki otrzymane od klientów

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

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

Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

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

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

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

Zmiany dotyczą kwestii zastosowania nowego standardu *MSSF 9 Instrumenty finansowe* przed wdrożeniem nowego standardu dotyczącego działalności ubezpieczeniowej, nad treścią którego toczą się prace. Aby zapobiec czasowym wahaniom wyników jednostek w związku z wdrożeniem MSSF 9, zmiany do MSSF 4 wprowadzają dwa dopuszczalne podejścia: podejście nakładkowe oraz podejście odroczone. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach, które mogą być stosowane w celu ujęcia kwestii zmienności. Zmiany nie mają wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

Zmiany dotyczą doprecyzowania kwestii sposobu rozliczania wpływu warunków nabycia uprawnień na płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych, klasyfikacji transakcji płatności na bazie akcji z cechami rozliczenia netto oraz sposobów rozliczania zmiany warunków płatności na bazie akcji, na skutek której transakcje rozlicza się w instrumentach kapitałowych zamiast w środkach pieniężnych. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

▪ **Poprawki do MSSF (2014-2016) zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF**

Poprawki dotyczą MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy w zakresie eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w § E3–E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Poprawki dotyczą także MSR 28 Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia precyzując, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metodą praw własności), którą mogą podjąć organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka lub inne podobne jednostki, podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

Zmiana polega na doprecyzowaniu zapisów dotyczących zmiany kwalifikacji nieruchomości do i z inwestycji. Zgodnie z nowymi regulacjami jednostka powinna dokonać przeklasyfikowania wtedy, gdy istnieją dowody na to, że doszło do zmiany sposobu użytkowania nieruchomości. Zmiana ta następuje natomiast wtedy, gdy dana nieruchomość zaczyna spełniać bądź przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej. Zaznaczono przy tym, że sama zmiana intencji kierownictwa jednostki co do sposobu użytkowania nieruchomości nie stanowi przesłanki, że nastąpiła zmiana sposobu użytkowania. Zmiany nie mają



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

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

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

Zmiany prezentacyjne

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 r. zmieniono prezentację rozrachunków z Członkami Zarządu spółki zależnej:
 - Pozostałe zobowiązania – zwiększenie o kwotę 92 tys. zł
 - Zobowiązania handlowe – zmniejszenie o kwotę 92 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. dokonano korekty błędu prezentacyjnego lokat bankowych krótkoterminowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Środki pieniężne na początek okresu – zmniejszenie o kwotę 339 835 tys. zł
 - Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy – zwiększenie o kwotę 339 835 tys. zł.
- W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. dokonano zmiany prezentacyjnej kosztów tworzenia gier poniesionych przed rozpoczęciem sprzedaży. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych – zwiększenie o kwotę 222 tys. zł
 - Inne korekty – zmniejszenie o kwotę 222 tys. zł.

Badanie przez biegłego rewidenta

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podlegało badaniu i przeglądom przez niezależnego biegłego rewidenta.



CD PROJEKT

**Informacja dodatkowa – segmenty
operacyjne Grupy Kapitałowej
CD PROJEKT**

3



Segmenty operacyjne

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku netto.

Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W stosunku do sprawozdania za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Grupa nie dokonała w niniejszym sprawozdaniu żadnych zmian w zakresie segmentów operacyjnych.

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych**

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.01.2018 – 31.03.2018				
Przychody ze sprzedaży	51 917	25 780	(2 262)	75 435
do zewnętrznych klientów	49 655	25 780	-	75 435
między segmentami	2 262	-	(2 262)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	23 751	(859)	-	22 892

	Działalność kontynuowana		Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem działalność kontynuowana
	CD PROJEKT RED	GOG.com		
01.01.2017 – 31.03.2017				
Przychody ze sprzedaży	75 521	32 871	(9 050)	99 342
do zewnętrznych klientów	66 475	32 867	-	99 342
między segmentami	9 046	4	(9 050)	-
Zysk/(strata) netto segmentu	43 700	1 559	-	45 259

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	51 917	25 780	(2 262)	75 435
Przychody ze sprzedaży produktów	49 755	2 045	417	52 217
Przychody ze sprzedaży usług	1 108	-	(1 103)	5
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 054	23 735	(1 576)	23 213
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 292	16 365	(1 524)	16 133
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	392	-	(364)	28
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	900	16 365	(1 160)	16 105
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	50 625	9 415	(738)	59 302
Pozostałe przychody operacyjne	540	90	(311)	319
Koszty sprzedaży	14 928	8 507	(660)	22 775
Koszty ogólnego zarządu	7 482	1 400	(78)	8 804
Pozostałe koszty operacyjne	509	126	(311)	324
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych	168	13	-	181
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	28 414	(515)	-	27 899
Przychody finansowe	1 632	93	(89)	1 636
Koszty finansowe	11	456	(89)	378
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	30 035	(878)	-	29 157
Podatek dochodowy	6 284	(19)	-	6 265
Zysk/(strata) netto	23 751	(859)	-	22 892
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	23 751	(859)	-	22 892

Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 r.

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	75 521	32 871	(9 050)	99 342
Przychody ze sprzedaży produktów	72 784	1 566	3 360	77 710
Przychody ze sprzedaży usług	1 189	-	(1 146)	43
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 548	31 305	(11 264)	21 589
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 834	21 409	(8 420)	14 823
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	420	158	(516)	62
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 414	21 251	(7 904)	14 761
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	73 687	11 462	(630)	84 519
Pozostałe przychody operacyjne	439	127	(133)	433
Koszty sprzedaży	14 966	8 126	(658)	22 434
Koszty ogólnego zarządu	7 064	1 348	28	8 440
Pozostałe koszty operacyjne	272	109	(133)	248
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	51 824	2 006	-	53 830
Przychody finansowe	3 850	23	(4)	3 869
Koszty finansowe	860	8	(4)	864
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	54 814	2 021	-	56 835
Podatek dochodowy	11 114	462	-	11 576
Zysk/(strata) netto	43 700	1 559	-	45 259
Zysk/(strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	43 700	1 559	-	45 259

Komentarz do wyników segmentu GOG.com za pierwszy kwartał 2018 r.

W pierwszym kwartale 2018 r. Grupa wykazała mniejszą wartość przychodów ze sprzedaży segmentu GOG.com niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ujawniona w niniejszym sprawozdaniu wartość przychodów ze sprzedaży segmentu za pierwszy kwartał bieżącego roku wyniosła 25 780 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym przychody segmentu za pierwszy kwartał wyniosły 32 871 tys. zł. Jednocześnie wyrażona w USD (tj. w dominującej walucie sprzedaży GOGa) całkowita sprzedaż w ramach platformy internetowej GOG.com oraz aplikacji GOG Galaxy wyniosła w pierwszym kwartale bieżącego roku 9 248 tys. USD tj. o 1 226 tys. USD więcej niż w pierwszym kwartale roku ubiegłego, w którym sprzedaż w ramach obu serwisów wyniosła 8 022 tys. USD.

W pierwszym kwartale 2018 r. w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego na wykazane wyniki segmentu GOG.com negatywnie wpłynęły następujące główne czynniki:

1. Przychody segmentu ze sprzedaży *GWINTA* - przychodowo najważniejszego produktu segmentu GOG.com - po transgranicznym połączeniu GOG Ltd. oraz GOG Poland sp. z o.o. i wynikającej z tego zmiany metodologii ujmowania przychodów z projektu

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

Od momentu połączenia całość przychodów ze sprzedaży detalicznej, realizowanych w projekcie *GWINT*, rozpoznawana jest jako przychód ze sprzedaży produktów w ramach konsorcjum i ujawniana w uzgodnionych proporcjach pomiędzy konsorcjantami – CD PROJEKT S.A. i GOG sp. z o.o. Tym samym, w stosunku do stanu przed połączeniem:

- łączna wartość przychodów ze sprzedaży projektu *GWINT* segmentu GOG.com uległa zmniejszeniu,
- wartość przychodów segmentu CD PROJEKT RED ze sprzedaży projektu *GWINT* wzrosła,
- zmniejszeniu uległa wartość wyłączeń konsolidacyjnych na poziomie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy gdyż po połączeniu spółek GOG Ltd. i GOG Poland sp. z o.o. w jeden podmiot i zaprzestaniu wzajemnych rozliczeń część przychodów uległa „naturalnej eliminacji” w ramach połączonego podmiotu.

Okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. jest pierwszym pełnym okresem sprawozdawczym po połączeniu GOG Poland sp. z o.o. oraz GOG Ltd.

2. Umocnienia PLN w stosunku do walut, w których GOG.com prowadzi sprzedaż, w tym w szczególności w stosunku do USD

Kurs USD/PLN wykorzystany do przeliczenia pozycji rachunku wyników w pierwszym kwartale 2018 r. wyniósł 3,3882, podczas gdy dla analogicznego okresu roku ubiegłego był to kurs 4,0224. Tak duże umocnienie złotówki spowodowało, iż (stosując do porównania kursy przyjęte do przeliczenia walut w ramach konsolidacji Grupy) statystycznie z każdego dolara uzyskanego w procesie sprzedaży przychód ujawniony w ramach segmentu był aż o 63 grosze niższy, zaś ponad dziewięćdziesiąt procent sprzedaży segmentu w pierwszym kwartale 2018 r. stanowił eksport.

Opisane powyżej zjawiska negatywnie przełożyły się zarówno na poziom przychodów, jak i w konsekwencji na wysokość marży na sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

3. Koszty na poziomie operacyjnym

Mimo wykazania niższych przychodów ze sprzedaży koszty segmentu na poziomie operacyjnym w okresie od stycznia do marca 2018 r. były nieznacznie wyższe (o 5%) w stosunku do roku ubiegłego. Ich proporcjonalnie wysoka wartość wynika głównie z tytułu udziału GOG sp. z o.o. w konsorcjum projektu *GWINT* i obciążenia wyników GOGa wyższą wartością (prezentowanych na poziomie kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu) kosztów związanych z promocją i utrzymaniem projektu *GWINT* w pierwszym kwartale roku bieżącego w stosunku do ich wartości z analogicznego okresu roku ubiegłego.

4. Koszty finansowe - ujemne różnice kursowe

Ponadto w konsekwencji opisanego powyżej umocnienia PLN w stosunku do głównych walut, w których prowadzona jest sprzedaż i rozliczenia z dostawcami licencji segmentu GOG.com, ujawniona w wynikach pierwszego kwartału bieżącego roku nadwyżka ujemnych różnic kursowych GOG sp. o.o. wyniosła 443 tys. zł. W pierwszym kwartale roku poprzedniego ujemne saldo różnic kursowych GOG Poland sp. z o.o. oraz GOG Ltd. wyniosło 4 tys. zł.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2018 r.**

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	279 785	15 104	(15 484)	279 405
Rzeczowe aktywa trwałe	16 206	2 663	-	18 869
Aktywa niematerialne	44 644	1 854	-	46 498
Nakłady na prace rozwojowe	155 548	9 616	-	165 164
Wartość firmy	46 417	-	-	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15 484	-	(15 484)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	452	-	-	452
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	533	971	-	1 504
Pozostałe należności długoterminowe	501	-	-	501
AKTYWA OBROTOWE	661 611	66 315	(7 339)	720 587
Zapasy	272	-	-	272
Należności handlowe	19 107	3 231	(885)	21 453
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 224	213	-	1 437
Pozostałe należności	22 482	1 490	(6 454)	17 518
Rozliczenia międzyokresowe	2 130	15 738	-	17 868
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	38 479	45 643	-	84 122
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	577 917	-	-	577 917
AKTYWA RAZEM	941 396	81 419	(22 823)	999 992



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	885 239	38 873	(15 484)	908 628
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	885 239	38 873	(15 484)	908 628
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	550 780	5 668	(4 672)	551 776
Pozostałe kapitały	18 166	1 796	(1 796)	18 166
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(50)	(315)	470	105
Niepodzielony wynik finansowy	196 472	32 447	(9 350)	219 569
Wynik finansowy bieżącego okresu	23 751	(859)	-	22 892
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 850	42	-	2 892
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 772	39	-	2 811
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78	3	-	81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	53 307	42 504	(7 339)	88 472
Pozostałe zobowiązania finansowe	233	-	-	233
Zobowiązania handlowe	5 842	26 503	(885)	31 460
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	154	234	-	388
Pozostałe zobowiązania	1 105	9 842	(6 454)	4 493
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	587	3 204	-	3 791
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	-	1
Pozostałe rezerwy	45 385	2 721	-	48 106
PASYWA RAZEM	941 396	81 419	(22 823)	999 992

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

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	258 617	13 150	(16 232)	255 535
Rzeczowe aktywa trwałe	16 022	2 810	-	18 832
Aktywa niematerialne	44 741	2 112	-	46 853
Nakłady na prace rozwojowe	135 210	7 276	-	142 486
Wartość firmy	46 417	-	-	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15 280	-	(15 280)	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	452	-	-	452
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	952	(952)	-
Pozostałe należności długoterminowe	495	-	-	495
AKTYWA OBROTOWE	660 328	72 668	(7 018)	725 978
Zapasy	323	-	-	323
Należności handlowe	37 253	10 208	(1 200)	46 261
Pozostałe należności	22 278	1 122	(5 818)	17 582
Rozliczenia międzyokresowe	934	13 362	-	14 296
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19 011	47 976	-	66 987
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	580 529	-	-	580 529
AKTYWA RAZEM	918 945	85 818	(23 250)	981 513



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	858 547	39 632	(15 280)	882 899
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	858 547	39 632	(15 280)	882 899
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	550 780	3 227	(4 672)	549 335
Pozostałe kapitały	15 212	1 592	(1 592)	15 212
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(37)	(315)	470	118
Niepodzielony wynik finansowy	12 200	18 994	(9 350)	21 844
Wynik finansowy bieżącego okresu	184 272	15 998	-	200 270
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	5 039	43	(952)	4 130
Pozostałe zobowiązania finansowe	148	-	-	148
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 830	-	(952)	1 878
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 983	40	-	2 023
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78	3	-	81
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	55 359	46 143	(7 018)	94 484
Pozostałe zobowiązania finansowe	190	-	-	190
Zobowiązania handlowe	9 256	29 469	(1 351)	37 374
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 227	1 230	-	3 457
Pozostałe zobowiązania	2 058	10 379	(5 667)	6 770
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	587	2 465	-	3 052
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	-	1
Pozostałe rezerwy	41 040	2 600	-	43 640
PASYWA RAZEM	918 945	85 818	(23 250)	981 513

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2017 r.***

	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	193 540	8 864	(14 027)	188 377
Rzeczowe aktywa trwałe	13 205	2 941	-	16 146
Aktywa niematerialne	43 447	2 816	-	46 263
Nakłady na prace rozwojowe	76 032	3 032	-	79 064
Wartość firmy	46 417	-	-	46 417
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	13 952	-	(13 952)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	75	(75)	-
Pozostałe należności długoterminowe	487	-	-	487
AKTYWA OBROTOWE	680 280	46 913	(6 835)	720 358
Zapasy	490	-	-	490
Należności handlowe	40 716	3 350	(4 103)	39 963
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 266	112	-	5 378
Pozostałe należności	17 442	1 134	(2 732)	15 844
Rozliczenia międzyokresowe	1 232	11 019	-	12 251
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	92 857	31 298	-	124 155
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	522 277	-	-	522 277
AKTYWA RAZEM	873 820	55 777	(20 862)	908 735



	CD PROJEKT RED	GOG.com	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	810 493	26 695	(13 952)	823 236
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	810 493	26 695	(13 952)	823 236
Kapitał zakładowy	96 120	136	(136)	96 120
Kapitał zapasowy	402 004	5 669	(4 672)	403 001
Pozostałe kapitały	7 278	263	(263)	7 278
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	13	1 991	470	2 474
Niepodzielony wynik finansowy	261 378	17 077	(9 351)	269 104
Wynik finansowy bieżącego okresu	43 700	1 559	-	45 259
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 292	8	(75)	2 225
Pozostałe zobowiązania finansowe	233	-	-	233
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 113	-	(75)	1 038
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	891	6	-	897
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	55	2	-	57
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	61 035	29 074	(6 835)	83 274
Kredyty i pożyczki	-	2	-	2
Pozostałe zobowiązania finansowe	234	-	-	234
Zobowiązania handlowe	3 888	18 693	(4 103)	18 478
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	83	401	-	484
Pozostałe zobowiązania	4 718	5 766	(2 732)	7 752
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	748	2 850	-	3 598
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	71	76	-	147
Pozostałe rezerwy	51 293	1 286	-	52 579
PASYWA RAZEM	873 820	55 777	(20 862)	908 735

* dane przekształcone

Segmenty operacyjne

W 1 kwartale 2018 r. działalność Grupy Kapitałowej prowadzona była w dwóch segmentach biznesowych:

- CD PROJEKT RED,
- GOG.com.

