



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT ZA ROK 2013

1

Informacje ogólne

I. Dane jednostki dominującej

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 segmencie produkcji gier wideo oraz dystrybucji gier i filmów
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	492707333

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca CD PROJEKT S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

■ Zarząd

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

■ Zmiany w składzie Zarządu

W raporcie bieżącym nr 12/2013 z dnia 7 maja 2013 roku Spółka dominująca poinformowała, iż Rada Nadzorcza CD PROJEKT S.A. na posiedzeniu w dniu 7 maja 2013 roku, w związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu dotychczasowej kadencji, które nastąpiło z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2012, postanowiła o ponownym powołaniu w skład Zarządu Spółki członków Zarządu dotychczasowej kadencji i powierzeniu im następujących funkcji w ramach organu:

- Panu Adamowi Kicińskiemu - funkcji Prezesa Zarządu,
- Panu Marcinowi Iwińskiemu - funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. międzynarodowych,
- Panu Piotrowi Nielubowiczowi - funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych,

- Panu Adamowi Badowskiemu - funkcji Członka Zarządu,
- Panu Michałowi Nowakowskiemu - funkcji Członka Zarządu.

Kadencja powołanych członków Zarządu nowej kadencji trwa od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, tj. od dnia 7 maja 2013 roku, do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2014.

■ Rada Nadzorcza

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Katarzyna Szwarz
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Cezary Iwański
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Kujawski
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Majewski
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Pągowski

■ Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 10/2013 z dnia 7 maja 2013 roku w związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzielając jej członkom absolutorium z wykonanych obowiązków, powołało wszystkich jej członków na nową dwuletnią kadencję, tj. do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2014.

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej. Zmianie uległy jedynie funkcje pełnione w jej ramach przez: Piotra Pągowskiego z Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na Członka Rady Nadzorczej i Cezarego Iwańskiego z Członka Rady Nadzorczej na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

V. Biegli rewidenci

PKF Consult Sp. z o.o.
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

W raporcie bieżącym nr 13/2013 z dnia 17 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 17 maja 2013 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego przeglądy i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych CD PROJEKT S.A. za 2013 rok. Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PKF Audyt Sp. z o.o. (obecnie PKF Consult Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie.

VI. Notowania na rynku regulowanym

■ Informacje ogólne

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

■ System depozytowo rozliczeniowy

System depozytowo rozliczeniowy

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

■ Kontakty z inwestorami

Relacje inwestorskie

gielda@cdprojekt.com

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

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej. Według stanu na dzień publikacji raportu akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Porozumienie ⁽¹⁾	33 997 794	35,81%	33 997 794	35,81%
<i>Marcin Iwiński</i>	12 607 501	13,28%	12 607 501	13,28%
<i>Michał Kiciński</i>	12 282 615	12,94%	12 282 615	12,94%
<i>Piotr Nielubowicz</i>	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
<i>Adam Kiciński</i>	3 122 481	3,29%	3 122 481	3,29%
PKO TFI S.A. ⁽²⁾	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE ⁽³⁾	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Amplico PTE S.A. ⁽⁴⁾	5 003 719	5,27%	5 003 719	5,27%
Pozostały akcjonariat	42 008 487	44,24%	42 008 487	44,24%

(1) Porozumienie w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, tj. Pana Michała Kicińskiego, Pana Marcina Iwińskiego, Pana Piotra Nielubowicza, Pana Adama Kicińskiego.

(2) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 19/2011 z dnia 25 lutego 2011 roku.

(3) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 25/2012 z dnia 6 września 2012 roku.

(4) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 20/2013 z dnia 11 września 2013 roku.

■ Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

W raporcie bieżącym nr 17/2013 z dnia 29 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż w dniu 29 maja 2013 roku otrzymał zawiadomienie od Pana Piotra Nielubowicza, działającego w imieniu własnym, Pana Michała Kicińskiego, Pana Marcina Iwińskiego oraz Pana Adama Kicińskiego, jako osób działających w porozumieniu, o dokonanych w dniu 28 maja 2013 roku transakcjach zbycia akcji Spółki, zrealizowanych przez Michała Kicińskiego oraz Marcina Iwińskiego:

- Michał Kiciński w wyniku zawartych w dniu 28 maja 2013 roku pakietowych transakcji sprzedaży, zbył 2.750.000 sztuk akcji Spółki,
- Marcin Iwiński w wyniku zawartych w dniu 28 maja 2013 roku pakietowych transakcji sprzedaży, zbył 1.900.000 sztuk akcji Spółki.

W raporcie bieżącym nr 20/2013 z dnia 11 września 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o otrzymanym w dniu 11 września 2013 roku zawiadomieniu od Amplico PTE S.A., dotyczącym zwiększenia przez zarządzane przez nie fundusze - AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Metlife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w spółce CD PROJEKT S.A. powyżej 5%.

VIII. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w 2013 roku oraz do dnia publikacji raportu

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

	stan na 31.12.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
Marcin Iwiński	12 607 501	1 900 000	-	14 507 501
Piotr Nielubowicz	5 985 197	-	-	5 985 197
Adam Kiciński	3 122 481	-	-	3 122 481
Michał Nowakowski	1 149	-	-	1 149
Adam Badowski	-	-	-	-

	stan na 18.03.2014	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
Marcin Iwiński	12 607 501	1 900 000	-	14 507 501
Piotr Nielubowicz	5 985 197	-	-	5 985 197
Adam Kiciński	3 122 481	-	-	3 122 481
Michał Nowakowski	1 149	-	-	1 149
Adam Badowski	-	-	-	-

W raporcie bieżącym nr 16/2013 z dnia 29 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o transakcji dokonanej przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych, Pana Marcina Iwińskiego - członka Zarządu Spółki, w wyniku której w dniu 28 maja 2013 roku zbył na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 1.900.000 sztuk akcji CD PROJEKT S.A. po średniej cenie 8,60 zł za akcję.

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

	stan na 31.12.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
Katarzyna Szwarc	10	-	-	10
Cezary Iwański	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Piotr Pągowski	-	-	-	-

	stan na 18.03.2014	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
Katarzyna Szwarc	10	-	-	10
Cezary Iwański	-	-	-	-
Grzegorz Kujawski	-	-	-	-
Maciej Majewski	-	-	-	-
Piotr Pągowski	-	-	-	-

IX. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej



W raporcie bieżącym nr 2/2013 Zarząd CD PROJEKT S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż w dniu 15 stycznia 2013 roku, powziął wiadomość o dokonanej w dniu 14 stycznia 2013 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestracji zmiany umowy spółki podmiotu zależnego od CD PROJEKT S.A., polegającej na zmianie jego firmy z dotychczasowej Porting House Sp. z o.o. na GOG Poland Sp. z o.o.

Dokonana zmiana miała na celu ujednoczenie nazewnictwa spółek w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta i odzwierciedlenie poprzez przyjęcie nowego brzmienia firmy spółki zależnej, charakteru jej aktywności, polegającej na wsparciu dynamicznie rozwijającej się działalności prowadzonej w ramach serwisu GOG.com poprzez należący do Grupy Kapitałowej Emitenta podmiot zależny - GOG Ltd.

Grupa zaprzestała prezentacji Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej jako spółki zależnej ze względu na brak kontroli.

Brand Projekt Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 22 lipca 2013 roku.

X. Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

XI. Wybrane dane finansowe

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Okres sprawozdawczy	Średni kurs w okresie *	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2012 - 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882

*średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na euro.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

w tys.	PLN		EUR	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	142 172	164 040	33 762	39 304
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	88 827	93 264	21 094	22 346
<i>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</i>	14 874	28 367	3 532	6 797
<i>Zysk (strata) brutto</i>	17 190	28 287	4 082	6 778
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	14 900	28 125	3 538	6 739
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	22 054	26 695	5 237	6 396
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>	(4 127)	(125)	(980)	(30)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	(5 109)	(9 523)	(1 213)	(2 282)
<i>Przepływy pieniężne netto razem</i>	12 818	17 047	3 044	4 084
<i>Liczba akcji w tysiącach sztuk</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)</i>	0,16	0,30	0,04	0,07
<i>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)</i>	0,16	0,30	0,04	0,07
<i>Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)</i>	1,76	1,60	0,43	0,39
<i>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)</i>	1,76	1,60	0,43	0,39
<i>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (PLN/EUR)</i>	-	-	-	-

w tys.	PLN		EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<i>Aktywa razem</i>	217 635	202 892	52 478	49 629
<i>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)</i>	48 680	50 486	11 738	12 349
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	5 276	7 604	1 272	1 860
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	44 991	43 758	10 849	10 703
<i>Kapitał własny</i>	167 368	151 530	40 357	37 065
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	22 895	23 225

XII. Oświadczenie zarządu jednostki dominującej

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową CD PROJEKT zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

XIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 18 marca 2014 roku.

2

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

I. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	1,2	142 172	164 040
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	21 989	41 641
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	-	62 220	46 756
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	-	57 963	75 643
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	88 827	93 264
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	-	46 029	40 954
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	-	42 798	52 310
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	53 345	70 776
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	4	3 420	3 056
<i>Koszty sprzedaży</i>	3	22 377	21 597
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3	12 856	13 063
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	4	6 658	10 805
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	14 874	28 367
<i>Przychody finansowe</i>	5	2 995	1 887
<i>Koszty finansowe</i>	5	679	1 967
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	17 190	28 287
<i>Podatek dochodowy</i>	6	2 339	162
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	14 851	28 125
Zysk (strata) netto	-	14 851	28 125
<i>Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym</i>	-	(49)	-
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	-	14 900	28 125
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	8	0,16	0,30
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	8	0,16	0,30
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	8	0,16	0,30
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	8	0,16	0,30

Warszawa, dnia 18 marca 2014 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

II. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	10	14 851	28 125
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	-	-	-
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	-	47	(559)
<i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych</i>	-	(1)	1
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	14 897	27 567
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym	-	(49)	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-	14 946	27 567

Warszawa, dnia 18 marca 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszekiewicz
 Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

III. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	Nota	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	-	95 047	94 202
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12	11 187	10 755
<i>Wartości niematerialne</i>	13	36 403	34 801
<i>Wartość firmy</i>	14	46 417	46 417
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	755	1 980
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	18	285	249
AKTYWA OBROTOWE	-	122 588	108 690
<i>Zapasy</i>	22	51 966	33 367
<i>Należności handlowe</i>	24	17 064	31 247
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	901	-
<i>Pozostałe należności</i>	25	3 856	4 635
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	805	855
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	26	8 312	11 720
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	27	39 684	26 866
AKTYWA RAZEM	-	217 635	202 892

w tys. zł	Nota	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	-	167 368	151 530
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	-	166 500	151 530
<i>Kapitał zakładowy</i>	28	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	29	112 438	105 200
<i>Pozostałe kapitały</i>	30	989	551
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	(790)	(837)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	31	(55 987)	(76 459)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	-	14 900	28 125
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>		868	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	-	5 276	7 604
<i>Kredyty i pożyczki</i>	33	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	34,40	177	235
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	3 686	6 658
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	41	1 376	679
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	42	37	26
<i>Pozostałe rezerwy</i>	43	-	6
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	-	44 991	43 758
<i>Kredyty i pożyczki</i>	33	21	4 745
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	34	260	277
<i>Zobowiązania handlowe</i>	36	24 738	33 930
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	1 270	184
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	37,38	18 218	4 020
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	41	211	197
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	42	145	238
<i>Pozostałe rezerwy</i>	43	128	167
PASYWA RAZEM	-	217 635	202 892

Warszawa, dnia 18 marca 2014 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

IV. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2013 - 31.12.2013									
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	94 950	105 200	551	(837)	(48 334)	-	151 530	-	151 530
Kapitał własny po korektach	94 950	105 200	551	(837)	(48 334)	-	151 530	-	151 530
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	438	-	-	-	438	-	438
<i>Podział zysku netto</i>	-	7 238	-	-	(7 238)	-	-	-	-
<i>Różnice ze zmiany procentowej udziału w jednostce zależnej</i>	-	-	-	-	(414)	-	(414)	917	503
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	47	(1)	14 900	14 946	(49)	14 897
Kapitał własny na dzień 31.12.2013	94 950	112 438	989	(790)	(55 987)	14 900	166 500	868	167 368
01.01.2012 - 31.12.2012									
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	106 705	-	(278)	(77 965)	-	123 412	-	123 412
Kapitał własny po korektach	94 950	106 705	-	(278)	(77 965)	-	123 412	-	123 412
<i>Podział zysku netto</i>	-	(1 506)	-	-	1 506	-	-	-	-
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	551	-	-	-	551	-	551
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	1	-	(559)	-	28 125	27 567	-	27 567
Kapitał własny na dzień 31.12.2012	94 950	105 200	551	(837)	(76 459)	28 125	151 530	-	151 530

Warszawa, dnia 18 marca 2014 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	14 851	28 125
Korekty razem:	8 096	(2 170)
<i>Amortyzacja</i>	3 139	2 617
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	(262)	602
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(43)	(570)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(127)	(509)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(18 600)	(2 255)
<i>Zmiana stanu należności</i>	14 264	(2 586)
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	4 990	(2 436)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i>	4 047	2 985
<i>Inne korekty</i>	688	(18)
Gotówka z działalności operacyjnej	22 947	25 955
<i>Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem</i>	2 339	162
<i>Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony</i>	(3 232)	578
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 054	26 695
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	880	4 418
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	67	206
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	143	3 512
<i>Inne wpływy inwestycyjne</i>	670	700
Wydatki	5 007	4 543
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	4 175	4 145
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	832	398
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 127)	(125)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	71	1 674
<i>Kredyty i pożyczki</i>	1	1 250
<i>Inne wpływy finansowe</i>	70	424
Wydatki	5 180	11 197
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	4 725	9 909
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	299	289
<i>Odsetki</i>	156	999
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 109)	(9 523)
D. Przepływy pieniężne netto razem	12 818	17 047
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	12 818	17 047
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 866	9 819
G. Środki pieniężne na koniec okresu	39 684	26 866

Warszawa, dnia 18 marca 2014 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

3

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2013 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych:

- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej różnic kursowych w kwocie 2 144 tys. zł, które zostały zaprezentowane per saldum w pozycji Przychody finansowe. Zmiana została dokonana ze względów prezentacyjnych i nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 162 tys. zł rozpoczynając prezentację przepływów pieniężnych od zysku (straty) netto. Ponadto dodano pozycję Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem. Zmiana ma na celu uproszczenie analizy przepływów pieniężnych. Zmiana nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku z pozycji Koszty sprzedaży przeniesiono do pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług koszty w kwocie 3 646 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji kosztów spółki zależnej GOG Poland Sp. z o.o. począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku z pozycji Przychody ze sprzedaży produktów przeniesiono do pozycji Przychody ze sprzedaży usług przychody w kwocie 42 250 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji przychodów spółki zależnej GOG Ltd. wynikającą z definicji usług elektronicznych. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego,
- za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w celu dostosowania zasad polityki spółek zależnych do polityki Spółki dominującej dokonano zmian prezentacyjnych w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - reklasyfikacji podatku odroczonego z pozycji Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony do pozycji Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem Pożyczek i kredytów w kwocie 1 tys. zł,
 - reklasyfikacji bilansowej zmiany stanu rezerw z pozycji Zmiana stanu zobowiązań do pozycji Zmiana stanu rezerw w kwocie 86 tys. zł.

Powyższe zmiany w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych nie wpłynęły na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

III. Zasady konsolidacji

■ Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Różnice spowodowane zmianą procentowego udziału w spółkach zależnych odnoszone są na wynik lat ubiegłych.

