



CD PROJEKT®

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CD PROJEKT S.A.
ZA 2017 ROK

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro

	PLN		EUR	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	328 235	476 152	77 328	108 817
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	9 011	50 566	2 123	11 556
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	222 625	296 243	52 448	67 702
Zysk/(strata) brutto	229 344	308 961	54 031	70 608
Zysk/(strata) netto	184 613	249 702	43 493	57 066
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	215 069	246 868	50 668	56 418
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(274 248)	(150 271)	(64 610)	(34 342)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(102 870)	(263)	(24 235)	(60)
Przepływy pieniężne netto razem	(162 049)	96 334	(38 177)	22 016
Liczba akcji w tysiącach sztuk	96 120	95 390	96 120	95 390
Zysk/(strata) netto na akcję zwykłą	1,92	2,62	0,45	0,60
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą	1,85	2,58	0,44	0,59
Wartość księgową na akcję	8,86	7,94	2,12	1,80
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	8,55	7,82	2,05	1,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	1,05	-	0,25	-

* dane przekształcone

	PLN		EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	912 555	828 529	218 791	187 281
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	58 306	69 429	13 979	15 694
Zobowiązania długoterminowe	5 280	8 705	1 266	1 968
Zobowiązania krótkoterminowe	55 595	62 248	13 329	14 071
Kapitał własny	851 680	757 576	204 196	171 242
Kapitał zakładowy	96 120	96 120	23 045	21 727

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku 4,2447 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 4,3757 EUR/PLN,
- Pozycje aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,1709 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku i 4,4240 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Spis treści

Podstawowe dane finansowe jednostki CD PROJEKT S.A.....	5
Rachunek zysków i strat	6
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.....	10
Dane jednostki.....	11
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	11
Założenie kontynuowania działalności	11
Notowania na rynku regulowanym.....	12
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	12
Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy.....	12
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.....	17
Przychody i koszty działalności operacyjnej.....	17
Przychody i koszty działalności finansowej.....	17
Dotacje państwowe.....	17
Podatek bieżący oraz podatek odroczony	17
Podatek od towarów i usług.....	18
Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
Aktywa niematerialne - Nakłady na prace rozwojowe.....	18
Aktywa niematerialne - Pozostałe	19
Wartość firmy	19
Łączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą.....	19
Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	19
Nieruchomości inwestycyjne.....	20
Leasing.....	20
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	20
Aktywa finansowe.....	20
Zobowiązania finansowe	20
Zapasy.....	21
Należności handlowe i pozostałe.....	21
Rozliczenia międzyokresowe.....	21
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	21
Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	22
Kapitały własne	22
Rezerwy na zobowiązania.....	22
Świadczenia pracownicze.....	22
Kredyty bankowe i pożyczki.....	22
Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	23
Koszty finansowania zewnętrznego.....	23
Wypłata dywidend.....	23
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	23
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	23
Transakcje i salda	23
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
Profesjonalny osąd.....	23
Niepewność szacunków.....	24
Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości	25
Zmiana polityki rachunkowości	25
Zmiany prezentacyjne.....	25
Informacja dodatkowa - pozostałe noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	26
Nota 1. Przychody ze sprzedaży.....	27
Nota 2. Segmenty operacyjne	27
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej.....	27
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	28
Nota 5. Przychody i koszty finansowe.....	29
Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	32
Nota 7. Działalność zaniechana	33
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	33
Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	34
Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych.....	34
Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych.....	34



Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe	34
Nota 13. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe.....	37
Nota 14. Wartość firmy.....	39
Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne.....	39
Nota 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	40
Nota 17. Pozostałe należności długoterminowe	41
Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	41
Nota 19. Wspólne działania.....	41
Nota 20. Zapasy.....	41
Nota 21. Umowa o usługę budowlaną.....	42
Nota 22. Należności handlowe	42
Nota 23. Pozostałe należności.....	44
Nota 24. Rozliczenia międzyokresowe	45
Nota 25. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	45
Nota 26. Kapitał zakładowy.....	46
Nota 27. Akcje własne	46
Nota 28. Pozostałe kapitały	46
Nota 29. Niepodzielony wynik finansowy.....	47
Nota 30. Kredyty i pożyczki.....	47
Nota 31. Pozostałe zobowiązania finansowe	48
Nota 32. Inne zobowiązania długoterminowe.....	48
Nota 33. Zobowiązania handlowe	48
Nota 34. Pozostałe zobowiązania	49
Nota 35. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	50
Nota 36. Zobowiązania warunkowe	50
Nota 37. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego.....	53
Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	55
Nota 39. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	55
Nota 40. Pozostałe rezerwy	56
Nota 41. Informacja o instrumentach finansowych	57
Nota 42. Zarządzanie kapitałem	59
Nota 43. Programy świadczeń pracowniczych.....	59
Nota 44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	61
Nota 45. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej.....	63
Nota 46. Zatrudnienie.....	63
Nota 47. Umowy leasingu operacyjnego	64
Nota 48. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.....	64
Nota 49. Rozliczenia podatkowe.....	64
Nota 50. Zdarzenia po dacie bilansu.....	64
Nota 51. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych.....	65
Nota 52. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	65
Nota 53. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej.....	66
Oświadczenie Zarządu.....	67
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	67



CD PROJEKT

Podstawowe dane finansowe jednostki CD PROJEKT S.A.

1

Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Przychody ze sprzedaży	1	328 235	476 152
Przychody ze sprzedaży produktów		319 481	457 700
Przychody ze sprzedaży usług		2 168	2 216
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		6 586	16 236
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3	9 011	50 566
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		2 608	35 073
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 403	15 493
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		319 224	425 586
Pozostałe przychody operacyjne	1,4	6 114	2 954
Koszty sprzedaży	3	75 714	106 014
Koszty ogólnego zarządu	3	23 359	20 633
Pozostałe koszty operacyjne	4	3 640	5 650
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		222 625	296 243
Przychody finansowe	1,5	10 789	12 909
Koszty finansowe	5	4 070	191
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		229 344	308 961
Podatek dochodowy	6	44 731	59 259
Zysk/(strata) netto		184 613	249 702
Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	1,92	2,62
Rozwodniony za okres obrotowy	8	1,85	2,58

* dane przekształcone

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Zysk/(strata) netto		184 613	249 702
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty		-	-
Suma dochodów całkowitych	10	184 613	249 702

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2017	31.12.2016*
AKTYWA TRWAŁE		252 551	169 607
Rzeczowe aktywa trwałe	12	15 649	10 952
Aktywa niematerialne	13	85 155	84 075
Nakłady na prace rozwojowe	13	135 229	60 049
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	16	16 023	13 850
Pozostałe aktywa finansowe	18	-	194
Pozostałe należności długoterminowe	17	495	487
AKTYWA OBROTOWE		660 004	658 922
Zapasy	20	323	401
Należności handlowe	22	37 058	73 372
Pozostałe należności	23	22 219	23 701
Pozostałe aktywa finansowe	41	444	53
Rozliczenia międzyokresowe	24	932	1 012
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25	18 499	180 548
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	41	580 529	379 835
AKTYWA RAZEM		912 555	828 529

* dane przekształcone

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
KAPITAŁ WŁASNY		851 680	757 576
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki		851 680	757 576
Kapitał zakładowy	26	96 120	96 120
Kapitał zapasowy	28	539 294	390 518
Pozostałe kapitały	28	15 212	4 795
Niepodzielony wynik finansowy	29	16 441	16 441
Wynik finansowy bieżącego okresu		184 613	249 702
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		5 280	8 705
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37	148	76
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	3 071	7 638
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	1 983	937
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	78	54
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		55 595	62 248
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,37	190	63
Zobowiązania handlowe	33	9 972	7 204
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 158	3 678
Pozostałe zobowiązania	34,35	1 650	7 035
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38	586	587
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	1	182
Pozostałe rezerwy	40	41 038	43 499
PASYWA RAZEM		912 555	828 529