CD PROJEKT RED

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

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

CD PROJEKT S.A. w ramach konsorcjum z GOG sp. z o.o. pracuje obecnie nad GWINTEM: Wiedźmińską Grą Karcianą - sieciową grą F2P z wbudowanymi opcjonalnymi mikropłatnościami, dostępną w trybie rozgrywki wieloosobowej. Gra znajduje się w fazie publicznych testów dostępnych dla posiadaczy komputerów PC oraz konsol PlayStation 4 i Xbox One, a na rynku chińskim została oficjalnie udostępniona w chińskiej wersji językowej w ramach zamkniętych beta testów.

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

GOG.com

Cyfrowa dystrybucja gier w skali globalnej realizowana jest w ramach serwisu GOG.com prowadzonego przez GOG sp. z o.o. Działalność ta polega na sprzedaży i dostarczaniu gier bezpośrednio na komputer gracza za pomocą własnej platformy GOG.com i aplikacji GOG Galaxy. GOG sp. z o.o. w ramach prowadzonego serwisu oferuje ponad 2 400 gier od przeszło 550 producentów, właścicieli praw lub wydawców gier z całego świata.

Wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM-free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). GOG sp. z o.o. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, Mac OS i Linux, na które gra jest dostępna.

Serwis GOG.com dostępny jest w siedmiu wersjach językowych – angielskiej, niemieckiej, francuskiej, rosyjskiej, portugalskiej (przeznaczony na rynek brazylijski), chińskiej i polskiej. Klienci mogą obecnie płacić za zakupione gry w trzynastu walutach oraz wybierać z wielu wygodnych, popularnych w poszczególnych krajach metod płatności.

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

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

CD PROJEKT RED

GWINT: produkcja i rozwój projektu

W lutym 2018 r. CD PROJEKT RED po raz pierwszy zaprezentował graczom, a następnie wprowadził do GWINTa nowy tryb rozgrywki - Arenę, czemu towarzyszyło pojawienie się nowych kart i szeregu usprawnień.

W kwietniu ogłoszono założenia rozwoju dla gry na kolejne miesiące 2018 r. W ramach projektu GWINT: Homecoming wiedźmińska karcianka zostanie poddana zmianom, których celem jest powrót do pierwotnych założeń gry i dopracowanie jej najistotniejszych elementów. Po ukończeniu projektu planowane jest wyjście GWINTa z fazy publicznych beta testów oraz premiera Wojny Krwi – wielogodzinnej jednoosobowej kampanii GWINTa.



GWINT: działania marketingowe

Aktywności marketingowe w pierwszym kwartale 2018 r. koncentrowały się wokół premiery trybu Arena oraz turniejów e - sportowych realizowanych przez studio CD PROJEKT RED w ramach serii GWENT Masters.

Do daty publikacji sprawozdania odbyły się trzy turnieje – dwa z serii GWENT Open (styczeń i marzec) i GWENT Challenger (kwiecień). W dniach 28-29 kwietnia 2018 r. w kopalni Soli „Wieliczka”, ponad 100 metrów pod ziemią, odbył się trzeci turniej GWENT Challenger z łączną pulą nagród 100 000 USD. Zwycięzcą zawodów został Damian „TailBot” Kaźmierczak. Wydarzenie cieszyło się dużą oglądalnością wśród fanów GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej.

Wydarzenia związane z grami z serii wiedźmińskiej

6 marca 2018 r. wprowadzono możliwość uruchomienia gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na konsoli Xbox One X w trybie kompatybilności wstecznej w rozdzielczości bliskiej 4K, z 9-krotnie większą liczbą pikseli, poprawionymi teksturami oraz lepszym antialiasingiem. Gra dostępna była pierwotnie jedynie na konsoli Xbox 360.

15 marca 2018 r. firma Bandai Namco Entertainment wraz ze studiem CD PROJEKT RED ujawniła, że Geralt z Rivii wystąpi gościnnie w grze Soulcalibur VI. Wiedźmin będzie jedną z grywalnych postaci wojowników, a jego wizerunek pojawi się na okładce gry.

W marcu 2018 r. ukazał się jubileuszowy, 300. numer amerykańskiego magazynu Game Informer – największego czasopisma poświęconego grom video na świecie. Z tej okazji czytelnicy głosowali na 300 ich zdaniem najlepszych gier wszech czasów. Pierwsze miejsce w rankingu opublikowanym 19 marca 2018 r. zajął Wiedźmin 3: Dzikie Gon.

GOG.com

Działalność wydawnicza

W pierwszym kwartale 2018 r. oferta klasycznych gier na PC dostępnych na GOG.com powiększyła się m.in. o takie tytuły jak: Carmageddon TDR 2000, serię Close Combat (dostosowaną przez GOG.com do działania na nowych systemach), MAFIA II czy The Curse of Monkey Island - wielce oczekiwana i nigdzie niedostępna już kontynuację świetnych gier przygodowych od LucasArts. Wśród nowych, premierowych tytułów wprowadzonych do sprzedaży na GOG.com w pierwszym kwartale 2018 r. znalazły się Kingdom Come: Deliverance, Surviving Mars czy Into the Breach. Ta ostatnia na GOG.com otrzymała specjalną ofertę, dzięki której użytkownicy otrzymywali w prezencie także FTL - poprzednią grę dewelopera.

Wsparcie sprzedaży

W pierwszych trzech miesiącach 2018 r. na GOG.com poza cotygodniowymi promocjami odbyły się specjalne, tematyczne akcje promocyjne. W styczniu w promocji Noworocznych Postanowień oferowano różne typy gier związane z określonymi postanowieniami. W lutym, po raz pierwszy w historii serwisu, ruszyła promocja z okazji chińskiego Nowego Roku.

W pierwszym kwartale 2018 r. GOG.com rozpoczął współpracę z kilkoma znaczącymi partnerami streamującymi gry na żywo, m.in. z jednym z najpopularniejszych streamerów na świecie – CohhCarnage, który podczas swoich transmisji promuje serwis GOG.com, jak i swoją kolekcję ulubionych gier znajdującą się w ofercie platformy. GOG.com ma tym samym szansę dotrzeć do blisko 1 miliona graczy śledzących transmisje CohhCarnage w serwisie Twitch.tv. Współpracę w podobnym formacie rozpoczęto również z lokalnymi partnerami na rynkach Niemiec (Bonjwa), Francji (MisterMV) czy Polski (ROJO).

Pozostałe osiągnięcia

16 marca 2018 r. spółka CD PROJEKT S.A. weszła do indeksu WIG20 skupiającego dwadzieścia największych i najbardziej płynnych spółek na warszawskim parkiecie. Udział CD PROJEKT S.A. w indeksie wynosi 3,83%.

26 marca 2018 r. CD PROJEKT zwyciężył po raz trzeci z rzędu w XIX edycji prestiżowego rankingu Giełdowa Spółka Roku przygotowanym na zlecenie Pulsu Biznesu. Spółka zajęła pierwsze miejsce w kategorii Kompetencje Zarządu oraz drugie miejsce w kategoriach Innowacyjność produktów i usług oraz Sukces 2017 r. Ranking powstał na podstawie badania ankietowego, w którym wzięło udział ok. 100 specjalistów rynku kapitałowego, m.in. analityków, maklerów i doradców inwestycyjnych.

Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości

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

W perspektywie najbliższego i kolejnych kwartałów 2018 r. Grupa Kapitałowa CD PROJEKT zamierza dalej rozwijać swoją działalność równolegle w dwóch podstawowych segmentach – CD PROJEKT RED i GOG.com. Opis planowanych kierunków rozwoju działalności zawarty jest w Strategii Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na lata 2016 – 2021 ogłoszonej w marcu 2016 r. Pełen



tekst strategii jest dostępny na stronie korporacyjnej Spółki pod adresem: <https://www.cdprojekt.com/pl/grupa-kapitalowa/strategia/>.