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

■ Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	udział w kapitale	udział w prawach głosu	metoda konsolidacji
CD PROJEKT S.A.	jednostka dominująca	-	pełna
cdp.pl Sp. z o.o.	95%	95%	pełna
GOG Poland Sp. z o.o.	100%	100%	pełna
GOG Ltd.	100%	100%	pełna
Brand Projekt Sp. z o.o.	100%	100%	pełna

Grupa zaprzestała prezentacji Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej jako spółki zależnej ze względu na brak kontroli.

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

■ Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

■ Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. 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 Grupę. 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 Grupa 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.

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 oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

■ Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy 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 netto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwale 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 podatkowe 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 Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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

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

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.

■ Wartości niematerialne

Wartości 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. Koszty prac rozwojowych mogą być kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności lub rozliczane w stosunku do ilości sprzedanych produktów.

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

■ Wartość firmy

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

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

Połączenia Spółki z innymi jednostkami gospodarczymi 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.

Wartość firmy powstaje zarówno w przypadku przejęcia jednostki gospodarczej w wyniku połączenia zarejestrowanego w rejestrze sądowym, jak również w przypadku przejęcia udziałów kapitałowych w jednostkach zależnych. W pierwszym przypadku wartość firmy jest ujmowana zasadniczo w księgach rachunkowych i jest wykazywana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. W drugim przypadku jest ujmowana na poziomie dokumentacji konsolidacyjnej i podlega wykazaniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy ustala się także w przypadku przejęcia udziałów we wspólnie kontrolowanej jednostce lub w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli udziały we wspólnie kontrolowanej jednostce są obejmowane w drodze ich konsolidacji metodą proporcjonalną, to wartość firmy jest ujmowana i wykazywana tak, jak w przypadku jednostek zależnych. W przypadku obejmowania udziałów metodą praw własności (dotyczy to zarówno wspólnie kontrolowanych jednostek, jak i jednostek stowarzyszonych) zasady wyceny wartości firmy są takie same, jak w przypadku jednostek zależnych, z tym że metoda praw własności nie pozwala na wykazywanie w bilansie nabytej wartości firmy.

■ Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy spółki wchodzące w skład Grupy dokonują 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 z Grupy.

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 wchodzące w skład z Grupy 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 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

■ Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

■ Aktywa finansowe

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

■ Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

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

Spółki z Grupy na moment początkowego ujęcia klasyfikują każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

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

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

■ Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszając 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 „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest o koszt wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

W przypadku projektów, dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

■ 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

Spółki Grupy w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmują koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

Grupa 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.

cdp.pl Sp. z o.o. (wcześniej CD Projekt Sp. z o.o.) oraz GOG Ltd. nabywają prawa licencyjne, które są traktowane jako Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztu. Po stronie WN księgowane są opłaty za tak zwane minimalne gwarancje - wynikające z kontraktu. Po rozpoczęciu sprzedaży po stronie MA księgowane są naliczone koszty dotyczące sprzedaży towaru.

Rezerwy na licencje (Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztu) naliczane są w momencie przekroczenia minimalnej gwarancji i prezentowane w Zobowiązaniach handlowych. Podstawą do obliczenia wysokości rezerwy jest ilość sprzedanych sztuk towaru lub wysokość osiągniętego przychodu.

■ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

■ Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

■ Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółek Grupy.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej 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 z Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych sprzętu i podzespołów Optimus

Rezerwa na naprawy gwarancyjne - usługi serwisowe dotyczące napraw gwarancyjnych dla sprzętu i podzespołów Optimus zostały powierzone firmie zewnętrznej. Kwota rezerwy obejmuje cały okres obowiązywania umowy na świadczenia usług serwisowych adekwatnie do czasu trwania udzielonych gwarancji.

cdp.pl Sp. z o.o. zawiera umowy/porozumienia z odbiorcami hurtowymi, jakimi są supermarkety i sieci handlowe określające zasady współpracy handlowej. Rezerwy na wynagrodzenie z tytułu usług świadczonych przez odbiorców spółki zawiązywane są w systemie miesięcznym. Wysokość opłat w umowach określono procentowo, w większości przypadków - w zależności od osiągniętego progu obrotu. Obrót miesięczny, jako podstawa naliczenia rezerw, uwzględnia zwroty towarów przyjęte w miesiącu, za który nalicza się rezerwy.

■ 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. Grupa nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

W dniu 16 grudnia 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. (obecnie CD PROJEKT S.A.) uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 73/2011 z dnia 17 grudnia 2011 roku.

■ 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, ujmuwane 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 Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

■ Licencje

Wartość nabytych praw licencyjnych wykazywana jest na podstawie otrzymanych faktur jako saldo Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów. Wartość ta podwyższona jest o kwotę niezafakturowanych części minimalnych gwarancji wynikających z zawartych kontraktów. Wartość nabytych praw licencyjnych rozliczana jest w koszty proporcjonalnie do sprzedaży, a po przekroczeniu salda Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów odnoszona jest w Zobowiązania handlowe.

■ 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 dominującej do ich otrzymania.

V. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

■ Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

VI. 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

Spółki z Grupy dokonują 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, do którego należą spółki zależne. 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 oraz produktowej The Witcher przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2013 roku i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2013 roku i nie stwierdzono przesłanek utraty wartości udziałów.

Wycena rezerw

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

Produkcja w toku

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży Spółka dominująca określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają 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

Spółki z Grupy rozpoznają 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 Spółki z Grupy kierują się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółki z Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

VII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w części 3 rozdział II Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

VIII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

■ Standardy i interpretacje mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2014 roku bądź później

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- Zmieniony MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe,
- Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Zmiana do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe - Spółki inwestycyjne,
- Zmiana do MSR 36 Utrata wartości aktywów - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych,
- Zmiana do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.

■ Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.).

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do Rachunku zysków i strat.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- Poprawki do MSSF (2010-2012) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- Poprawki do MSSF (2011-2013) - zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.
- KIMSF 21: Opłaty (z 20 maja 2013 r.) - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r.

Interpretacja ta dotyczy MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Jednym z kryteriów rozpoznania zobowiązania wg MSR 37 jest wymóg występowania obecnego obowiązku w rezultacie przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące).

Interpretacja wyjaśnia, iż zdarzeniem obligującym w przypadku opłat nakładanych przez rząd jest prowadzenie działalności, która powoduje konieczność uregulowania opłaty zgodnie z obowiązującymi przepisami. Interpretacja ta nie dotyczy kar wynikających ze złamania prawa oraz opłat uregulowanych przez inne MSSF/MSR (np. MSR 12 Podatek dochodowy).

4

Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

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

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana	142 172	164 040
Sprzedaż towarów i materiałów	57 963	75 643
Sprzedaż produktów	21 989	41 641
Sprzedaż usług	62 220	46 756
Suma przychodów ze sprzedaży	142 172	164 040
Pozostałe przychody operacyjne	3 420	3 056
Przychody finansowe	2 995	1 887
Przychody z działalności kontynuowanej	148 587	168 983
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
Suma przychodów ogółem	148 587	168 983

Nota 2. Segmenty operacyjne

■ Obszary geograficzne

w tys. zł	Polska	Łącznie pozostałe kraje	UE	USA	Pozostałe
01.01.2013 - 31.12.2013					
Sprzedaż klientom zewnętrznym	62 072	80 100	25 188	43 135	11 777
01.01.2012 - 31.12.2012					
Sprzedaż klientom zewnętrznym	76 180	87 860	26 058	51 183	10 619

■ Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	62 072	43,7%	*75 567	46,1%
Eksport, w tym:	80 100	56,3%	88 473	53,9%
Unia Europejska	25 188	17,7%	26 684	16,3%
Terytorium byłego ZSRR	828	0,6%	1 392	0,8%
USA	43 135	30,3%	51 183	31,2%
Azja	2 093	1,5%	2 277	1,4%
Pozostałe	8 856	6,2%	6 937	4,2%
Razem	142 172	100,0%	164 040	100,0%

*różnica w kwocie 768 tys. zł stanowi przychody spółki cypryjskiej GOG Ltd. na terytorium Polski

■ Informacje ogólne o prowadzonej działalności gospodarczej w roku obrotowym 2013

Działalność Grupy Kapitałowej CD PROJEKT prowadzona jest w czterech segmentach operacyjnych:

- Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce,
- Produkcja gier,
- Globalna cyfrowa dystrybucja gier,
- Inne.