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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
01.01.2016 – 31.12.2016						
Kapitał własny na 01.01.2016	94 950	110 936	3 354	270 847	-	480 087
Koszty programu motywacyjnego	-	-	6 315	-	-	6 315
Płatność w formie akcji własnych	1 170	8 735	(4 874)	-	-	5 031
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	270 847	-	(270 847)	-	-
Niepodzielony wynik finansowy jednostki przejętej	-	-	-	16 441	-	16 441
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	249 702	249 702
Kapitał własny na 31.12.2016	96 120	390 518	4 795	16 441	249 702	757 576



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk/(strata) netto		184 613	249 702
Korekty razem:	52	36 633	(2 106)
Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych		1 892	2 160
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe		-	31 398
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		92	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(10 358)	(10 828)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		908	329
Zmiana stanu rezerw		(2 618)	(10 917)
Zmiana stanu zapasów		78	217
Zmiana stanu należności		36 793	17 348
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(306)	(41 967)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		1 125	365
Inne korekty		9 027	9 789
Gotówka z działalności operacyjnej		221 246	247 596
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem		44 731	59 259
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymany		(50 908)	(59 987)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		215 069	246 868
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		1 103 322	612 380
Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		63	55
Zbycie aktywów finansowych		-	85
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 519	-
Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		1 091 382	601 408
Inne wpływy inwestycyjne		10 358	10 832
Wydatki		1 377 570	762 651
Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		12 312	9 478
Nakłady na prace rozwojowe		71 127	53 938
Udzielone pożyczki długoterminowe		2 055	-
Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		1 292 076	699 235
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(274 248)	(150 271)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		-	5 031
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	5 031
Wydatki		102 870	5 294
Wpłaty na podwyższenie kapitału spółki zależnej		452	4 000
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		100 926	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		427	499
Odsetki		-	4
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)		1 065	791
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(102 870)	(263)
Przepływy pieniężne netto razem		(162 049)	96 334
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(162 049)	96 334
Środki pieniężne na początek okresu		180 548	84 214
Środki pieniężne na koniec okresu		18 499	180 548

* dane przekształcone



CD PROJEKT

**Informacje objaśniające do
jednostkowego sprawozdania
finansowego**

2



Dane jednostki

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

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zastosowana w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym polityka 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 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki CD PROJEKT S.A. za 2016 rok, za wyjątkiem zmian polityki rachunkowości oraz zmian prezentacyjnych opisanych w rozdziale „Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości”.

Założenie kontynuowania działalności

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

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

Do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki nie powziął informacji o zdarzeniach, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.



Notowania na rynku regulowanym

Informacje ogólne

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

System depozytowy - rozliczeniowy

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

Kontakty z inwestorami

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

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku:

- **Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat**

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

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

Zmiany dotyczą *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów z § B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

▪ **Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji**

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej.

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

Zarząd przeanalizował wpływ zastosowania nowych standardów na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

▪ **MSSF 9 Instrumenty finansowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *MSSF 9 Instrumenty finansowe*. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Przeprowadzona ocena oparta była na dostępnych informacjach i w przyszłości może podlegać zmianom wynikającym np. z pozyskania nowych lub dodatkowych informacji bądź ze względu na zmianę sytuacji lub aktywów Spółki.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na jej działalność i wyniki finansowe, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności handlowych opisanych poniżej.

Należności handlowe

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Do wyliczenia odpisu Spółka planuje zastosować metodę matrycy rezerw. Spółka ocenia, że gdyby nowy model wyceny został zastosowany do należności wykazanych na dzień 31 grudnia 2017 roku odpis z tytułu utraty ich wartości zmniejszyłby się o kwotę 68 tys. zł. w stosunku do prezentowanego obecnie. Różnica zostanie odniesiona na niepodzielony wynik finansowy w przyszłych okresach.

Pożyczki

Spółka nie posiada pożyczek udzielonych podmiotom trzecim, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

Akcje i udziały w innych jednostkach

Spółka nie posiada akcji ani udziałów w innych jednostkach, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

Pozostałe należności

Spółka dokonała przeglądu pozostałych należności, na które w głównej mierze składają się należności od podmiotów publiczno-prawnych cechujące się wysokim prawdopodobieństwem ich realizacji. W związku z powyższym Spółka odstąpiła od testowania ryzyka kredytowego uznając je za nieistotne. Zastosowanie MSSF 9 nie powinno mieć wpływu na wyniki finansowe Spółki w tym zakresie.

Środki pieniężne

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”. W związku z tym środki pieniężne nadal będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zastosowanie MSSF 9 wpłynie na zmianę kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych.

Spółka będzie ustalać odpisy z tytułu utraty wartości indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego stosować będzie zewnętrzne ratingi banków oraz publicznie dostępne informacje dotyczące wskaźników niewypełnienia zobowiązania dla danego ratingu (dostępne ze stron agencji ratingowych). Przeprowadzona analiza wykazała, iż aktywa te miały niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Spółka skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i kalkulację wysokości odpisu z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę ewentualnego odpisu z tytułu utraty wartości.

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami, który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpi 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, będą musiały ustalić, czy licencja jest przenoszona na klienta w ustalonym przedziale czasowym, czy też jednorazowo w ustalonym momencie. Licencje przenoszone jednorazowo dają klientowi prawo do korzystania z własności intelektualnej jednostki w formie, w jakiej występuje ona w momencie udzielenia licencji. Aby możliwe było wykazanie przychodu w momencie udzielenia licencji, klient musi mieć możliwość kierowania użytkowaniem oraz uzyskiwania zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści z własności intelektualnej objętej licencją. Licencja przenoszona w przedziale czasowym daje klientowi dostęp do własności intelektualnej w formie, w jakiej występuje ona w okresie obowiązywania licencji. Klient ma prawo oczekiwać w tym okresie, że jednostka będzie podejmować działania znacząco wpływające na tę własność intelektualną (tj. 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 Spółki, mamy do czynienia z przychodami zależnymi od wielkości sprzedaży zrealizowanej przez dystrybutora w danym momencie przypadającym na okres sprawozdawczy, wobec czego przychód będzie ujmowany w okresie sprzedaży po dostarczeniu materiałów umożliwiających rozpoczęcie faktycznej dystrybucji ukończonej gry. Nie będzie więc tu różnicy względem ujęcia w sprawozdaniach finansowych Spółki 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 Meteorowy pył stosuje się model ich rozpoznawania w momencie zużycia przez użytkownika.

Mając na uwadze powyższe Spółka przeprowadziła analizę struktury sprzedawanych wirtualnych dóbr oraz statystyk ich zużycia, a także rotacji wirtualnej waluty Meteorowy pył i nie stwierdziła materialnego wpływu zastosowania MSSF 15 na wynik Spółki w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2017. Wobec tego Zarząd Spółki podjął decyzję o nie rozliczaniu przychodów z ich sprzedaży w czasie.

Dokonana ocena wpływu standardu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki przeprowadzona została w oparciu o dane dostępne dla obecnej mechaniki i statystyk gry GWINT. Należy jednak mieć na uwadze, że GWINT jest nowym produktem znajdującym się w fazie intensywnego rozwoju i testów, przez co ocena ta może w przyszłości ulec zmianie.