Biorąc pod uwagę czynniki wewnętrzne, w ocenie Zarządu CD PROJEKT S.A. istotny wpływ na wyniki segmentu **CD PROJEKT RED** i tym samym całej Grupy Kapitałowej w drugim i w kolejnych kwartałach 2018 r. będzie miała dalsza dynamika sprzedaży gry Wiedźmin 3: Dziki Gon wraz z dodatkami – „Serca z Kamienia” i „Krew i Wino”. Sprzedaż wspomnianych tytułów będzie animowana w 2018 r. w tradycyjnych i cyfrowych kanałach dystrybucji gier między innymi poprzez udział w sezonowych akcjach handlowych.

Na przyszłe wyniki wpłynie także przyjęcie przez graczy zmienionego w trakcie projektu „Homecoming” GWINTA: Wiedźmińskiej Gry Karcianej, którego premiera w nowej odsłonie planowana jest na czwarty kwartał 2018 r. Dobre przyjęcie przez społeczność zmian wprowadzonych w grze może przełożyć się na skuteczniejsze pozyskiwanie nowych graczy, lepszą retencję już grających oraz, w konsekwencji również wyniki ekonomiczne projektu. Planowana w tym samym okresie premiera Wojny Krwi – rozbudowanej kampanii fabularnej dla jednego gracza, która łączy cechy gry RPG z elementami rozgrywki karcianej – jest w ocenie Spółki szansą na zainteresowanie fanów Wiedźmina GWINTEM: Wiedźmińską Grą Karcianą, a z drugiej strony zachęcenie graczy lubiących karcianki do sięgnięcia po grę Wiedźmin 3: Dziki Gon.

W 2018 r. Spółka planuje kontynuować organizację turniejów w ramach oficjalnej serii e-sportowej GWENT Masters. Sukces kolejnych wydarzeń typu GWENT Open, GWENT Challenger i wieńczących serię GWENT Masters Mistrzostw Świata mierzony m.in. liczbą widzów i łącznym czasem oglądanej transmisji może mieć wpływ na postrzeganie produktu Spółki i zainteresowanie GWINTEM wśród graczy. Prowadzenie stałych działań e-sportowych będzie wiązało się z kolei z ponoszeniem w kolejnych kwartałach 2018 r. kosztów związanych z organizacją turniejów i ich promocją.

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

GOG sp. z o.o. aktywnie prowadzi rozmowy z czołowymi międzynarodowymi producentami i wydawcami gier komputerowych, stale poszerzając grono dostawców oraz oferowanych produktów. Kolejne premiery nowych gier na GOG.com każdorazowo wpływają na wzrost aktywności użytkowników i idący za tym wzrost sprzedaży. Wzrost działalności GOG sp. z o.o. poza stałym powiększaniem katalogu oferowanych produktów, wymaga również zwiększania bazy użytkowników poprzez docieranie do nowych graczy na całym świecie, dotychczas nieposiadających konta na platformie GOG.com. W tym zakresie w ostatnich latach zarówno dzięki intensywnym własnym działaniom PR, jak i synergii wynikającej ze współpracy z CD PROJEKT S.A., osiągnięty jest ciągły wzrost liczby użytkowników serwisu.

Na wyniki i rozwój prowadzonej w ramach segmentu GOG.com działalności, w tym zdobywanie unikalnej wiedzy i doświadczenia oraz wykorzystanie w pełni posiadanych rozwiązań technologicznych, wpływ będzie miał udział GOG sp. z o.o. w projekcie GWINT, w ramach którego GOG odpowiada za sferę „sieciową” i obsługę sprzedaży GWINTA. Popularność GWINTA wśród graczy może być czynnikiem przekładającym się na rozpoznawalność platformy GOG.com, umożliwiając jej dotarcie do nowych potencjalnych użytkowników na całym świecie.

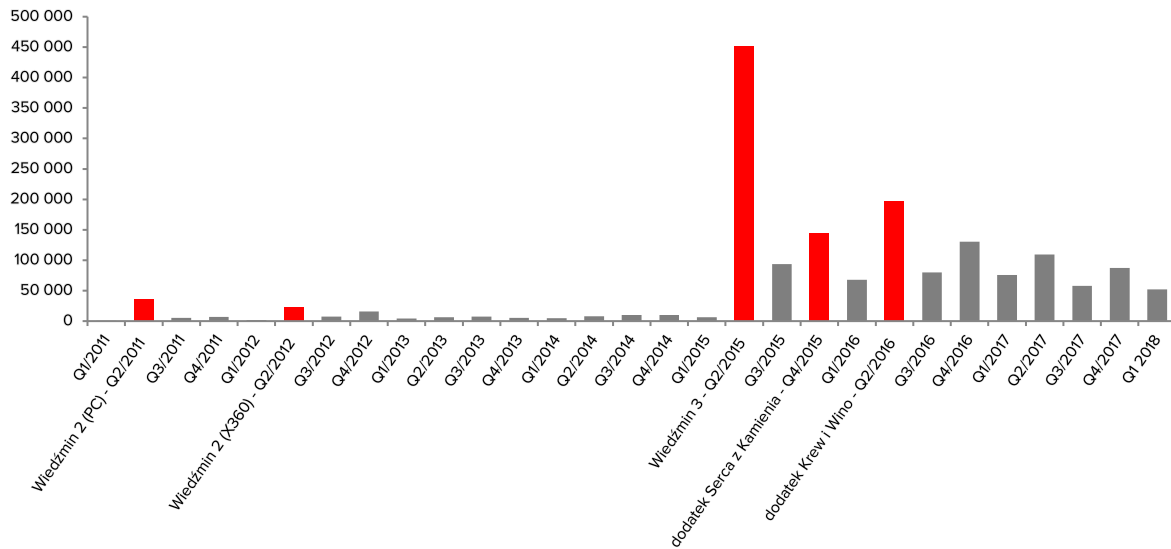
Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

CD PROJEKT RED

Cykl produkcji gry komputerowej realizowanej przez segment CD PROJEKT RED wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Standardowo pierwsze prace produkcyjne nad kolejną grą rozpoczynane są jeszcze przed zakończeniem produkcji i premierą rynkową poprzedniej gry. Premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 r., natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360 odbyła się w kwietniu 2012 r. Debiut najnowszej produkcji studio CD PROJEKT RED - Wiedźmin 3: Dziki Gon miał miejsce 19 maja 2015 r. Sprzedaż podstawowego tytułu była wspierana premierami dwóch dodatków: Serca z Kamienia oraz Krew i Wino (wydanych w ciągu czterech kwartałów od premiery) oraz wydania gry Wiedźmin 3: Dziki Gon w Edycji Gry Roku (GOTY – Game of the Year), której sprzedaż rozpoczęła się w sierpniu 2016 r. Produkowana obecnie gra GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana rozwijana jest w modelu „gra jako serwis”, w którym skala produkcji, ponoszone nakłady oraz wolumen przychodów będą w przyszłości uzależnione od popularności serwisu. Docelowo gra będzie dostępna zarówno w trybie wieloosobowym, jak i w formie kampanii jednoosobowych. Kolejną zapowiedzianą przez CD PROJEKT grą będzie realizowana obecnie największa w historii Spółki produkcja: Cyberpunk 2077.