■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce - informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT, poprzez swoją spółkę zależną cdp.pl Sp. z o.o. (dawniej CD Projekt Sp. z o.o.) jest jednym z czołowych wydawców i dystrybutorów gier na komputery PC oraz konsole, a także filmów na nośnikach DVD i Blu-ray w Polsce. Od stycznia 2012 roku spółka zależna jest również wyłącznym przedstawicielem firmy Wizard of The Coast oferując kolekcjonerskie gry karciane i planszowe. Od października 2012 roku cdp.pl prowadzi własną, polskojęzyczną platformę cyfrowej dystrybucji www.cdp.pl.

■ Produkcja gier - informacje ogólne

Produkcja gier komputerowych realizowana jest przez studio CD Projekt RED stanowiące wydzielony segment operacyjny w ramach działalności spółki CD PROJEKT S.A. Działalność ta polega na tworzeniu gier wideo oraz sprzedaży licencji na ich dystrybucję, a także na produkcji i sprzedaży produktów towarzyszących wykorzystujących posiadane przez Spółkę marki. Produkcja gier wideo została rozpoczęta w 2002 roku, kiedy wystartowały prace nad debiutancką grą z gatunku RPG - Wiedźminem. Tytuł oparty na prozie Andrzeja Sapkowskiego został wydany w październiku 2007 roku i okazał się wielkim sukcesem na skalę światową. W maju 2011 roku ukazał się drugi tytuł - Wiedźmin 2 Zabójcy Królów na komputery PC, a w kwietniu 2012 roku Wiedźmin 2 Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 oraz komputery PC. Od roku 2012 zarówno pierwsza część Wiedźmina, jak i Wiedźmin 2 Zabójcy Królów w Edycji Rozszerzonej dostępne są również na komputery Apple.

Spółka prowadzi aktywną sprzedaż wyprodukowanych wcześniej gier Wiedźmin oraz Wiedźmin 2 w wersjach na poszczególne platformy sprzętowe zarówno w tradycyjnych kanałach dystrybucji, jak i za pośrednictwem wiodących platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie. Łącznie obie części Wiedźmina uzyskały około 200 nagród na całym świecie, a całkowita sprzedaż gier przekroczyła 7 milionów egzemplarzy.

Dwa największe projekty realizowane obecnie w studio to najwyższej klasy duże gry RPG: Wiedźmin 3 Dzikie Gon (Wild Hunt) oraz Cyberpunk 2077. Każda z gier ukaże się w momencie swojej rynkowej premiery równocześnie na komputery PC oraz na konsole nowej generacji - Sony PlayStation 4 oraz Microsoft Xbox One. Od lipca 2013 roku studio obecne jest również w Krakowie, gdzie działający na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego zespół pracuje nad kolejnymi produkcjami Spółki.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier - informacje ogólne

Globalna cyfrowa dystrybucja gier komputerowych (sprzedaż gier komputerowych za pośrednictwem internetu klientom z całego świata umożliwiającą dokonanie zakupu gry, zapłatę za grę oraz jej pobranie na własny komputer) realizowana jest przez spółkę GOG Ltd., która jest właścicielem platformy cyfrowej dystrybucji oraz strony internetowej GOG.com.

Platforma została uruchomiona we wrześniu 2008 roku. Pierwotną misją GOG.com była rewitalizacja, czyli ponowne ożywienie i zaoferowanie najbardziej kultowych gier PC klientom z całego świata, ze szczególnym naciskiem na kraje angielskojęzyczne, tj. Stany Zjednoczone, Kanadę, Wielką Brytanię i Australię. Od października 2012 roku na platformie GOG.com dostępne są również gry na komputery Apple.

Obecnie w serwisie dostępnych jest ponad 700 tytułów od ponad 180 wydawców i producentów gier, w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak Electronic Arts, Activision, Ubisoft czy Atari-Hasbro.

Jedną z kluczowych przewag odróżniających GOG.com od głównych konkurentów (takich jak inne niezależne platformy: Steam, Gamersgate, GameStop) jest zbiór wartości, którymi kieruje się GOG Ltd. Spółka przyjęła rozwiązanie, na bazie którego może zagwarantować klientom, że wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM-free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). Produkty

oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerszymi dostępnymi wersjami zawierającymi dodatkowo, darmowe materiały bonusowe, takie jak ścieżki dźwiękowe, mapy, plakaty itp. Ponadto GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, na które gra jest dostępna, a w razie kłopotów z uruchomieniem zapewnia wsparcie i pomoc techniczną. GOG, stale dążąc do podwyższania standardów obsługi kupujących, zaoferował swoim klientom w grudniu 2013 roku nowatorską politykę zwrotów.

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje również bezpośrednio klientom detalicznym własne produkty w wersji na komputery PC i Apple, tj. gry Wiedźmin i Wiedźmin 2 Zabójcy Królów.

■ Inne

CD PROJEKT S.A. będący właścicielem nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118 wynajmuje posiadaną powierzchnię lokalnym najemcom. Jednocześnie, jako spółka holdingowa Grupy Kapitałowej, CD PROJEKT koordynuje jej funkcjonowanie, mając na celu osiągnięcie maksymalnej efektywności oraz synergii w ramach działań prowadzonych przez Grupę. Produkty i usługi oferowane w ramach tego segmentu w roku 2013 to przede wszystkim usługi wewnątrzgrupowe świadczone przez spółkę holdingową spółkom zależnym.

Szczegółowe opisy dotyczące działalności poszczególnych segmentów operacyjnych zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

■ Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	Zysk/strata segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	142 172	142 172	-	14 851	217 635
<i>Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce</i>	61 255	61 235	20	7 255	37 904
<i>Produkcja gier</i>	23 579	22 286	1 293	5 096	63 473
<i>Globalna cyfrowa dystrybucja gier</i>	63 806	57 634	6 172	9 515	25 112
<i>Inne*</i>	6 473	1 017	5 456	13 582	130 573
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(12 941)	-	(12 941)	(20 597)	(39 427)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-	-	-	-
RAZEM	142 172	142 172	-	14 851	217 635

*Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 13 582 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego.

■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.12.2013 r.

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	2 451	6 161	1 237	111 767	(26 569)	95 047
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 059	3 114	924	6 090		11 187
<i>Wartości niematerialne</i>	872	3 017	300	57 949	(25 735)	36 403
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	-	46 417	46 417
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	-	-	-	47 251	(47 251)	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	493	13	13	236	-	755
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	17	-	241	-	285
AKTYWA OBROTOWE	35 454	57 312	23 876	18 805	(12 859)	122 588
<i>Zapasy</i>	7 452	44 514	-	-	-	51 966
<i>Należności handlowe</i>	19 117	3 487	4 547	69	(10 156)	17 064
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	900	-	1	-	901
<i>Pozostałe należności</i>	432	3 035	174	2 918	(2 703)	3 856
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	-	805	-	805
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	5 261	346	2 668	37	-	8 312
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 192	5 030	16 487	14 975	-	39 684
AKTYWA RAZEM	37 905	63 473	25 113	130 572	(39 428)	217 635