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

Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Spółka ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień może być istotny. W szczególności Spółka oczekuje, iż może prezentować dodatkowe ujawnienia dotyczące:

- a) znaczących osądów i zmian tych osądów dotyczących przychodów,
- b) przychodów ujętych w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnionych w saldzie Rozliczeń międzyokresowych przychodów na początek okresu,
- c) podziału przychodów na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.



- **MSSF 16 Leasing – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała *MSSF 16 Leasing*, który zastąpił *MSR 17 Leasing*, *KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, *SKI 15 Leasing operacyjny* – specjalne oferty promocyjne oraz *SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, różniąc leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

W przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz leasingu samochodów Spółka stosować będzie nowe zasady dotyczące rozliczania umów leasingu. Jako że Spółka nie skorzysta z możliwości wcześniejszego niż w 2019 roku zastosowania nowego standardu, na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

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.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

- **Zmiany do MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

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.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.



- **Poprawki do MSSF (2014-2016) zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

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.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

- **Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później**

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.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia zmian na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

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

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

- **KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczek** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do **MSR 19 Zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- 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 roku,
- Zmiany do **MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- 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 roku,
- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,
- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

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

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe, przywrócenie utraconej wartości inwestycji, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

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

Dotacje państwowe

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

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

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

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

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

Aktywa niematerialne - Nakłady na prace rozwojowe

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

Aktywa niematerialne - Pozostałe

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup aktywów niematerialnych wynosi:

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

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

Wartość firmy

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

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

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

Łączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła,

za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Pozostałe zobowiązania finansowe. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

Aktywa finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być zobowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób

niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki.

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

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

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

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „średniej ważonej”.

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Niespłacone kredyty w rachunkach bieżących prezentowane są w przepływach z działalności finansowej w pozycji kredyty i pożyczki.

Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych i zaciągniętych w ramach transakcji cash pool stanowią inne przepływy z działalności finansowej.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Świadczenia pracownicze

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

W dniu 24 maja 2016 roku została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD PROJEKT S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 24 maja 2016 roku. Program motywacyjny rozliczany jest zgodnie z zasadami MSSF 2 Płatności w formie akcji.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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



Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT, marki produktowej The Witcher oraz wartości firmy przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2017 roku. Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2017 roku i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Założenie porównywalności sprawozdań finansowych i zmiany polityk rachunkowości

Zmiana polityki rachunkowości

Zastosowana w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym polityka księgowa, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z polityką przyjętą do sporządzenia jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki CD PROJEKT S.A. za 2016 rok, za wyjątkiem poniżej opisanych zmian polityki rachunkowości i zmian prezentacyjnych.

Zmiany prezentacyjne

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wprowadzono zmiany w prezentacji wybranych danych finansowych. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, a także na dzień 31 grudnia 2016 roku. Dane prezentowane są po następujących korektach:

- W rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku zmieniono prezentację kosztów obsługi biurowo - administracyjnej. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Koszty sprzedaży – zmniejszenie o kwotę 3 276 tys. zł
 - Koszty ogólnego zarządu – zwiększenie o kwotę 2 082 tys. zł
 - Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług – zwiększenie o kwotę 1 194 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku dokonano korekty błędu prezentacyjnego lokat bankowych krótkoterminowych o terminie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku
 - Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy (wcześniej Pozostałe aktywa pieniężne) – zwiększenie o kwotę 339 835 tys. zł
 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 339 835 tys. zł
 - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
 - Założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy (wcześniej Założenie lokaty bankowej) – zwiększenie o kwotę 659 235 tys. zł
 - Wygaśnięcie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy (wcześniej Wygaśnięcie lokaty bankowej) – zwiększenie o kwotę 561 408 tys. zł
 - Środki pieniężne na początek okresu – zmniejszenie o kwotę 242 008 tys. zł
 - Środki pieniężne na koniec okresu – zmniejszenie o kwotę 339 835 tys. zł

Zmiana nie wpłynęła na wartość Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

- W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku dokonano zmiany prezentacyjnej kosztów tworzenia gier poniesionych przed rozpoczęciem sprzedaży. W wyniku powyższej korekty zmianie uległy następujące pozycje:
 - Amortyzacja środków trwałych oraz aktywów niematerialnych – zmniejszenie o kwotę 10 tys. zł
 - Inne korekty – zwiększenie o kwotę 10 tys. zł.



CD PROJEKT

**Informacja dodatkowa - pozostałe
noty objaśniające do jednostkowego
sprawozdania finansowego**

3

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	328 235	476 152
w tym przychody z prac badawczo-rozwojowych	102 507	184 068
Przychody ze sprzedaży produktów	319 481	457 700
Przychody ze sprzedaży usług	2 168	2 216
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 586	16 236
Pozostałe przychody	16 903	15 863
Pozostałe przychody operacyjne	6 114	2 954
Przychody finansowe	10 789	12 909
Razem	345 138	492 015

Nota 2. Segmenty operacyjne

Informacje dotyczące segmentów działalności zostały zamieszczone w Rozdziale 3 „Informacja dodatkowa – segmenty operacyjne” Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	1 892	2 160
Zużycie materiałów i energii	858	801
Usługi obce	38 544	52 409
Podatki i opłaty	432	377
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 647	69 155
Podróże służbowe	1 104	869
Koszty używania samochodów służbowych	156	95
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 403	15 493
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 608	35 073
Pozostałe koszty	440	781
Razem	108 084	177 213
Koszty sprzedaży	75 714	106 014
Koszty ogólnego zarządu	23 359	20 633
Koszt własny sprzedaży	9 011	50 566
Razem	108 084	177 213

* dane przekształcone

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

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	445	664
Amortyzacja środków trwałych	292	155
Amortyzacja aktywów niematerialnych	153	509
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 447	1 496
Amortyzacja środków trwałych	971	901
Amortyzacja aktywów niematerialnych	476	595

* dane przekształcone

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Wynagrodzenia	53 480	66 236
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 062	1 849
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 105	1 070
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	55 647	69 155
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	38 878	56 655
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16 769	12 500

* dane przekształcone

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

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 036	73
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	1 234	41
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	72	116
Dotacje	638	806
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	7
Dochody z refakturowania	1 483	1 049
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	48	48
Rozliczenie zobowiązania finansowego z tytułu leasingu	-	13
Odzyskany podatek u źródła	431	-
Korekty kosztów dotyczące lat poprzednich	472	-
Wpłaty od komorników	36	20
Otrzymane odszkodowania	120	3
Nieodpłatnie otrzymane towary	41	7
Nadwyżki składników majątku obrotowego	10	9
Sprzedaż pozostała	442	450
Rozliczenie konsorcjum	-	232
Inne pozostałe przychody operacyjne	51	80
Razem przychody operacyjne	6 114	2 954

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Aktualizacja wartości należności handlowych	-	3 216
Aktualizacja wartości należności pozostałych	4	-
Koszty egzekucji należności	92	-
Darowizny	7	-
Koszty dotyczące refakturowania	1 483	1 049
Należności spisane	4	-
Spisane aktywa trwałe	743	-
Podatek u źródła nie do odzyskania	123	252
Koszty ubezpieczenia	2	-
Koszty kasacji materiałów i towarów (zniszczenia)	28	32
Rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	13	25
Koszt własny sprzedaży pozostałej	1 065	1 048
Pozostałe	76	28
Razem koszty operacyjne	3 640	5 650

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Należności	4	3 216
Razem	4	3 216

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	10 366	7 038
od krótkoterminowych depozytów bankowych	10 291	6 920
od rozrachunków handlowych	8	6
od pożyczek (w tym cash pool)	67	32
dyskonto należności długoterminowych	-	80
Pozostałe przychody finansowe	423	5 871
nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	444
przychody z tytułu świadczonego poręczenia	3	10
otrzymane dywidendy	-	3 873
walutowe transakcje terminowe	41	856
zysk ze zbycia posiadanych udziałów	374	678
inne pozostałe przychody finansowe	5	10
Razem przychody finansowe	10 789	12 909