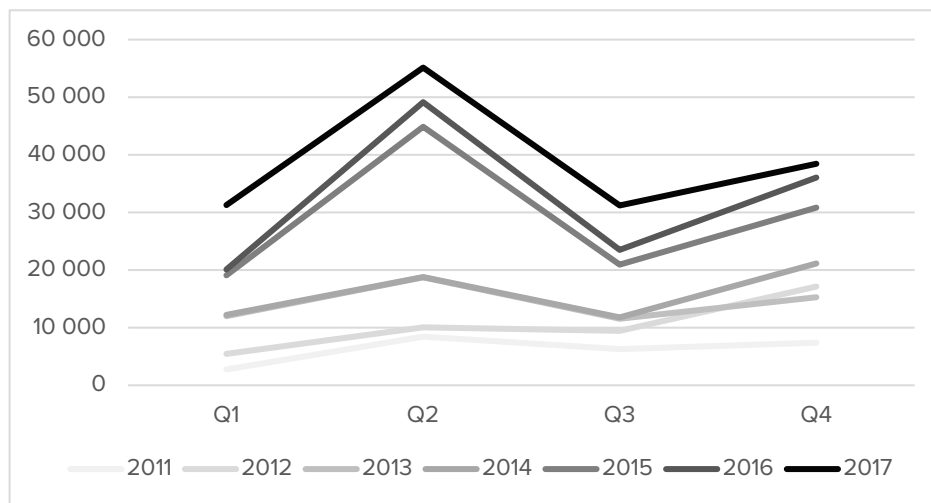
Wykres 1 Kwartały premierowe segmentu CD PROJEKT RED – przychody ze sprzedaży (w tys. zł)



GOG.com

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

Wykres 2 Rozkład kwartalny sprzedaży do zewnętrznych odbiorców segmentu GOG.com w latach 2011-2017 (w tys. zł)



Na wysoką wartość przychodów GOG.com w drugim kwartale 2015 r. istotny wpływ miały przychody związane z premierą gry Wiedźmin 3: Dziki Gon. Najważniejszą premierą drugiego kwartału 2016 r. była zaś premiera Krwi i Wina - dodatku do Wiedźmina 3. Na wysoki poziom przychodów w drugim kwartale 2017 r. największy wpływ miały przychody z mikrotransakcji wewnątrz gry GWINT: Wiedźmińska Gra Karciana w wersji na komputery PC obsługiwanej przez platformę GOG Galaxy, która w dniu 24 maja 2017 r. udostępniona została graczom w ramach publicznych beta testów.



Informacja dotycząca głównych klientów

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

W ramach segmentu CD PROJEKT RED działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z jednym odbiorcą wygenerowała narastająco do końca pierwszego kwartału 2018 r. sprzedaż przekraczającą 10% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT, wynoszącą 17 914 tys. zł, co stanowiło 23,7% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

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



CD PROJEKT

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

4



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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które byłyby nietypowe dla działalności Grupy ze względu na ich rodzaj, wielkość i wywierany wpływ.

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

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 r.

	Budynki i budowle	Obiekty inżynierii lądowej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	13 192	-	20 528	2 036	1 195	637	37 588
Zwiększenia, z tytułu:	1 122	140	1 049	-	81	398	2 790
nabycia	224	-	1 046	-	81	398	1 749
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	3	-	-	-	3
przekwalifikowania	869	140	-	-	-	-	1 009
nieodpłatnego otrzymania	29	-	-	-	-	-	29
Zmniejszenia, z tytułu:	10	-	6	-	-	1 009	1 025
zbycia	-	-	4	-	-	-	4
przekwalifikowania	-	-	-	-	-	1 009	1 009
inne	10	-	2	-	-	-	12
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2018	14 304	140	21 571	2 036	1 276	26	39 353
Umorzenie na 01.01.2018	3 517	-	13 482	1 035	722	-	18 756
Zwiększenia, z tytułu:	364	4	1 184	97	87	3	1 739
amortyzacji	364	4	1 184	97	87	-	1 736
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	3	3
Zmniejszenia, z tytułu:	6	-	5	-	-	-	11
zbycia	-	-	4	-	-	-	4
inne	6	-	1	-	-	-	7
Umorzenie na 31.03.2018	3 875	4	14 661	1 132	809	3	20 484
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.03.2018	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	10 429	136	6 910	904	467	23	18 869

**Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych**

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Leasing samochodów osobowych	490	736	882
Nabycie nieruchomości biurowej	9 444	-	-
Razem	9 934	736	882

Nota 3. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe**Zmiany wartości aktywów niematerialnych oraz nakładów na prace rozwojowe za okres 01.01.2018 - 31.03.2018 r.**

	Nakłady na prace rozwojowe w toku	Nakłady na prace rozwojowe ukończone	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Autorskie prawa majątkowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Aktywa niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2018	142 486	162 155	32 199	1 646	6 530	24 965	46 417	54	1	416 453
Zwiększenia, z tytułu:	22 678	-	-	56	-	289	-	184	-	23 207
nabycia	-	-	-	56	-	289	-	184	-	529
wytworzenia we własnym zakresie	22 678	-	-	-	-	-	-	-	-	22 678
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2018	165 164	162 155	32 199	1 702	6 530	25 254	46 417	238	1	439 660
Umorzenie na 01.01.2018	-	162 155	-	764	-	17 777	-	-	1	180 697
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	61	-	823	-	-	-	884
amortyzacji	-	-	-	61	-	823	-	-	-	884
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.03.2018	-	162 155	-	825	-	18 600	-	-	1	181 581
Odpisy aktualizujące na 01.01.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.03.2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2018	165 164	-	32 199	877	6 530	6 654	46 417	238	-	258 079

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz zakupów aktywów niematerialnych

Nie dotyczy.

Nota 4. Wartość firmy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie wartości firmy.



Nota 5. Zapasy

Zmiana wartości zapasów

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Towary	253	300	462
Pozostałe materiały	19	23	28
Zapasy brutto	272	323	490
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-
Zapasy netto	272	323	490

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Nota 6. Należności handlowe i pozostałe

Zmiana wartości należności

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności handlowe i pozostałe	38 971	63 843	55 807
Od jednostek powiązanych	93	45	10
Od pozostałych jednostek	38 878	63 798	55 797
Odpisy aktualizujące	2 899	3 081	4 123
Należności handlowe i pozostałe brutto	41 870	66 924	59 930

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2018	2 349	732
Zwiększenia, w tym:	-	-
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
Zmniejszenia, w tym:	182	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	181	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2018	2 167	732

Kalkulacja odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na 31.03.2018 r.

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	55	1	29	-	25	-	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	55	1	29	-	25	-	-

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	23 565	20 833	395	-	6	-	2 331
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0,18%	1,96%	11,50%	5,74%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	2 167	-	-	-	3	-	2 164
razem oczekiwane straty kredytowe	2 167	-	-	-	3	-	2 164
Należności netto	21 398	20 833	395	-	3	-	167

Ogółem

należności brutto	23 620	20 834	424	-	31	-	2 331
odpisy aktualizujące	2 167	-	-	-	3	-	2 164
Należności netto	21 453	20 834	424	-	28	-	167

Pozostałe należności

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Pozostałe należności, w tym:	17 518	17 582	15 844
z tytułu podatków z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	13 468	14 205	13 258
zaliczki na dostawy	1 656	2 195	1 165
z tytułu kaucji	141	125	82
przedpłaty na zobowiązania licencyjne	451	51	553
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	1 667	940	-
z tytułu rozliczeń pracowniczych	113	52	45
inne	22	14	741
Odpisy aktualizujące	732	732	732
Pozostałe należności brutto	18 250	18 314	16 576

Na pozostałe należności składają się w głównej mierze należności z tytułu podatków, w tym głównie należności z tytułu podatku u źródła potrąconego przez odbiorców licencji i podlegającego rozliczeniu w rocznym rozliczeniu podatkowym, a także należności z tytułu podatku VAT oraz zaliczki wypłacone dostawcom. Pozostałe należności obejmują również kwotę dochodzoną na drodze postępowania sądowego z tytułu nienależytego wykonania usług na rzecz Grupy. Ze względu na przedłużające się postępowanie w tej sprawie kwota ta została objęta całkowitym odpisem z tytułu utraty wartości.