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	17 369	44 883	14 243	120 060	(29 187)	167 368
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	17 369	44 883	14 243	120 060	(30 055)	166 500
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	7 050	86	94 955	(17 217)	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	38	-	1 152	110 936	312	112 438
<i>Pozostałe kapitały</i>	-	-	-	989	-	989
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	(329)	-	(461)	(790)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	-	32 737	3 819	(100 402)	7 859	(55 987)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	7 255	5 096	9 515	13 582	(20 548)	14 900
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	-	-	-	-	868	868
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	480	1 280	24	874	2 618	5 276
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	77	65	-	35	-	177
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	41	708	-	319	2 618	3 686
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	353	501	19	503	-	1 376
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	9	6	5	17	-	37
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	20 056	17 310	10 846	9 638	(12 859)	44 991
<i>Kredyty i pożyczki</i>	19	-	1	1	-	21
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	132	69	-	59	-	260
<i>Zobowiązania handlowe</i>	16 124	963	8 512	9 295	(10 156)	24 738
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	1 074	-	196	-	-	1 270
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	2 597	16 180	2 063	81	(2 703)	18 218
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	87	71	17	36	-	211
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	20	57	67	-	145
<i>Pozostałe rezerwy</i>	22	7	-	99	-	128
PASYWA RAZEM	37 905	63 473	25 113	130 572	(39 428)	217 635

■ Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	61 255	23 579	63 806	6 473	(12 941)	142 172
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	23 208	-	-	(1 219)	21 989
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	3 571	-	63 806	6 471	(11 628)	62 220
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	57 684	371	-	2	(94)	57 963
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43 690	6 337	45 501	654	(7 355)	88 827
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	940	6 133	45 501	651	(7 196)	46 029
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	42 750	204	-	3	(159)	42 798
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 565	17 242	18 305	5 819	(5 586)	53 345
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	11 156	525	64	1 085	(9 410)	3 420
<i>Koszty sprzedaży</i>	11 161	6 419	4 594	1 356	(1 153)	22 377
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3 943	6 779	1 966	4 601	(4 433)	12 856
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	5 748	133	370	635	(228)	6 658
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 869	4 436	11 439	312	(9 182)	14 874
<i>Przychody finansowe</i>	1 271	2 017	156	13 868	(14 317)	2 995
<i>Koszty finansowe</i>	471	385	623	345	(1 145)	679
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 669	6 068	10 972	13 835	(22 354)	17 190
<i>Podatek dochodowy</i>	1 414	972	1 457	253	(1 757)	2 339
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 255	5 096	9 515	13 582	(20 597)	14 851
Zysk (strata) netto	7 255	5 096	9 515	13 582	(20 597)	14 851
Zysk (strata) przypisana udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	(49)	(49)
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	7 255	5 096	9 515	13 582	(20 548)	14 900

■ Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

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

Nie wystąpiły zmiany w prezentacji segmentów operacyjnych w stosunku do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Informacja dotycząca głównych klientów

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT współpracuje z zewnętrznymi pojedynczymi odbiorcami, których udział w przychodach przekracza 10 lub więcej procent skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej zgodnie z informacją zawartą poniżej.

W ramach segmentu Produkcji gier działalność handlowa realizowana przez CD PROJEKT S.A. we współpracy z jednym odbiorcą wygenerowała w trakcie 2013 roku sprzedaż w wysokości 17 143 tys. zł, co stanowiło 12,06% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

W ramach segmentu Dystrybucji i działalności wydawniczej w Polsce największy odbiorca cdp.pl Sp. z o.o. wygenerował w trakcie 2013 roku przychody w wysokości 15 486 tys. zł, co stanowiło 10,89% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy.

Wskazani odbiorcy nie są podmiotami powiązanymi z CD PROJEKT S.A. ani z jej spółkami zależnymi.

W pozostałych segmentach działalności żaden z zewnętrznych pojedynczych klientów nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Amortyzacja</i>	2 991	2 569
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	1 373	1 140
<i>Usługi obce</i>	22 486	18 104
<i>Podatki i opłaty</i>	516	396
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	22 966	20 338
<i>Podróże służbowe</i>	786	677
<i>Pozostałe koszty, w tym:</i>	7 430	6 762
<i>- koszty rekrutacji</i>	516	329
<i>- koszty targów, wystaw i konferencji</i>	1 801	679
<i>- koszty używania samochodów służbowych</i>	292	415
<i>- opłaty licencyjne</i>	-	32
<i>- reprezentacja i reklama</i>	4 408	4 716
<i>- rezerwy na koszty NKUP</i>	-	62
<i>- ubezpieczenia</i>	161	314
<i>- pozostałe koszty</i>	252	215
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(23 315)	(15 327)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	41 643	55 886

<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	2 579	1 957
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	44 605	35 422
Razem	124 060	127 924
<i>Koszty sprzedaży</i>	22 377	21 597
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	12 856	13 063
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	88 827	93 264
Razem	124 060	127 924

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

■ Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	320	90
<i>Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem</i>	60	-
<i>Dotacje</i>	252	348
<i>Odpisanie przedawnionych zobowiązań</i>	1 124	93
<i>Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny</i>	418	232
<i>Dochody z refakturowania</i>	322	392
<i>Zysk na sprzedaży środków trwałych</i>	43	43
<i>Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze</i>	27	11
<i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty</i>	82	1 039
<i>Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe</i>	207	205
<i>Rozwiązanie rezerw (spisanie nie wypłaconych umów cywilno-prawnych)</i>	1	26
<i>Rozwiązanie rezerw na licencje</i>	276	334
<i>Pozostałe przychody, w tym:</i>	288	243
<i>- wpłaty od komorników</i>	9	8
<i>- polisy zakończone przed czasem</i>	5	4
<i>- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały</i>	58	182
<i>- sprzedaż pozostała</i>	181	-
<i>- inne pozostałe przychody operacyjne</i>	35	49
Razem	3 420	3 056

■ Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Aktualizacja wartości należności handlowych	25	767
Aktualizacja wartości należności pozostałych	33	12
Aktualizacja wartości zapasów	920	291
Koszty spisanych zapasów	-	3
Odpisanie przedawnionych należności	272	73
Koszty egzekucji należności	2	-
Darowizny	347	-
Koszty dotyczące refakturowania	269	225
Licencje spisane	1 728	4 750
Podatek u źródła nie do odzyskania	4	642
Pozostałe, w tym:	3 057	4 042
- koszty procesu i opłat sądowych	168	-
- koszty podatku u źródła poniesionego przez spółki Grupy	12	11
- wykup z leasingu	47	37
- koszty zutilizowanych materiałów i towarów	758	570
- niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	1	304
- aktualizacja towarów (przeceny)	2 053	3 061
- pozostałe	18	59
Razem	6 658	10 805

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

■ Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek:	306	121
- od depozytów bankowych	249	80
- od rozrachunków handlowych	57	41
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	2 689	1 766
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 981	1 186
- przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym	18	7
- zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	279	570
- pozostałe	411	3
Razem przychody finansowe	2 995	1 887

■ Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek:	217	1 107
- od kredytów bankowych	156	465
- od pożyczek	-	83
- od rozrachunków handlowych	-	69
- od leasingu	30	53
- od faktoringu	31	434
- pozostałe	-	3
Inne koszty finansowe, w tym:	529	860
- opłaty bankowe	515	656
- opłata prolongacyjna	-	28
- odsetki od zobowiązań budżetowych	2	8
- aktualizacja wartości inwestycji	3	166
- pozostałe	9	2
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(67)	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	-
Razem koszty finansowe	679	1 967

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

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania*	Razem wycena instrumentów finansowych
01.01.2013 - 31.12.2013				
Przychody/koszty z tytułu odsetek	18	308	(187)	139
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(58)	-	(58)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	320	-	320
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finans.	212	-	-	212
Razem zysk/strata	230	570	(187)	613
01.01.2012 - 31.12.2012				
Przychody/koszty z tytułu odsetek	7	124	(1 054)	(923)
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(777)	-	(777)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	90	-	90
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finans.	562	-	-	562
Razem zysk/strata	569	(563)	(1 054)	(1 048)