**Koszty finansowe**

	01.01.2017– 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Koszty odsetek	87	164
od pożyczek (w tym cash pool)	-	3
od umów leasingu	12	9
od zobowiązań budżetowych	75	152
Inne koszty finansowe	3 983	27
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	3 983	-
walutowe transakcje terminowe	-	6
straty netto ze zbycia inwestycji (udziałów)	-	21
Razem koszty finansowe	4 070	191
Działalność finansowa netto	6 719	12 718

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

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2017 – 31.12.2017					
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	9 329	1 037	(75)	10 291
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(4)	-	(4)
Przychody z tytułu posiadanych udziałów	374	-	-	-	374
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	1 036	-	1 036
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	41	-	-	-	41
Razem zysk/(strata)	415	9 329	2 069	(75)	11 738

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

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	49 298	56 316
Dotyczący roku obrotowego	49 356	56 296
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(58)	20
Odroczony podatek dochodowy	(4 567)	2 943
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 567)	2 943
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	44 731	59 259

Bieżący podatek dochodowy

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	229 344	308 961
Przychody dotyczące okresów następnych	31 546	15 764
Przychody wyłączone z opodatkowania	(3 744)	(5 155)
Przychody z zaliczek ujawniane podatkowo	-	(15 820)
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	(48 107)	(31 520)
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	50 775	27 583
Dochód do opodatkowania	259 814	299 813
Odliczenia od dochodu - strata	-	3 520
Odliczenia od dochodu - darowizna	2	-
Odliczenia od dochodu - ulga badawczo - rozwojowa	43	-
Podstawa opodatkowania	259 769	296 293
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	49 356	56 296
Efektywna stawka podatku	19,50%	19,18%

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

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

	31.12.2016*	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	244	88	231	101
Rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyniku	43 045	40 663	43 045	40 663
Spisane aktywa trwałe	-	743	743	-
Ujemne różnice kursowe	1 026	1 833	2 550	309
Pozostałe rezerwy	350	564	625	289
Suma ujemnych różnic przejściowych	44 665	43 891	47 194	41 362
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	8 486	8 339	8 967	7 858

* dane przekształcone

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

	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017
Różnica między bilansową i podatkową wartością netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	17 030	5 394	-	22 424
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	53	-	53	-
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym/naliczone przychody	66 465	149 308	181 154	34 619
Dodatnie różnice kursowe	1 002	356	1 277	81
Wycena udziałów w pozostałych jednostkach	169	-	169	-
Pozostałe tytuły	145	270	17	398
Suma dodatnich różnic przejściowych	84 864	155 328	182 670	57 522
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	16 124	29 512	34 707	10 929

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 858	8 486
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 929	16 124
Podatek odroczony netto (rezerwa)	(3 071)	(7 638)

Nota 7. Działalność zaniechana

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

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2017 roku instrumentami rozwadniającymi były uprawnienia, przydzielone w ramach programu motywacyjnego, uprawniające do objęcia w przyszłości akcji Spółki. Informacje na temat ilości przyznanych uprawnień znajdują się w nocie 43.

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

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	96 120 000	95 390 000
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	99 561 288	96 907 927
Zysk/(strata) netto wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	184 613	249 702
Podstawowy zysk/(strata) netto na jedną akcję	1,92	2,62
Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję	1,85	2,58

* dane przekształcone

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

W dniu 23 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD PROJEKT S.A. podjęło uchwałę w sprawie przekazania części zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2016 roku w kwocie 100 926 tys. zł do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 30 maja 2017 roku, a dywidenda została wypłacona w dniu 13 czerwca 2017 roku. Spółka dokonała wypłaty łącznej kwoty 100 926 000 zł, tj. 1,05 zł na jedną akcję. Do dywidendy uprawnionych było 96 120 000 akcji Spółki.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Zysk/(strata) netto	184 613	249 702
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-	-
Suma dochodów całkowitych	184 613	249 702

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie dotyczy.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	14 913	10 668
Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	736	284
Razem	15 649	10 952

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

	31.12.2017	31.12.2016
Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	736	284
Środki trwałe dofinansowane z UE	1 397	1 905
Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	2 133	2 189

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2017	31.12.2016
Leasing samochodów osobowych	736	284
Razem	736	284

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2017	5 056	11 873	1 537	338	1 840	20 644
Zwiększenia, z tytułu:	6 027	3 330	625	784	3 513	14 279
nabycia	1 606	3 228	-	464	3 513	8 811
zawartych umów leasingu	-	-	625	-	-	625
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	4 421	-	-	313	-	4 734
przekwalifikowania	-	67	-	7	-	74
nieodpłatnego otrzymania	-	35	-	-	-	35
Zmniejszenia, z tytułu:	5	74	126	14	4 734	4 953
zbycia	5	7	126	-	-	138
likwidacji	-	4	-	-	-	4
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	4 734	4 734
przekwalifikowania	-	60	-	14	-	74
inne	-	3	-	-	-	3
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	11 078	15 129	2 036	1 108	619	29 970
Umorzenie na 01.01.2017	1 868	6 844	773	207	-	9 692
Zwiększenia, z tytułu:	904	3 103	377	432	-	4 816
amortyzacji	904	3 053	377	425	-	4 759
przekwalifikowania	-	50	-	7	-	57
Zmniejszenia, z tytułu:	1	70	115	1	-	187
zbycia	1	7	115	-	-	123
likwidacji	-	4	-	-	-	4
przekwalifikowania	-	56	-	1	-	57
inne	-	3	-	-	-	3
Umorzenie na 31.12.2017	2 771	9 877	1 035	638	-	14 321
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017	8 307	5 252	1 001	470	619	15 649

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	3 530	7 944	1 364	157	12	13 007
Zwiększenia, z tytułu:	1 532	3 932	352	181	3 069	9 066
nabycia	291	3 925	6	181	3 069	7 472
zawartych umów leasingu	-	-	346	-	-	346
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	1 241	-	-	-	-	1 241
nieodpłatnego otrzymania	-	7	-	-	-	7
Zmniejszenia, z tytułu:	6	3	179	-	1 241	1 429
zbycia	6	3	179	-	-	188
przesunięcia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	1 241	1 241
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	5 056	11 873	1 537	338	1 840	20 644
Umorzenie na 01.01.2016	1 429	4 312	639	48	-	6 428
Zwiększenia, z tytułu:	440	2 535	313	159	-	3 447
amortyzacji	440	2 535	313	159	-	3 447
Zmniejszenia, z tytułu:	1	3	179	-	-	183
zbycia	1	3	179	-	-	183
Umorzenie na 31.12.2016	1 868	6 844	773	207	-	9 692
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2016	3 188	5 029	764	131	1 840	10 952

Środki trwałe w budowie

	01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2017
Adaptacja pomieszczeń biurowych i socjalnych	1 611	3 246	4 378	479
Budowa studia motion capture	229	127	356	-
Przebudowa parkingu	-	140	-	140
Razem	1 840	3 513	4 734	619

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

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie

Nie dotyczy.