Nota 7. Rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2018	31.12.2017*	31.03.2017
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	82	122	51
Minimalne gwarancje, zaliczki i przedpłaty GOG	15 161	12 714	10 527
Dostęp do portalu prawniczego on-line	9	12	50
Oprogramowanie, licencje	954	736	965
Podróże służbowe (bilety, hotele, ubezpieczenia)	72	60	92
Koszty zasobów ochrony informatycznej	340	415	-
Produkcja materiałów marketingowych	363	-	1
Opłaty związane z targami	508	-	2
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	379	237	563
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	17 868	14 296	12 251

* dane przekształcone

Nota 8. Odroczonego podatek dochodowy

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	101	18	3	116
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	42 998	3 376	184	46 190
Strata podatkowa	1 047	-	-	1 047
Ujemne różnice kursowe	935	586	937	584
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3	4	3	4
Zwroty ze sprzedaży za poprzedni okres	-	16	-	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu zasileń wirtualnego portfela i programu dodatkowych korzyści	2 386	114	-	2 500
Pozostałe rezerwy	519	182	517	184
Suma ujemnych różnic przejściowych	47 989	4 296	1 644	50 641
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	9 118	816	312	9 622

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	21 571	1 598	19	23 150
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	34 950	13 322	29 715	18 557
Dodatnie różnice kursowe	953	1 491	1 684	760
Pozostałe tytuły	399	-	138	261
Suma dodatnich różnic przejściowych	57 873	16 411	31 556	42 728
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	10 996	3 118	5 996	8 118

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 622	9 118	10 060
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 118	10 996	11 098
Podatek odroczonego netto aktywo/(rezerwa)	1 504	(1 878)	(1 038)

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy	9 647	17 737
Zmiana stanu podatku odroczonego	(3 382)	(6 161)
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	6 265	11 576

Nota 9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Rezerwy na odpłaty emerytalne i rentowe	82	82	58
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	146
Razem, w tym:	82	82	204
długoterminowe	81	81	57
krótkoterminowe	1	1	147

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.



Nota 10. Pozostałe rezerwy

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	55	62	46
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	48 051	43 578	52 533
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	-	40	67
rezerwa na koszty usług obcych	149	163	314
rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyników	47 856	42 998	51 965
rezerwa na należności licencyjne	-	-	56
rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	-	-	52
rezerwa na pozostałe koszty	46	377	79
Razem, w tym:	48 106	43 640	52 579
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	48 106	43 640	52 579

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2018	62	42 998	580	43 640
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	16	5 043	96	5 155
Wykorzystane rezerwy	23	185	481	689
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Stan na 31.03.2018, w tym:	55	47 856	195	48 106
długoterminowe	-	-	-	-
krótkoterminowe	55	47 856	195	48 106

Nota 11. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017*
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	4 451	6 114	3 775
Podatek VAT	3 226	4 508	2 811
Podatek zryczałtowany u źródła	26	159	17
Podatek dochodowy od osób fizycznych	514	937	343
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	645	471	528
PFRON	23	22	39
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	17	17	37
Pozostałe zobowiązania	42	656	3 977
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	409	-
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	14	2	22
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu spółek Grupy Kapitałowej	20	6	120
Inne zobowiązania, ZFŚS	(2)	(17)	(19)
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	10	256	3 854
Razem pozostałe zobowiązania	4 493	6 770	7 752

* dane przekształcone

Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	683 993	694 272	686 882
Pozostałe należności długoterminowe	501	495	487
Należności handlowe	21 453	46 261	39 963
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	84 122	66 987	124 155
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	577 917	580 529	522 277
Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	452	452	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	452	452	-
Razem aktywa finansowe	684 445	694 724	686 882

Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 693	37 712	18 945
Zobowiązania handlowe	31 460	37 374	18 478
Pozostałe zobowiązania finansowe	233	338	467

Nota 13. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna

	01.01.2018-31.03.2018		01.01.2017-31.03.2017	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	4 080	5,41%	4 430	4,46%
Eksport, w tym:	71 355	94,59%	94 912	95,54%
Europa	23 605	31,30%	27 734	27,92%
Ameryka Północna	41 216	54,64%	57 255	57,63%
Ameryka Południowa	642	0,85%	1 160	1,17%
Azja	4 295	5,69%	6 941	6,99%
Australia	1 399	1,85%	1 552	1,56%
Afryka	198	0,26%	270	0,27%
Razem	75 435	100%	99 342	100%

Przychody ze sprzedaży - podział na kategorie według rodzajów produkcji

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Produkcje własne	52 217	77 710
Produkcje obce	23 213	21 589
Inne przychody	5	43
Razem	75 435	99 342

Przychody ze sprzedaży - podział na kategorie według kanałów dystrybucji

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Gry dystrybucja pudełkowa	6 618	11 128
Gry dystrybucja cyfrowa	68 072	87 801
Inne przychody	745	413
Razem	75 435	99 342

Nota 14. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017*
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	1 186	1 183
Zużycie materiałów i energii	339	301
Usługi obce	15 302	13 057
Podatki i opłaty	128	187
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 190	15 496
Podróże służbowe	349	348
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 105	14 761
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	28	62
Pozostałe koszty	85	302
Razem	47 712	45 697
Koszty sprzedaży	22 775	22 434
Koszty ogólnego zarządu	8 804	8 440
Koszt własny sprzedaży	16 133	14 823
Razem	47 712	45 697

* dane przekształcone

Nota 15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	-	52
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	-	10
Dotacje	46	46
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	33
Dochody z refakturowania	151	95
Rozwiązanie pozostałych rezerw	25	10
Wpłaty od komorników	27	3
Otrzymane odszkodowania	16	118
Nieodpłatnie otrzymane towary	29	-
Sprzedaż pozostała	17	43
Inne pozostałe przychody operacyjne	8	23
Razem przychody operacyjne	319	433

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	1
Darowizny	41	-
Koszty dotyczące refakturowania	157	95
Podatek u źródła nie do odzyskania	20	3
Koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	15	-
Koszt własny sprzedaży pozostałej	56	108
Pozostałe	35	41
Razem koszty operacyjne	324	248

Nota 16. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Przychody z tytułu odsetek:	1 636	3 401
od krótkoterminowych depozytów bankowych	1 636	3 401
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	-	468
walutowe transakcje terminowe	-	94
zysk ze zbycia posiadanych udziałów	-	374
Razem przychody finansowe	1 636	3 869

Koszty finansowe

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Koszty z tytułu odsetek:	12	2
od umów leasingu	3	1
od zobowiązań budżetowych	9	1
Inne koszty finansowe, w tym:	366	862
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	366	809
walutowe transakcje terminowe	-	53
Razem koszty finansowe	378	864
Działalność finansowa netto	1 258	3 005



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

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Liczba akcji w tys.	96 120	96 120	96 120
Wartość nominalna akcji w zł	1	1	1
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	96 120

Nota 18. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. Spółka nie wypłacała ani nie otrzymała dywidendy.

Nota 19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o regulacje zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 r. 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 (tekst jednolity Dz. U. 2014 poz. 1186) oraz Wytycznych OECD dotyczących cen transferowych.

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

W przypadku gdy wartość transakcji spełnia dyspozycję art. 9a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki sporządzają dokumentację podatkową.

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi po wyłączeniach konsolidacyjnych**

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakup od podmiotów powiązanych	
	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
JEDNOSTKI ZALEŻNE				
CD PROJEKT Co., Ltd.	29	-	780	-
CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓŁEK Z GRUPY				
Marcin Iwiński	2	2	-	-
Adam Kiciński	1	1	-	-
Piotr Nielubowicz	1	1	-	-
Michał Nowakowski	2	2	-	-
RADA NADZORCZA				
Katarzyna Szwarc	-	-	-	5

**Transakcje z podmiotami powiązaniymi po wyłączeniach konsolidacyjnych**

	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017*
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
CD PROJEKT Co., Ltd.	55	25	-	337	663	-
CZŁONKOWIE ZARZĄDÓW SPÓŁEK Z GRUPY						
Marcin Iwiński	23	7	7	19	1	19
Adam Kiciński	1	1	-	1	1	5
Michał Nowakowski	4	7	2	-	-	4
Adam Badowski	3	3	1	-	-	-
Piotr Karwowski	-	2	-	-	-	-
Oleg Klapovskiy	7	-	-	-	4	92

*dane przekształcone



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

Nie dotyczy.

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

	Tytułem	Waluta	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
mBank S.A.					
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa dot. kart płatniczych	PLN	920	920	920
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	7 710	7 710	7 710
Deklaracja wekslowa	Gwarancja bankowa zabezpieczająca umowę najmu	PLN	667	667	667
Ingenico Group S.A. (wcześniej jako Global Collect Services BV)					
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG sp. z o.o.	EUR	155	155	155
Ministerstwo Gospodarki					
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-146/13-00	PLN	-	-	265
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIG.06.05.02-00-148/13-00	PLN	-	-	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	798	798
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju					
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0105/16	PLN	7 934	7 934	7 934
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0110/16	PLN	5 114	5 114	5 114
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0112/16	PLN	3 857	3 857	3 857
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0118/16	PLN	5 324	5 324	5 324
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0120/16	PLN	1 234	1 234	-

**Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	25 000	25 000	75 000
-----------------------------------	--	-----	--------	--------	--------

BZ WBK Leasing S.A.