*w tym kredyty i pożyczki

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	4 089	1 737
<i>Dotyczący roku obrotowego</i>	5 042	1 737
<i>Korekty dotyczące lat ubiegłych</i>	(953)	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 750)	(1 575)
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	(1 750)	(1 575)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 339	162

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk przed opodatkowaniem	17 190	28 287
<i>Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania</i>	11 896	4 969
<i>Przychody wyłączone z opodatkowania</i>	7 286	23 191
<i>Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania</i>	9 649	14 181
<i>Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów</i>	10 163	8 423
<i>Podatek „obronny” - Cypr</i>	116	71
Dochód do opodatkowania	22 430	4 378
<i>Odliczenia od dochodu (w tym strata z lat ubiegłych)</i>	14 264	4 132
Podstawa opodatkowania	8 166	246
<i>Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%</i>	1 552	47
Efektywna stawka podatku	13,6%	0,6%

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

w tys. zł	31.12.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	125	1 257	1 248	134
<i>Pozostałe rezerwy</i>	291	475	453	313
<i>Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania</i>	-	9 182	-	9 182
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	139	687	716	110
<i>Ujemne różnice kursowe - GOG Ltd.</i>	-	34	-	34
<i>Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach</i>	62	155	61	156
<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	389	16	406	(1)

<i>Odpisy aktualizujące należności</i>	17	-	18	(1)
<i>Licencje</i>	1 326	-	1 326	-
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	87	9	61	35
<i>Dyskonto kaucji</i>	15	35	8	42
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	60	55	5
<i>Bonusy marketingowe i premiowe</i>	672	153	825	-
<i>Program motywacyjny</i>	989	264	702	551
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(139)	139	125	(125)
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 973	12 466	6 004	10 435
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<i>Stawka podatkowa Cypr</i>	12,5%	10%	12,5%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	755	2 365	1 140	1 980

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

w tys. zł	31.12.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	644	853	1 276	221
<i>Przeszacowanie należności długoterminowych - odsetki należne</i>	39	-	39	-
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	3 202	18 426	9 861	11 767
<i>Marka korporacyjna CD PROJEKT</i>	414	9 182	1 683	7 913
<i>Znak towarowy The Witcher</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	55	54	1
<i>Pozostałe tytuły</i>	136	743	718	161
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(139)	139	125	(125)
Suma dodatnich różnic przejściowych	19 400	29 398	13 756	35 042
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<i>Stawka podatkowa Cypr</i>	12,5%	10%	12,5%	10%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 686	5 586	2 614	6 658

■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	755	1 980
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana</i>	3 686	6 658
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 931)	(4 678)

Nota 7. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 900	28 125
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	14 900	28 125
Zysk netto do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	14 900	28 125

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 oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

■ Liczba wyemitowanych akcji

w szt.	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	94 950 000	94 950 000
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	94 950 000	94 950 000

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

W okresach prezentowanych dywidenda dla akcjonariuszy Spółki dominującej nie była wypłacana.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	14 851	28 125
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	47	(559)
<i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych</i>	(1)	1
Suma dochodów całkowitych	14 897	27 567

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie dotyczy.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe

■ Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Własne</i>	10 494	10 139
<i>Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu</i>	693	616
Razem	11 187	10 755

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

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego</i>	693	616
<i>Stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych</i>	60 000	45 000
<i>Środki trwałe dofinansowane z UE</i>	436	704
Wartość zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	61 129	46 320

■ Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Leasing samochodów osobowych</i>	575	553
<i>Dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP</i>	1 127	1 376
Razem	1 702	1 929

■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2013	346	11 992	6 135	1 249	317	362	20 401
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 057	1 332	397	38	695	3 519
- nabycia	-	254	1 328	133	38	695	2 448
- wytworzenia we własnym zakresie	-	-	1	-	-	-	1
- zawartych umów leasingu	-	-	-	264	-	-	264
- przekwalifikowania	-	803	-	-	-	-	803
- nieodpłatnego otrzymania	-	-	3	-	-	-	3

Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	939	165	68	926	2 098
- zbycia	-	-	203	131	18	-	352
- likwidacji	-	-	736	-	50	-	786
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	926	926
- inne	-	-	-	34	-	-	34
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2013	346	13 049	6 528	1 481	287	131	21 822
Umorzenie na 01.01.2013	-	4 438	4 387	547	274	-	9 646
Zwiększenia, z tytułu:	-	643	1 237	211	16	-	2 107
- amortyzacji	-	643	1 237	211	16	-	2 107
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	939	112	67	-	1 118
- zbycia	-	-	203	107	18	-	328
- likwidacji	-	-	736	-	49	-	785
- inne	-	-	-	5	-	-	5
Umorzenie na 31.12.2013	-	5 081	4 685	646	223	-	10 635
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2013	346	7 968	1 843	835	64	131	11 187

■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	346	11 205	4 940	1 318	289	484	18 582
Zwiększenia, z tytułu:	-	787	1 351	500	28	1 178	3 844
- nabycia środków trwałych	-	334	1 307	107	28	1 178	2 954
- zawartych umów leasingu	-	-	-	393	-	-	393
- przekwalifikowania	-	453	-	-	-	-	453
- nieodpłatnego otrzymania	-	-	44	-	-	-	44
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	156	569	-	1 300	2 025
- zbycia	-	-	92	327	-	-	419
- likwidacji	-	-	63	203	-	-	266
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	1 300	1 300
- inne	-	-	1	39	-	-	40
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2012	346	11 992	6 135	1 249	317	362	20 401
Umorzenie na 01.01.2012	-	3 919	3 796	688	255	-	8 658
Zwiększenia, z tytułu:	-	519	744	229	19	-	1 511
- amortyzacji	-	519	744	229	19	-	1 511

Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	153	370	-	-	523
- likwidacji	-	-	63	41	-	-	104
- sprzedaży	-	-	89	327	-	-	416
- inne	-	-	1	2	-	-	3
Umorzenie na 31.12.2012	-	4 438	4 387	547	274	-	9 646
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2012	346	7 554	1 748	702	43	362	10 755

■ Środki trwałe w budowie

w tys. zł	31.12.2013	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Przekwalifikowanie kosztów	Rozliczenie nakładów	01.01.2013
Budowa studia motion capture, biuro nowa powierzchnia	-	541	-	802	261
Wdrożenie ZSI klasy ERP	-	22	(121)	-	99
Budowa studia nagrań	-	1	-	3	2
Budowa serwerowni	131	131	-	-	-
Razem	131	695	(121)	805	362

w tys. zł	31.12.2012	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Przekwalifikowanie kosztów	Rozliczenie nakładów	01.01.2012
Budowa studia motion capture, biuro nowa powierzchnia	261	362	-	101	-
Wdrożenie ZSI klasy ERP	99	462	(847)	-	484
Budowa studia nagrań	2	2	-	-	-
Biuro	-	352	-	352	-
Razem	362	1 178	(847)	453	484

■ Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie

Nie dotyczy.

■ Środki trwałe w leasingu

w tys. zł	31.12.2013			31.12.2012		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Środki transportu	954	261	693	888	272	616
Razem	954	261	693	888	272	616

Nota 13. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	15 155	3 240	9 664	46 417	0	17 414	91 890
Zwiększenia, z tytułu:	-	528	2 968	-	295	49	3 840
- nabycia	-	317	1 909	-	295	38	2 559
- przekwalifikowania	-	211	1 059	-	-	11	1 281
Zmniejszenia, z tytułu:	50	1 114	548	-	-	171	1 883
- zbycia	50	-	-	-	-	-	50
- likwidacji	-	227	446	-	-	-	673
- przekwalifikowania	-	887	102	-	-	171	1 160
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013	15 105	2 654	12 084	46 417	295	17 292	93 847
Umorzenie na dzień 01.01.2013	51	2 472	8 058	-	-	91	10 672
Zwiększenia, z tytułu:	-	256	1 256	-	-	32	1 544
- amortyzacji	-	158	847	-	-	27	1 032
- przekwalifikowania	-	98	409	-	-	5	512
Zmniejszenia, z tytułu:	50	538	544	-	-	57	1 189
- likwidacji	-	180	446	-	-	-	626
- zbycia	50	-	-	-	-	-	50
- przekwalifikowania	-	358	98	-	-	57	513
Umorzenie na dzień 31.12.2013	1	2 190	8 770	-	-	66	11 027
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013	15 104	464	3 314	46 417	295	17 226	82 820

Na pozycję inne wartości niematerialne składa się wycena marki korporacyjnej CD PROJEKT na kwotę 17.095 tys. zł, a także wartości będące w użytkowaniu spółek.

W raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 30 grudnia 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż zgodnie z postanowieniami zawartej w dniu 31 grudnia 2012 roku umowy pomiędzy Spółką dominującą a spółką od niej zależną - cdp.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Spółka nabyła całość praw do marki korporacyjnej CD PROJEKT. W wyniku złożonego zbywcy oświadczenia, w zamian za określoną w umowie kwotę drugiej transzy płatności, Spółka dominująca stała się z dniem 30 grudnia 2013 roku jedynym właścicielem praw do przedmiotowej marki.

■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	15 155	2 401	8 954	46 417	-	17 198	90 125
Zwiększenia, z tytułu:	-	868	1 319	-	-	216	2 403
- nabycia	-	864	472	-	-	216	1 552
- przekwalifikowania	-	-	847	-	-	-	847
- inne	-	4	-	-	-	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	609	-	-	-	638
- zbycia	-	-	5	-	-	-	5
- likwidacji	-	29	600	-	-	-	629
- inne	-	-	4	-	-	-	4
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012	15 155	3 240	9 664	46 417	-	17 414	91 890
Umorzenie na dzień 01.01.2012	51	1 893	8 194	-	-	62	10 200
Zwiększenia, z tytułu:	-	608	472	-	-	29	1 109
- amortyzacji	-	605	472	-	-	29	1 106
- inne	-	3	-	-	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	608	-	-	-	637
- likwidacji	-	29	600	-	-	-	629
- sprzedaży	-	-	5	-	-	-	5
- inne	-	-	3	-	-	-	3
Umorzenie na dzień 31.12.2012	51	2 472	8 058	-	-	91	10 672
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012	15 104	768	1 606	46 417	-	17 323	81 218

■ Wartości niematerialne - struktura własnościowa

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Własne	36 403	34 801
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	36 403	34 801

■ Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	31.12.2013	31.12.2012
<i>Program do licencji</i>	-	20
Razem	-	20

■ Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Oprogramowanie dotyczące projektu Modernizacja infrastruktury IT</i>	20	33
Razem	20	33

Nota 14. Wartość firmy

■ Wartość firmy

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	46 417	46 417
Razem	46 417	46 417

■ Podział wartości firmy

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Wartość firmy z połączenia prawnego z jednostkami podporządkowanymi</i>	39 147	39 147
<i>Wartość firmy z konsolidacji</i>	7 270	7 270
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417

■ Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	46 417	46 417
<i>Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek</i>	-	-
<i>Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia jednostek</i>	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	46 417	46 417
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417

■ Połączenia jednostek gospodarczych

Nie dotyczy.

Nota 15. Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Nota 16. Inwestycje w jednostkach powiązanych

■ Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Nie dotyczy.

Nota 17. Akcje / udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Spółka dominująca zaprzestała prezentacji danych finansowych jednostki zależnej Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z uwagi na brak kontroli.

Nota 18. Pozostałe aktywa trwałe

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Należności z tytułu kaucji</i>	27	27
<i>Pozostałe - kaucja dotycząca najmu powierzchni</i>	258	222
Razem	285	249

Nota 19. Aktywa finansowe

Nie dotyczy.

Nota 20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Nie dotyczy.

Nota 21. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym</i>	805	855
Razem	805	855

Nota 22. Zapasy

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Pozostałe materiały</i>	-	66
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	40 415	17 213
<i>Produkty gotowe</i>	4 193	9 311
<i>Towary</i>	7 749	6 781
Zapasy brutto	52 357	33 371
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	391	4
Zapasy netto	51 966	33 367

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W pozycji Towary ujmuje się wyroby obcej produkcji przeznaczone do odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym. Towary są magazynowane w magazynach własnych i obcych. Spółki Grupy prowadzą ewidencję ilościowo-wartościową towarów. Towary otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

■ Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące razem
Stan na dzień 01.01.2013	-	4	4
Zwiększenia, w tym:	20	900	920
<i>utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi</i>	20	900	920
Zmniejszenia, w tym:	10	523	533
<i>rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży</i>	10	523	533
Stan na dzień 31.12.2013	10	381	391

■ Zapasy stanowiące zabezpieczenie

Nie dotyczy.

Nota 23. Umowa o usługę budowlaną

Nie dotyczy.

Nota 24. Należności handlowe

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe netto	17 064	31 247
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	17 064	31 247
Odpisy aktualizujące	1 076	1 395
Należności handlowe brutto	18 140	32 642

■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	116	116
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	116	116
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	1 279	799
Zwiększenia, w tym:	25	765
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	25	765
Zmniejszenia, w tym:	344	285
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	34	163
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	46	90
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	264	25
- przekwalifikowanie	-	7
Stan odpisów na koniec okresu	960	1 279
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu	1 076	1 395

■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2013 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
<i>należności brutto</i>	116	-	-	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
<i>należności brutto</i>	18 024	14 659	1 097	262	964	34	1 008
<i>odpisy aktualizujące</i>	960	-	-	-	-	5	955
Należności netto	17 064	14 659	1 097	262	964	29	53
OGÓŁEM							
<i>należności brutto</i>	18 140	14 659	1 097	262	964	34	1 124
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 076	-	-	-	-	5	1 071
Należności netto	17 064	14 659	1 097	262	964	29	53

■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2012 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
<i>należności brutto</i>	116	-	-	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
<i>należności brutto</i>	32 526	23 958	6 738	125	189	772	744
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 279	4	-	1	13	656	605
Należności netto	31 247	23 954	6 738	124	176	116	139
OGÓŁEM							
<i>należności brutto</i>	32 642	23 958	6 738	125	189	772	860
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 395	4	-	1	13	656	721
Należności netto	31 247	23 954	6 738	124	176	116	139

■ Należności handlowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2013		31.12.2012	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	12 332	12 332	25 122	25 122
EUR	49	204	115	471
USD	1 501	4 522	1 816	5 630
GBP	1	6	5	24
Razem	-	17 064	-	31 247

■ Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	1 365	12
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	8	12
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	1 357	-

Nota 25. Pozostałe należności

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	3 856	4 635
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 298	3 591
- zaliczki na dostawy	46	686
- z tytułu kaucji	6	129
- zaliczka na podatek Cypr	-	123
- inne	506	106
Odpisy aktualizujące	1 179	1 205
Pozostałe należności brutto	5 035	5 840

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe należności, w tym:	3 856	4 635
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	3 856	4 635
Odpisy aktualizujące	1 179	1 205
Pozostałe należności brutto	5 035	5 840

■ Pozostałe należności - struktura walutowa

w tys.	31.12.2013		31.12.2012	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	3 840	3 840	4 158	4 158
EUR	-	-	30	123
USD	5	16	114	354
GBP	-	-	-	-
Razem	-	3 856	-	4 635

■ Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Należności od jednostek powiązanych brutto	116	116
- handlowe	116	116
- pozostałe	-	-
Odpisy aktualizujące	116	116
Należności od jednostek powiązanych netto	-	-

Nota 26. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	40	43
Ubezpieczenia podróży służbowych	12	2
Koszty zakupionych licencji	7 820	11 346
Dostęp do portalu prawniczego on-line	1	2
Koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	-	9
Oprogramowanie, licencje	44	67
Bilety lotnicze	18	4
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	377	247
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 312	11 720

Nota 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	27 268	15 118
- kasa krajowych środków pieniężnych	2	3
- rachunki bankowe bieżące	27 266	15 115
Inne środki pieniężne:	12 416	11 748
- lokaty overnight	8 616	11 748
- lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	3 800	-
Razem	39 684	26 866

■ Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Poręczenie	-	294
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	-	294
Gwarancje cash pool	-	1 204
Razem	-	1 792

■ Środki pieniężne do dyspozycji Grupy, niewykazane w pozycji bilansowej

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne ZFŚS	46	14
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	30 000	18 750
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu w rachunku bieżącym	10 000	6 562
Razem	40 046	25 326

Nota 28. Kapitał zakładowy

■ Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2013 r.