Środki trwałe w leasingu

	31.12.2017			31.12.2016		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	973	238	735	348	64	284
Razem	973	238	735	348	64	284

Nota 13. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Zmiany wartości aktywów niematerialnych oraz nakładów na prace rozwojowe za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 roku

	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 01.01.2017	60 049	162 155	33 467	963	6 530	15 851	39 147	-	1	318 163
Zwiększenia, z tytułu:	75 923	-	-	58	-	3 246	-	36	-	79 263
nabycia	-	-	-	58	-	3 246	-	36	-	3 340
wytworzenia we własnym zakresie	75 923	-	-	-	-	-	-	-	-	75 923
Zmniejszenia, z tytułu:	743	-	-	-	-	-	-	-	-	743
likwidacji	743	-	-	-	-	-	-	-	-	743
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2017	135 229	162 155	33 467	1 021	6 530	19 097	39 147	36	1	396 683
Umorzenie na 01.01.2017	-	162 155	-	522	-	11 361	-	-	1	174 039
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	107	-	2 153	-	-	-	2 260
amortyzacji	-	-	-	107	-	2 153	-	-	-	2 260
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2017	-	162 155	-	629	-	13 514	-	-	1	176 299
Odpisy aktualizujące na 01.01.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2017	135 229	-	33 467	392	6 530	5 583	39 147	36	-	220 384

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

	Nakłady na prace rozwojowe w toku	Nakłady na prace rozwojowe ukończone	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Autorskie prawa majątkowe	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Aktywa niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2016	28 390	135 855	18 364	903	6 624	14 072	39 147	-	1	243 356
Zwiększenia, z tytułu:	57 959	26 300	15 103	60	-	2 855	-	-	-	102 277
nabycia	-	-	-	60	-	2 855	-	-	-	2 915
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	-	26 300	-	-	-	-	-	-	-	26 300
połączenia jednostek gospodarczych	-	-	15 103	-	-	-	-	-	-	15 103
wytworzenia we własnym zakresie	57 959	-	-	-	-	-	-	-	-	57 959
Zmniejszenia, z tytułu:	26 300	-	-	-	94	1 076	-	-	-	27 470
likwidacji	-	-	-	-	94	1 076	-	-	-	1 170
przesunięcia z nakładów na prace rozwojowe w toku	26 300	-	-	-	-	-	-	-	-	26 300
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2016	60 049	162 155	33 467	963	6 530	15 851	39 147	-	1	318 163
Umorzenie na 01.01.2016	-	130 757	-	405	94	9 583	-	-	-	140 840
Zwiększenia, z tytułu:	-	31 398	-	117	-	2 854	-	-	-	34 369
amortyzacji	-	31 398	-	117	-	2 854	-	-	-	34 369
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	94	1 076	-	-	-	1 170
likwidacji	-	-	-	-	94	1 076	-	-	-	1 170
Umorzenie na 31.12.2016	-	162 155	-	522	-	11 361	-	-	-	174 039
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2016	60 049	-	33 467	441	6 530	4 490	39 147	-	-	144 124

* dane przekształcone

Aktywa niematerialne - struktura własnościowa

	31.12.2017	31.12.2016
Własne	85 155	84 075
Razem	85 155	84 075

Aktywa niematerialne w budowie

	01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów	31.12.2017
Wdrożenie System Tagetik 5	-	36	-	36
Razem	-	36	-	36

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości aktywów niematerialnych

Nie wystąpiły.

Aktywa niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

Nie wystąpiły.

Nota 14. Wartość firmy

Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

	31.12.2017	31.12.2016
CD Projekt Red sp. z o.o.	39 147	39 147
Razem	39 147	39 147

Zmiany stanu wartości firmy

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 147	39 147
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	39 147	39 147
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy (netto)	39 147	39 147

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Spółka szacując wartość użytkową, przygotowała prognozy przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne, a także ustaliła stopę dyskontową do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test marki korporacyjnej CD PROJEKT, marki produktowej The Witcher oraz wartości firmy Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2017 roku. Spółka nie stwierdziła przesłanek utraty wartości marek ani wartości firmy. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2017 roku i również nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

Połączenie jednostek gospodarczych

Nie wystąpiło.

Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Nota 16. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia

	31.12.2017	31.12.2016
Udziały w jednostkach podporządkowanych - zależnych	16 023	13 850
Razem	16 023	13 850

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Stan na początek okresu	13 850	11 750
Zwiększenia, z tytułu:	2 173	4 000
utworzenia jednostki	452	-
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	1 721	-
podwyższenia kapitału zakładowego	-	4 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	1 900
rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych	-	1 900
Stan na koniec okresu	16 023	13 850

Inwestycje w jednostkach zależnych na 31.12.2017 roku

	GOG sp. z o.o.	CD PROJEKT INC.	CD PROJEKT Co., Ltd.
Siedziba Spółki	Warszawa	Los Angeles, Venice	Shanghai
Procent posiadanych udziałów na 31.12.2017	100%	100%	100%
Procent posiadanych głosów na 31.12.2017	100%	100%	100%
Inwestycja kapitałowa	15 280	291	452

Inwestycje w jednostkach zależnych na 31.12.2016 roku

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

W dniu 15 maja 2017 roku Zarządy spółek bezpośrednio zależnych od CD PROJEKT S.A., to jest GOG Poland sp. z o.o. oraz GOG Ltd. podjęły uchwały, na mocy których rozpoczęte zostały działania zmierzające do połączenia obu spółek. W ramach transgranicznego połączenia GOG Poland sp. z o.o. (spółka przejmująca) z GOG Ltd. (spółka przejmowana) założono przeniesienie działalności dotychczas prowadzonej przez GOG Ltd. do Polski i uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej CD PROJEKT. Proces zakończony został postanowieniem z dnia 31 października 2017 roku, na mocy którego Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia transgranicznego spółek zależnych. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 516¹ Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku GOG Limited na spółkę przejmującą w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej, tj. CD PROJEKT S.A.

Jednocześnie wraz z rejestracją połączenia spółek zmianie uległa firma, pod którą prowadzona jest działalność spółki przejmującej z dotychczasowej GOG Poland sp. z o.o. na GOG sp. z o.o.

Nota 17. Pozostałe należności długoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe - kaucja dotycząca najmu powierzchni	495	487
Razem	495	487

Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2017	31.12.2016
Udziały w pozostałych jednostkach	-	194
Razem	-	194

Nota 19. Wspólne działania

Spółka bierze udział w następujących jednostkowo istotnych wspólnych działaniach:

Nazwa wspólnego działania	Miejsce prowadzenia działalności	Data zawarcia umowy	Zakres działalności	Podmioty zaangażowane we wspólne działania	Główne funkcje pełnione w ramach wspólnego działania
Konsorcjum	Warszawa	2016 rok	Współpraca w zakresie tworzenia, wprowadzenia do obrotu, rozpowszechniania i utrzymywania gry wideo GWINT	CD PROJEKT S.A.	Opracowanie koncepcji i reguł gry, oprawa graficzna, oprogramowanie front-end, lokalizacje, marketing i komunikacja.
				GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	Oprogramowanie back-end, procesy sprzedażowe w ramach gry, zarządzanie infrastrukturą serwerową.

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

Nota 20. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Towary	300	373
Pozostałe materiały	23	28
Zapasy brutto	323	401
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	323	401

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

Zapasy w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 roku

	Towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	6 403	6 403
Razem	6 403	6 403

Zapasy w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 roku

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

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Nie dotyczy.