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00019/2016	PLN	-	320	320
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00013/2017	PLN	185	403	403
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00036/2017	PLN	80	175	175

BZ WBK S.A.

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

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 24 maja 2016 r. Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wprowadzeniu 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 emisje i przydział osobom uprawnionym warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki dominującej lub poprzez zaoferowanie osobom uprawnionym akcji nabytych przez Spółkę w ramach przeprowadzonego w tym celu skupu akcji własnych. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych lub odpowiednio nabycia przez osoby uprawnione od Spółki dominującej jej akcji własnych, będzie stwierdzenie przez Spółkę dominującą spełnienia celów i kryteriów programu. Program przewiduje cele wynikowe (80% uprawnień), rynkowe (20% uprawnień) oraz w każdym przypadku zastosowanie kryterium lojalnościowego obowiązującego do dnia stwierdzenia spełnienia celu wynikowego lub celu rynkowego.

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

Nota 24. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

Nota 25. Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017*
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	84 122	124 155
Środki pieniężne w bilansie	84 122	124 155
Amortyzacja	1 186	1 183
Amortyzacja aktywów niematerialnych	304	623
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	882	560
Odsetki i udziały w zyskach składają się z:	(1 636)	(3 401)
Odsetki otrzymane	(1 636)	(3 401)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(29)	249
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(1)
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Wartość netto sprzedanych udziałów	-	195
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	(29)	-
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	53
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	4 466	7 401
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	4 466	7 548
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	-	(147)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	51	(89)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	51	(89)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	24 866	36 016
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	23 435	30 749
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(6)	-
Podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	3 547	7 133
Korekta o bieżący podatek dochodowy	(2 110)	(1 866)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(7 706)	(12 059)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(11 217)	(14 608)
Korekta o bieżący podatek dochodowy	3 069	3 278
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(43)	(171)
Korekta o zmianę stanu pożyczek i kredytów	-	(2)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	234	(431)
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów niematerialnych	251	(125)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów:	(2 045)	3 160
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	(3 572)	2 473
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	1 527	687
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	2 955	1 271
Koszty programu motywacyjnego	2 954	2 483
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży	8	21
Różnice kursowe z przeliczenia	(7)	(1 233)

*dane przekształcone

Nota 26. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

Ze względu na dotychczasową skalę działania SNT oraz wielkość transakcji, nie spełnia ona kryterium uznania jej za znaczącą w rozumieniu obowiązujących w spółce standardów raportowania.



CD PROJEKT

Informacje dodatkowe

5

Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu

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

	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Marcin Iwiński	12 150 000	12,64%
Michał Kiciński ¹	10 486 106	10,91%
Piotr Nielubowicz	6 135 197	6,38%
Nationale-Nederlanden PTE ²	4 998 520	5,20%
Swedbank Robur Fonder AB ³	4 844 406	5,04%
Pozostały akcjonariat	57 505 771	59,83%

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

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

³ Stan zgodny z raportem bieżącym nr 2/2018 z dnia 19 stycznia 2018 r.

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na 01.01.2018	Stan na 31.03.2018	Stan na 24.05.2018
Adam Kiciński	Prezes Zarządu	3 322 481	3 322 481	3 322 481
Marcin Iwiński	Wiceprezes Zarządu	12 150 000	12 150 000	12 150 000
Piotr Nielubowicz	Wiceprezes Zarządu	6 135 197	6 135 197	6 135 197
Adam Badowski	Członek Zarządu	150 000	150 000	150 000
Michał Nowakowski	Członek Zarządu	101 149	101 149	101 149
Piotr Karwowski	Członek Zarządu	8 000	8 000	8 000
Oleg Klapovskiy	Członek Zarządu	1 042	1 042	1 042
Katarzyna Szwarz	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	10 010	10 010	10 010
Maciej Nielubowicz	Członek Rady Nadzorczej	51	51	51

Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.



CD PROJEKT

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

6



Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży		51 284	75 037
Przychody ze sprzedaży produktów		49 755	72 784
Przychody ze sprzedaży usług		475	705
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 054	1 548
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		1 293	1 834
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		393	420
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		900	1 414
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		49 991	73 203
Pozostałe przychody operacyjne		547	452
Koszty sprzedaży		15 117	15 401
Koszty ogólnego zarządu		6 776	6 329
Pozostałe koszty operacyjne		515	282
(Utrata wartości)/odwrócenie utraty wartości instrumentów finansowych		169	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		28 299	51 643
Przychody finansowe		1 633	3 860
Koszty finansowe		11	861
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		29 921	54 642
Podatek dochodowy	A	6 199	11 030
Zysk/(strata) netto		23 722	43 612
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		0,25	0,45
Rozwodniony za okres obrotowy		0,24	0,44



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Zysk/(strata) netto	23 722	43 612
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	23 722	43 612

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
AKTYWA TRWAŁE		273 540	252 551	188 568
Rzeczowe aktywa trwałe		15 863	15 649	12 679
Aktywa niematerialne		85 059	85 155	83 862
Nakłady na prace rozwojowe		155 578	135 229	76 032
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	F	16 247	16 023	14 135
Pozostałe aktywa finansowe	F	-	-	1 373
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	292	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	F	501	495	487
AKTYWA OBROTOWE		661 032	660 004	679 009
Zapasy		272	323	490
Należności handlowe	E,F	18 848	37 058	40 521
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 224	-	5 267
Pozostałe należności	E	22 425	22 219	17 384
Pozostałe aktywa finansowe	F	327	444	480
Rozliczenia międzyokresowe		2 096	932	1 182
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	F	37 923	18 499	91 408
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	F	577 917	580 529	522 277
AKTYWA RAZEM		934 572	912 555	867 577



	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
KAPITAŁ WŁASNY		878 356	851 680	803 671
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		878 356	851 680	803 671
Kapitał zakładowy	17*	96 120	96 120	96 120
Kapitał zapasowy		539 294	539 294	390 518
Pozostałe kapitały		18 166	15 212	7 278
Niepodzielony wynik finansowy		201 054	16 441	266 143
Wynik finansowy bieżącego okresu		23 722	184 613	43 612
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 850	5 280	2 531
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	-	148	233
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	-	3 071	1 353
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 772	1 983	891
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		78	78	54
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		53 366	55 595	61 375
Pozostałe zobowiązania finansowe	F	233	190	234
Zobowiązania handlowe	F	6 058	9 972	4 312
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	2 158	-
Pozostałe zobowiązania		1 104	1 650	4 718
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		587	586	748
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1	1	71
Pozostałe rezerwy		45 383	41 038	51 292
PASYWA RAZEM		934 572	912 555	867 577

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



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2018 – 31.03.2018						
Kapitał własny na 01.01.2018	96 120	539 294	15 212	201 054	-	851 680
Koszty programu motywacyjnego	-	-	2 954	-	-	2 954
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	23 722	23 722
Kapitał własny na 31.03.2018	96 120	539 294	18 166	201 054	23 722	878 356

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2017 – 31.12.2017						
Kapitał własny na 01.01.2017	96 120	390 518	4 795	266 143	-	757 576
Koszty programu motywacyjnego	-	-	10 417	-	-	10 417
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	148 776	-	(148 776)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(100 926)	-	(100 926)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	184 613	184 613
Kapitał własny na 31.12.2017	96 120	539 294	15 212	16 441	184 613	851 680



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2017 - 31.03.2017						
Kapitał własny na 01.01.2017	96 120	390 518	4 795	266 143	-	757 576
Koszty programu motywacyjnego	-	-	2 483	-	-	2 483
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	43 612	43 612
Kapitał własny na 31.03.2017	96 120	390 518	7 278	266 143	43 612	803 671