Nota 21. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

Nota 22. Należności handlowe

	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe	37 058	73 372
od jednostek powiązanych	974	5 669
od pozostałych jednostek	36 084	67 703
Odpis aktualizujące	2 337	3 478
Należności handlowe brutto	39 395	76 850

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	3 478	382
Zwiększenia, w tym:	4	3 216
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	4	3 216
Zmniejszenia, w tym:	1 145	120
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	1 036	80
rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	109	40
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	2 337	3 478
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu (jednostki powiązane i pozostałe)	2 337	3 478

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2017 roku

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	974	949	12	13	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	974	949	12	13	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	38 421	35 460	625	1	2	-	2 333
odpisy aktualizujące	2 337	-	4	-	-	-	2 333
Należności netto	36 084	35 460	621	1	2	-	-
OGÓŁEM							
należności brutto	39 395	36 409	637	14	2	-	2 333
odpisy aktualizujące	2 337	-	4	-	-	-	2 333
Należności netto	37 058	36 409	633	14	2	-	-

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2016 roku

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	5 669	2 838	2 831	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	5 669	2 838	2 831	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	71 181	67 571	132	2 663	46	259	510
odpisy aktualizujące	3 478	-	-	2 663	46	259	510
Należności netto	67 703	67 571	132	-	-	-	-
OGÓŁEM							
należności brutto	76 850	70 409	2 963	2 663	46	259	510
odpisy aktualizujące	3 478	-	-	2 663	46	259	510
Należności netto	73 372	70 409	2 963	-	-	-	-

Należności handlowe - struktura walutowa

	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	34 319	34 319*	63 509	63 509*
USD	563	1 961	1 534	6 411
JPY	15 429	477	209	7
EUR	66	276	779	3 445
CNY	46	25	-	-
Razem		37 058		73 372

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

Nota 23. Pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	22 219	23 701
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	13 181*	16 810
zaliczki na dostawy	2 183	1 834
z tytułu cash pool	-	995
rozliczenie konsorcjum	5 818	2 973
z tytułu kaucji	35	21
z tytułu rozliczeń pracowniczych	52	37
z tytułu sprzedaży udziałów	-	1 031
zadatek na poczet nabycia środków trwałych	940	-
inne	10	-
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	22 951	24 433

* W pozycji Pozostałe należności z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych wykazywany jest również podatek u źródła w kwocie 11 357 tys. zł. do odliczenia przez Spółkę w rocznej deklaracji CIT po uzyskaniu od kontrahentów zagranicznych certyfikatów potwierdzających zapłatę przez nich podatku za granicą.

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	22 219	23 701
od jednostek powiązanych	5 837	3 979
od pozostałych jednostek	16 382	19 722
Odpisy aktualizujące	732	732
Pozostałe należności brutto	22 951	24 433

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	732	732
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	732	732
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-



Pozostałe należności - struktura walutowa

	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	22 162	22 162*	22 685	22 685*
USD	7	25	242	1 011
JPY	580	18	-	-
EUR	3	14	1	5
Razem		22 219		23 701

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

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2017	31.12.2016
Należności od jednostek powiązanych brutto	6 811	9 648
handlowe	974	5 669
pozostałe	5 837	3 979
Odpisy aktualizujące	-	-
Należności od jednostek powiązanych netto	6 811	9 648

Nota 24. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016*
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	92	73
Ubezpieczenia samochodów służbowych	22	20
Dostęp do portalu prawniczego on-line	12	23
Oprogramowanie, licencje	585	784
Podróże służbowe (bilety, hotele, ubezpieczenia)	29	24
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	192	88
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	932	1 012

* dane przekształcone

Nota 25. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2017	31.12.2016*
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	108	6 376
rachunki bankowe bieżące	108	6 376
Inne środki pieniężne:	18 391	174 172
lokaty overnight	148	6 111
lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	18 243	168 061
Razem	18 499	180 548

* dane przekształcone

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nie dotyczy.

Nota 26. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2017 roku

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

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2016 roku była analogiczna jak na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zmiany kapitału zakładowego

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Kapitał na początek okresu	96 120	94 950
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 170
emisja akcji opłaconych gotówką – program motywacyjny	-	1 170
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	96 120	96 120

Nota 27. Akcje własne

Nie wystąpiły transakcje na akcjach własnych.

Nota 28. Pozostałe kapitały

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Kapitał zapasowy	539 294	390 518
Pozostałe kapitały – program motywacyjny	15 212	4 795
Razem	554 506	395 313

**Zmiana stanu pozostałych kapitałów**

	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały – program motywacyjny	Razem
Stan na 01.01.2017	390 518	4 795	395 313
Zwiększenia, z tytułu:	148 776	10 417	159 193
podział zysku netto	148 776	-	148 776
element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	10 417	10 417
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31.12.2017	539 294	15 212	554 506

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

Nota 29. Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2017	31.12.2016
Wynik finansowy z lat ubiegłych jednostki przejętej	16 441	16 441
Razem	16 441	16 441

Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego

	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	16 441	(65 353)
Zwiększenia, z tytułu:	249 701	352 641
rozliczenia wyniku z lat ubiegłych	249 701	336 200
ujęcia wyniku finansowego lat ubiegłych jednostki przejętej	-	16 441
Zmniejszenia, z tytułu:	249 701	270 847
wypłata dywidendy	100 926	-
przeniesienia na kapitał zapasowy	148 775	270 847
Stan na koniec okresu	16 441	16 441

Nota 30. Kredyty i pożyczki

Nie wystąpiły.

Nota 31. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania leasingowe	338	139
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	338	139
długoterminowe	148	76
krótkoterminowe	190	63

Zobowiązania leasingowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	190	63
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	148	76
od roku do pięciu lat	148	76
Razem	338	139

Nota 32. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

Nota 33. Zobowiązania handlowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe, w tym:	9 972	7 204
wobec jednostek powiązanych	1 443	1 690
wobec jednostek pozostałych	8 529	5 514

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
Stan na 31.12.2017	9 972	7 990	1 982	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	1 443	1 443	-	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	8 529	6 547	1 982	-	-	-	-

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

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
USD	1 187	4 134	1 082	4 522
PLN	2 556	2 556	2 102	2 102
EUR	469	1 957	71	314
CNY	2 144	1 147	171	103
JPY	3 411	106	4 188	150
GBP	15	72	1	3
RUB	-	-	88	6
AUD	-	-	1	4
Razem		9 972		7 204

Nota 34. Pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 436	940
Podatek VAT	-	59
Podatek zryczałtowany u źródła	147	12
Podatek dochodowy od osób fizycznych	823	577
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	431	271
PFRON	18	17
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	17	4
Pozostałe zobowiązania	214	6 095
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	1	4
Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu	2	10
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	2 060
Inne zobowiązania, ZFŚS	(14)	(28)
Zaliczki otrzymane od odbiorców zagranicznych	225	4 049
Razem pozostałe zobowiązania	1 650	7 035

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie-przeterminowane	Przeterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
Stan na 31.12.2017	1 650	1 647	3	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	3	1	2	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	1 647	1 646	1	-	-	-	-

	Razem	Nie- przeteterminowane	Przeteterminowane w dniach				
			1 – 60	61 – 90	91 – 180	181 – 360	>360
Stan na 31.12.2016	7 035	7 022	13	-	-	-	-
wobec jednostek powiązanych	2 070	2 061	9	-	-	-	-
wobec jednostek pozostałych	4 965	4 961	4	-	-	-	-

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 426	1 426	2 986	2 986
EUR	53	224	24	107
USD	-	-	1 021	3 942
Razem		1 650		7 035

Nota 35. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne	28	35
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	13	7
Saldo po skompensowaniu	15	28
Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym	218	174

Nota 36. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

	Tytułem	Waluta	31.12.2017	31.12.2016
Agora S.A.				
Deklaracja wekslowa	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	-	11 931
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	-	11 931
mBank S.A.				
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa dot. kart płatniczych	PLN	920	920
Deklaracja wekslowa	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	7 710	7 710
Deklaracja wekslowa	Gwarancja bankowa zabezpieczająca umowę najmu	PLN	667	667
Ingenico Group S.A. (poprzednio: Global Collect Services BV)				
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG sp. z o.o.	EUR	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
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0105/16	PLN	7 934	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0110/16	PLN	5 114	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0112/16	PLN	3 857	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie POIR.01.02.00-00-0118/16	PLN	5 324	-

**Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	PLN	-	15 000
Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	USD	-	500
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa ramowa o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych	PLN	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	403	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CZ5/00036/2017	PLN	175	-

BZ WBK S.A.

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

Nota 37. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2017		31.12.2016	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	197	190	67	63
W okresie od 1 do 5 lat	149	148	76	76
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	346	338	143	139
Przyszły koszt odsetkowy	8	-	4	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	338	338	139	139
krótkoterminowe	190	190	63	63
długoterminowe	148	148	76	76

Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2017

	W odniesieniu do grup aktywów					Razem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochody osobowe	-	-	-	736	-	736
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	-	-	736	-	736

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2017 roku

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa waluta	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00019/2016	346	346	PLN	2018-02-20	76	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu – zg. z um. wartość resztowa netto wynosi 59 tys. zł
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00013/2017	436	436	PLN	2019-03-20	182	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 74 tys. zł
BZ WBK Leasing S.A.	CZ5/00036/2017	189	189	PLN	2019-03-20	79	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 32 tys. zł
Razem		971	971			337	

Nota 38. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.12.2017	31.12.2016
Dotacje	2 560	1 515
Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD PROJEKT	24	39
Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych	457	624
Animation Excellence (GameINN)	323	-
City Creation (GameINN)	967	-
Seamless Multiplayer (GameINN)	215	-
Cinematic Feel (GameINN)	176	-
CPF (Working Title)	-	452
Promised Land	398	400
Przychody przyszłych okresów	9	9
Wypożyczenie telefonów służbowych	9	9
Razem, w tym:	2 569	1 524
długoterminowe	1 983	937
krótkoterminowe	586	587

Nota 39. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	79	55
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	-	181
Razem, w tym:	79	236
długoterminowe	78	54
krótkoterminowe	1	182

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

	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa (%)	3,25	3,59
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,25	3,59
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku	8,2% - 31 lat	8% - 31 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5%	2,5%
Tablice śmiertelności GUS z roku	2016	2015
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,1%	0,1%

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



Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2017	55	181	236
Utworzenie rezerwy	24	-	24
Koszty wypłaconych świadczeń	-	122	122
Rozwiązanie rezerwy	-	59	59
Stan na 31.12.2017, w tym:	79	-	79
długoterminowe	78	-	78
krótkoterminowe	1	-	1

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

Nota 40. Pozostałe rezerwy

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	41 038	43 499
rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	-	49
rezerwa na koszty usług obcych	-	17
rezerwa na koszty wynagrodzeń uzależnionych od wyników	40 663	43 044
rezerwa na opłaty licencyjne	-	81
rezerwa dotycząca licencji i środków trwałych	-	72
rezerwa na pozostałe koszty	375	236
Razem, w tym:	41 038	43 499
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	41 038	43 499

**Zmiana stanu pozostałych rezerw**

	Rezerwa na koszty wynagrodzeń zależnych od wyników	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2017	43 044	455	43 499
Utworzone rezerwy w ciągu roku obrotowego	40 663	1 401	42 064
Wykorzystane rezerwy	41 821	1 480	43 301
Rozwiązane rezerwy	1 223	1	1 224
Stan na 31.12.2017, w tym:	40 663	375	41 038
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	40 663	375	41 038

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

Nota 41. Informacja o instrumentach finansowych**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Zarząd Spółki dokonał analizy poszczególnych klas instrumentów finansowych, na podstawie której stwierdzono, że wartość bilansowa instrumentów nie odbiega od ich wartości godziwej zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i 31 grudnia 2016 roku.

Zmiana stanu instrumentów finansowych

	01.01.2017 – 31.12.2017					01.01.2016 – 31.12.2016*				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	53	379 835	277 621	194	14 378	165	282 008	441 239	547	56 707
Zwiększenia	-	1 292 076	79 831	-	11 960	53	699 235	277 621	-	14 378
Środki pieniężne	-	-	18 499	-	-	-	-	180 548	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	59 277	-	-	-	-	97 073	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	11 622	-	-	-	-	14 239
Udzielenie pożyczek	-	-	2 055	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	338	-	-	-	-	139
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy	-	1 292 076	-	-	-	-	699 235	-	-	-
Kontrakty forward	-	-	-	-	-	53	-	-	-	-
Zmniejszenia	53	1 091 382	279 232	194	14 378	165	601 408	441 239	353	56 707
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	1 519	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	180 548	-	-	-	-	326 222	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	97 073	-	-	-	-	115 017	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	-	14 239	-	-	-	-	56 414
Leasing finansowy	-	-	-	-	139	-	-	-	-	293
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	92	-	-	-	-	-	-	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji powyżej 3 miesięcy	-	1 091 382	-	-	-	-	601 408	-	-	-
Akcje i udziały spółek	-	-	-	194	-	106	-	-	353	-
Kontrakty forward	53	-	-	-	-	59	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	580 529	78 220	-	11 960	53	379 835	277 621	194	14 378

* dane przekształcone

Zmniejszenie aktywów dostępnych do sprzedaży wynika ze zbycia w dniu 31 marca 2017 roku 16 udziałów w cdp.pl sp. z o.o. Tym samym udział Spółki w kapitale zakładowym tego podmiotu spadł z 3,11% do 0%.

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

	31.12.2017	31.12.2016
POZIOM 1		
Aktywa wycenione w wartości godziwej		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
POZIOM 2		
Aktywa wycenione w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne:	-	53
kontrakt walutowy forward - USD	-	53
Aktywa, których wartość godziwa podlega ujawnieniu	444	-
pożyczki udzielone jednostkom zależnym	444	-

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

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

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

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

Nota 42. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółka może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych była wyższa od wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, tym samym spółka posiadała dodatnie saldo gotówki netto.

Nota 43. Programy świadczeń pracowniczych

Program motywacyjny na lata 2012-2015

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Niezrealizowane na początek okresu	1 900 000	4,30
Przyznane niezrealizowane na początek okresu	1 450 000	4,30
Przyznane w ciągu okresu	-	-
Utracone w ciągu okresu	280 000	4,30
Zrealizowane w ciągu okresu	1 170 000	4,30
Niezrealizowane na koniec okresu	-	-
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	-	-

Program motywacyjny na lata 2016-2021

W dniu 24 maja 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wprowadzeniu programu motywacyjnego na lata 2016-2021. Zgodnie z przyjętymi założeniami, w ramach realizacji programu przyznanych może zostać maksymalnie 6 000 000 uprawnień. Program motywacyjny realizowany będzie alternatywnie poprzez emisje i przydział osobom uprawnionym warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki lub poprzez zaoferowanie osobom uprawnionym akcji nabytych przez Spółkę w ramach przeprowadzonego w tym celu skupu akcji własnych. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych lub odpowiednio nabycia przez osoby uprawnione od Spółki jej akcji własnych, będzie stwierdzenie przez Spółkę spełnienia celów i kryteriów programu. Program przewiduje cele wynikowe (80% uprawnień), rynkowe (20% uprawnień) oraz w każdym przypadku zastosowanie kryterium lojalnościowego obowiązującego do dnia stwierdzenia spełnienia celu wynikowego lub celu rynkowego.

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

Na dzień bilansowy przyznane zostało łącznie 5 790 000 uprawnień w programie na lata 2016-2021. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 6 000 tys. zł odpowiada 6,24% obecnego kapitału zakładowego Spółki dominującej.

Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Data przyznania uprawnień	Wskaźnik zmienności CDR	Wskaźnik zmienności WIG	Wskaźnik korelacji z WIG	Stopa wolna od ryzyka
Uprawnienia przyznane 04.12.2017	32%	14%	37%	2,6%
Uprawnienia przyznane 06.09.2017	32%	14%	37%	2,5%
Uprawnienia przyznane 29.08.2017	32%	14%	37%	2,6%
Uprawnienia przyznane 18.05.2017	32%	15%	38%	2,8%
Uprawnienia przyznane 05.01.2017	32%	16%	37%	3,0%
Uprawnienia przyznane 17.11.2016	32%	16%	37%	2,4%
Uprawnienia przyznane 05.07.2016	32%	16%	39%	2,5%

Dzień wyceny

W trakcie roku 2017 Spółka przyznawała uprawnienia do uczestniczenia w programie w 5 transzach. Dla każdej z transz wartość godziwa uprawnień została wyceniona na datę ich przyznania przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuarusza wpisanego do rejestru aktuaruszy prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z informacjami zawartymi w tabeli powyżej.

Klasyfikacja warunków wyceny

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

Liczba akcji na dzień przyznania

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała wyemitowane 96 120 000 akcji.

Realizacja programu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku program na lata 2016-2021 pozostaje w trakcie realizacji.

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

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017		01.01.2016-31.12.2016	
	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł	Liczba uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
Niezrealizowane na początek okresu	6 000 000	-	-	-
Przyznane niezrealizowane na początek okresu	5 690 000	-	-	-
Przyznane w ciągu okresu	220 000	25,70 lub 22,35	5 700 000	25,70 lub 22,35
Utracone w ciągu okresu	120 000	25,70 lub 22,35	10 000	25,70 lub 22,35
Niezrealizowane na koniec okresu	6 000 000	25,70 lub 22,35	6 000 000	25,70 lub 22,35
Przyznane niezrealizowane na koniec okresu	5 790 000	25,70 lub 22,35	5 690 000	25,70 lub 22,35

Nota 44. 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 roku w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (jedn. tekst Dz.U. z 2014 r. poz. 1186).

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
JEDNOSTKI ZALEŻNE								
GOG sp. z o.o. (poprzednio GOG Poland sp. z o.o.)	3 956	1 749	68	18	6 765	3 094	58	2 060
GOG Ltd.*	31 353	23 823	146	349	-	5 540	-	53
CD PROJEKT Inc.	306	278	5 702	17 151	444	1 004	773	1 637
CD PROJEKT Co., Ltd.	36	-	2 436	-	25	-	613	-
ZARZĄD SPÓŁKI								
Marcin Iwiński	7	5	-	-	8	1	1	-
Adam Kiciński	5	4	-	-	1	-	1	7
Piotr Nielubowicz	5	5	-	-	-	-	-	-
Michał Nowakowski	12	10	-	-	7	-	-	3
Adam Badowski	2	-	-	-	3	9	-	-
Piotr Karwowski	2	-	-	-	2	-	-	-
RADA NADZORCZA								
Katarzyna Szwarz	-	-	5	-	-	-	-	-

* do dnia połączenia

Nota 45. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

Świadczenia wypłacane członkom Zarządu

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	1 933	1 919
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	29 654	19 730
Razem	31 587	21 649

Świadczenia wypłacone pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynagrodzenia podstawowe ze stosunku pracy	2 610	1 394
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	37	12
Premie i wynagrodzenia uzależnione od wyniku	669	2 778
Razem	3 316	4 184

Świadczenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji	288	236
Razem	288	236

Nota 46. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przeciętne zatrudnienie	185	178
Razem	185	178

Rotacja zatrudnienia

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	46	64
Liczba pracowników zwolnionych	28	17
Razem	18	47



Nota 47. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka zawarła umowy najmu powierzchni biurowych, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Spółka nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywów będących przedmiotem tych umów. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
do 1 roku	3 681	2 660
od 1 roku do 5 lat	4 847	6 147
powyżej 5 lat	-	-
Razem	8 528	8 807

Nota 48. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

Nota 49. Rozliczenia podatkowe

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych 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 będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

Nota 50. Zdarzenia po dacie bilansu

Informacje o zdarzeniach po dacie bilansu zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku. Żadne ze wskazanych tam zdarzeń nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie.

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	122	75
za przeglądy sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	61	51
Razem	183	126

Nota 52. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	18 499	180 548
Środki pieniężne w bilansie	18 499	180 548
Amortyzacja:	1 892	33 558
Amortyzacja aktywów niematerialnych	629	1 104
Amortyzacja nakładów na prace rozwojowe	-	31 398
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 263	1 056
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	92	-
Różnice kursowe z wyceny udzielonych pożyczek na dzień bilansowy	92	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	(10 358)	(10 828)
Odsetki zapłacone od cash pool	-	4
Odsetki otrzymane	(10 358)	(6 959)
Dywidendy otrzymane	-	(3 873)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	908	329
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(63)	(55)
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	15	5
Wartość netto sprzedanych udziałów	195	46
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	(35)	-
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	53	50
Spisane aktywa trwałe	743	-
Wycena udziałów cdp.pl do wartości godziwej	-	306
Przychody ze zbycia inwestycji	-	(23)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	(2 618)	(10 917)
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	(2 461)	(11 766)
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(157)	68
Eliminacja zmiany podatku odroczonego	-	781
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	78	217
Bilansowa zmiana stanu zapasów	78	217
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	36 793	17 348
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	37 796	17 944
Zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	(8)	(272)
Podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła	14 353	21 583
Eliminacja z tytułu cash pool	(995)	(324)
Korekta o bieżący podatek dochodowy	(14 353)	(21 583)



Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(306)	(41 967)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(4 010)	(46 076)
Korekta o bieżący podatek dochodowy	1 610	3 671
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(127)	230
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(93)	(473)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych	254	(434)
Korekta o zobowiązania z tytułu cash pool	2 060	1 115
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów wynika z następujących pozycji:	1 125	365
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	80	(309)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	1 045	680
Eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	-	(6)
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	9 027	9 789
Koszty programu motywacyjnego	8 697	6 315
Znak towarowy przejęty w wyniku połączenia	-	(15 104)
Objęcie udziałów jednostki zależnej w wyniku połączenia	-	200
Wynik lat ubiegłych jednostki przejętej	-	18 142
Amortyzacja ujęta w koszcie własnym sprzedaży i rozliczeniu konsorcjum	330	236

* dane przekształcone

Nota 53. Przepływy pieniężne i zmiany niepieniężne wynikające ze zmian zobowiązań w działalności finansowej

	01.01.2017	Zmiany pieniężne	Zmiany niepieniężne (nabycia)	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu	139	(427)	626	338
Zobowiązania z tytułu cash pool	2 060	(2 060)	-	-
Należności z tytułu cash pool	(995)	995	-	-
Razem	1 204	(1 492)	626	338

Oświadczenie Zarządu

W sprawie rzetelności sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (jedn. tekst Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi CD PROJEKT S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na 31 grudnia 2017 roku, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (jedn. tekst Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.).

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

W dniu 23 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru rekomendowanej przez Zarząd Spółki firmy Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie na audytora dokonującego przeglądu półrocznego oraz badającego roczne sprawozdania finansowego Spółki i jej Grupy Kapitałowej za 2017 rok. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 130.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A. zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CD PROJEKT S.A. w dniu 22 marca 2018 roku i będzie podlegało zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie CD PROJEKT S.A.

Warszawa, 22 marca 2018 roku

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

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



CD PROJEKT®

WWW.CDPROJEKT.COM