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/(strata) netto	23 722	43 612
Korekty razem:	19 957	43 733
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych	581	432
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(13)	77
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 545)	(3 389)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(29)	248
Zmiana stanu rezerw	4 345	7 682
Zmiana stanu zapasów	51	(89)
Zmiana stanu należności	17 998	40 225
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 887)	(3 629)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	(374)	(55)
Inne korekty	2 830	2 231
Gotówka z działalności operacyjnej	43 679	87 345
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	6 199	11 030
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany	(12 944)	(26 260)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 934	72 115
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	183 416	343 349
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	124
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	181 871	339 835
Inne wpływy inwestycyjne	1 545	3 389
Wydatki	200 952	501 191
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 595	1 820
Nakłady na prace rozwojowe	19 098	15 039
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	2 055
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	179 259	482 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 536)	(157 842)



DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	130	-
Kredyty i pożyczki	130	-
Wydatki	104	3 413
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104	297
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)	-	3 116
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26	(3 413)
Przepływy pieniężne netto razem	19 424	(89 140)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	19 424	(89 140)
Środki pieniężne na początek okresu	18 499	180 548
Środki pieniężne na koniec okresu	37 923	91 408

*dane przekształcone

Objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	2 830	2 231
Koszty programu motywacyjnego	2 729	2 198
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży i rozliczeniu konsorcjum	101	33

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

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

Zmiana polityki rachunkowości

Zmiany polityki rachunkowości odnoszące się do Spółki są analogiczne jak zmiany opisane w części Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r., za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania po raz pierwszy MSSF 15 w zakresie rozróżnienia wynagrodzenia zleceniodawcy i wynagrodzenia pośrednika oraz sprzedaży z prawem zwrotu.

Zmiany prezentacyjne

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. dokonano korekty błędu prezentacyjnego lokat bankowych krótkoterminowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Środki pieniężne na początek okresu – zmniejszenie o kwotę 339 835 tys. zł
 - Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy – zwiększenie o kwotę 339 835 tys. zł.

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. przedstawiały się następująco:

- 169 tys. zł – rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 1 tys. zł – rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spisaniem należności nieściągalnych,
- 4 861 tys. zł – utworzenie rezerw na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku,
- 184 tys. zł – zmniejszenie rezerw na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku w związku z ich wykorzystaniem,
- 29 tys. zł – utworzenie innych rezerw,
- 361 tys. zł – zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem.

A. Podatek odroczony

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	101	18	3	116
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	40 663	3 193	184	43 672
Ujemne różnice kursowe	309	313	309	313
Pozostałe rezerwy	289	22	274	37
Suma ujemnych różnic przejściowych	41 362	3 546	770	44 138
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	7 858	674	146	8 386

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

	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2018
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	22 424	1 559	-	23 983
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	34 619	12 891	29 202	18 308
Dodatnie różnice kursowe	81	55	84	52
Pozostałe tytuły	398	-	141	257
Suma dodatnich różnic przejściowych	57 522	14 505	29 427	42 600
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	10 929	2 756	5 591	8 094

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 386	7 858	9 823
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 094	10 929	11 176
Podatek odroczony netto aktywo/(rezerwa)	292	(3 071)	(1 353)

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy	9 562	17 315
Zmiana stanu podatku odroczonego	(3 363)	(6 285)
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	6 199	11 030

B. Wartość firmy

Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
CD Projekt Red sp. z o.o.	39 147	39 147	39 147
Razem	39 147	39 147	39 147

Zmiany stanu wartości firmy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie wartości firmy.

C. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. nie nastąpiło połączenie Spółki z żadnym innym podmiotem.

D. Dywidendy wypłacone i otrzymane

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. Spółka nie wypłacała i nie otrzymała dywidendy.

E. Należności handlowe i pozostałe

Zmiana wartości należności

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności handlowe i pozostałe	41 273	59 277	57 905
Od jednostek powiązanych	7 167	6 811	6 597
Od pozostałych jednostek	34 106	52 466	51 308
Odpisy aktualizujące	2 899	3 069	5 267
Należności handlowe i pozostałe brutto	44 172	62 346	63 172

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2018	2 337	732
Zwiększenia, w tym:	-	-
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
Zmniejszenia, w tym:	170	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	169	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2018	2 167	732

Kalkulacja odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na 31.03.2018 r.

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	682	628	29	-	25	-	-
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0%	0%	0%	0%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	-	-	-	-	-	-	-
razem oczekiwane straty kredytowe	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	682	628	29	-	25	-	-

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	20 333	17 702	294	-	6	-	2 331
wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0%	0%	0,18%	1,96%	11,50%	5,74%
odpis aktualizujący wynikający ze wskaźnika	-	-	-	-	-	-	-
odpis ustalony indywidualnie	2 167	-	-	-	3	-	2 164
razem oczekiwane straty kredytowe	2 167	-	-	-	3	-	2 164
Należności netto	18 166	17 702	294	-	3	-	167

Ogółem							
należności brutto	21 015	18 330	323	-	31	-	2 331
odpisy aktualizujące	2 167	-	-	-	3	-	2 164
Należności netto	18 848	18 330	323	-	28	-	167

Pozostałe należności na 31.03.2018 r.

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Pozostałe należności, w tym:	22 425	22 219	17 384
z tytułu podatków z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	12 703	13 181	12 695
zaliczki na dostawy	1 460	2 183	1 150
z tytułu cash pool	-	-	2 051
rozliczenie konsorcjum	6 454	5 818	681
z tytułu kaucji	52	35	24
inne	7	10	738
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	1 667	940	-
z tytułu rozliczeń pracowniczych	82	52	45
Odpisy aktualizujące	732	732	732
Pozostałe należności brutto	23 157	22 951	18 116

Na pozostałe należności składają się w głównej mierze należności z tytułu podatków, w tym głównie należności z tytułu podatku u źródła potrąconego przez odbiorców licencji i podlegającego rozliczeniu w rocznym rozliczeniu podatkowym, a także należności z tytułu podatku VAT oraz zaliczki wypłacone dostawcom. Pozostałe należności obejmują również kwotę dochodzoną na drodze postępowania sądowego z tytułu nienależytego wykonania usług na rzecz Spółki. Ze względu na przedłużające się postępowanie w tej sprawie kwota ta została objęta całkowitym odpisem z tytułu utraty wartości.

F. Informacja o instrumentach finansowych

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	635 516	637 025	656 546
Pozostałe należności długoterminowe	501	495	487
Należności handlowe	18 848	37 058	40 521
Pozostałe aktywa finansowe	327	444	1 853
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37 923	18 499	91 408
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	577 917	580 529	522 277
Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	16 247	16 023	14 135
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16 247	16 023	14 135
Razem aktywa finansowe	651 763	653 048	670 681

Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 291	10 310	4 779
Zobowiązania handlowe	6 058	9 972	4 312
Pozostałe zobowiązania finansowe	233	338	467

**G. Transakcje z podmiotami powiązаными**

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
JEDNOSTKI ZALEŻNE				
GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	1 909	545	31	4
GOG Ltd.*	-	7 692	-	50
CD PROJEKT Inc.	7	183	1 280	1 402
CD PROJEKT Co., Ltd.	29	-	605	-
ZARZĄD SPÓŁKI				
Marcin Iwiński	2	2	-	-
Adam Kiciński	1	1	-	-
Piotr Nielubowicz	1	1	-	-
Michał Nowakowski	2	2	-	-
RADA NADZORCZA				
Katarzyna Szwarc	-	-	-	5

* do dnia połączenia

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

	Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	7 081	6 765	2 774	-	58	2
GOG Ltd.*	-	-	3 809	-	-	52
CD PROJEKT Inc.	327	444	1 857	348	773	570
CD PROJEKT Co., Ltd.	55	25	-	287	613	-
ZARZĄD SPÓŁKI						
Marcin Iwiński	23	8	7	19	1	16
Adam Kiciński	1	1	-	1	1	5
Michał Nowakowski	4	7	2	-	-	4
Adam Badowski	3	3	1	-	-	-
Piotr Karwowski	-	2	-	-	-	-

* do dnia połączenia

Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na 31 grudnia 2017 r., a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jedn. tekst Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757).

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejszy raport za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. został podpisany i zatwierdzony do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 24 maja 2018 r.

Warszawa, 24 maja 2018 r.

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Michał Nowakowski	Oleg Klapovskiy	Piotr Karwowski	Rafał Zuchowicz
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główny Księgowy





WWW.CDPROJEKT.COM