	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Seria A na okaziciela	500 000	1	500 000	Wkład pieniężny
Seria B na okaziciela	2 000 000	1	2 000 000	Wkład pieniężny
Seria C na okaziciela	6 884 108	1	6 884 108	Wkład pieniężny
Seria C1 na okaziciela	18 768 216	1	18 768 216	Wkład pieniężny
Seria D na okaziciela	35 000 000	1	35 000 000	Wkład niepieniężny
Seria E na okaziciela	6 847 676	1	6 847 676	Wkład pieniężny
Seria F na okaziciela	3 500 000	1	3 500 000	Wkład pieniężny
Seria G na okaziciela	887 200	1	887 200	Wkład pieniężny
Seria H na okaziciela	3 450 000	1	3 450 000	Wkład pieniężny
Seria I na okaziciela	7 112 800	1	7 112 800	Wkład pieniężny
Seria J na okaziciela	5 000 000	1	5 000 000	Wkład pieniężny
Seria K na okaziciela	5 000 000	1	5 000 000	Wkład pieniężny
Razem	94 950 000	-	94 950 000	-

■ Kapitał zakładowy struktura akcjonariatu na 31.12.2013 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji w szt.	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Marcin Iwiński	12 607 501	13,28%	12 607 501	13,28%
Michał Kiciński	12 282 615	12,94%	12 282 615	12,94%
Piotr Nielubowicz	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
Adam Kiciński	3 122 481	3,29%	3 122 481	3,29%
PKO TFI S.A.	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Amplico PTE S.A.	5 003 719	5,27%	5 003 719	5,27%
Pozostały akcjonariat	42 008 487	44,24%	42 008 487	44,24%
Razem	94 950 000	100%	94 950 000	100%

Struktura akcjonariatu na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

■ Zmiany kapitału zakładowego

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Kapitał na początek okresu	94 950	94 950
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
- emisja akcji opłaconych gotówką	-	-
- konwersja pożyczek na akcje	-	-
- emisja akcji pokrytych aportami	-	-
Stan na koniec okresu	94 950	94 950

Nota 29. Zmiany kapitału zapasowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Kapitał na początek okresu	105 200	106 705
Zwiększenia, z tytułu:	7 238	1
- różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	1
- podział zysku netto	7 238	-
Zmniejszenia	-	1 506
- pokrycie straty z lat ubiegłych jednostki zależnej	-	1 506
Stan na koniec okresu	112 438	105 200

Nota 30. Pozostałe kapitały

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Pozostałe kapitały - program motywacyjny	989	551
Razem	989	551

■ Zmiana stanu pozostałych kapitałów

w tys. zł	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały - program motywacyjny	Razem
Stan na dzień 01.01.2013 r.	-	-	-	551	551
Zwiększenia	-	-	-	702	702
Zmniejszenia	-	-	-	264	264
Stan na dzień 31.12.2013 r.	-	-	-	989	989
Stan na dzień 01.01.2012 r.	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	562	562
Zmniejszenia	-	-	-	11	11
Stan na dzień 31.12.2012 r.	-	-	-	551	551

Nota 31. Niepodzielony wynik finansowy

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy</i>	(55 987)	(76 459)
Razem	(55 987)	(76 459)

■ Zmiana stanu niepodzielonego wyniku finansowego

	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	(76 459)	(101 530)
Zwiększenia, z tytułu:	28 125	25 071
- podział zysku z lat ubiegłych	28 125	25 071
Zmniejszenia, z tytułu:	7 653	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	7 238	-
- różnica ze zmiany procentowej udziału w jednostce zależnej	414	-
- różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	1	-
Stan na koniec okresu	(55 987)	(76 459)

Nota 32. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

	31.12.2013	31.12.2012
Na początek okresu	-	-
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	917	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	(49)	-
Na koniec okresu	868	-

Nota 33. Kredyty i pożyczki

W raporcie bieżącym nr 14/2013 z dnia 23 maja 2013 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o podpisaniu w dniu 23 maja 2013 roku aneksu do umowy kredytowej o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. (obecnie działającej pod firmą mBank S.A.) z siedzibą w Warszawie, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku. Na mocy podpisanego aneksu wydłużony został do dnia 30 maja 2014 roku termin, w którym Spółka dominująca uprawniona jest do wykorzystania środków w ramach przyznanej kwoty kredytu. Ponadto Strony postanowiły zmienić sposób w jaki dokonane zostanie rozliczenie wykorzystanych przez Spółkę dominującą środków z przyznanego na mocy umowy kredytu poprzez zastąpienie dotychczas obowiązującego harmonogramu miesięcznych spłat zobowiązaniem do dokonania całkowitej spłaty wykorzystanych środków kredytowych nie później niż do dnia 29 maja 2015 roku.

Jednocześnie po uwzględnieniu terminu zapadalności dotychczasowych spłat wynikających z obowiązującego do dnia podpisania aneksu harmonogramu spłat Strony postanowiły zmniejszyć kwotę dostępnego w ramach umowy kredytu do sumy 19 mln zł.

W zakresie innych istotnych postanowień warunki umowy nie uległy zmianie.

W raporcie bieżącym nr 15/2013 z dnia 23 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o zawarciu w dniu 23 maja 2013 roku przez Spółkę umowy kredytowej o kredyt odnawialny z BRE Bank S.A. (obecnie działającej pod firmą mBank S.A.) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest udzielenie przez BRE Bank kredytu odnawialnego w kwocie nie przekraczającej 11 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki dominującej, w tym kosztów produkcji gier. Zgodnie z intencją Zarządu zagwarantowany w ten sposób dostęp do środków finansowych zapewni dodatkowy bufor finansowy w realizowanym przez Spółkę dominującą procesie produkcji gier wideo.

Zgodnie z treścią podpisanej Umowy Spółka dominująca uprawniona jest do wykorzystywania udostępnionych środków w granicach przyznanej kwoty kredytu do dnia 29 maja 2015 roku, przy czym spłata każdorazowo zaciągniętej w ramach Kredytu kwoty następować będzie nie później niż w 120 dniu przypadającym po dacie danego ciągnięcia, jednak nie później niż do dnia 28 września 2015 roku.

W związku z faktem, iż kredyt objęty został finansowaniem ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego (European Investment Bank) udostępnione Spółce środki kredytowe objęte są niższą, w stosunku do warunków rynkowych, marżą na rzecz BRE Bank.

W raporcie bieżącym nr 19/2013 z dnia 29 sierpnia 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o zawarciu w dniu 28 sierpnia 2013 roku przez Spółkę dominującą oraz spółkę od niej zależną, tj. cdp.pl Sp. z o.o., aneksu do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z BRE Bank Spółką Akcyjną (obecnie działającej pod firmą mBank S.A.) z siedzibą w Warszawie.

Na mocy podpisanego aneksu Strony postanowiły przedłużyć na kolejny okres jednego roku dostępność salda debetowego w łącznej kwocie nie przekraczającej 10 mln zł, w ramach posiadanych w BRE Bank S.A. rachunków Emitenta oraz spółki cdp.pl Sp. z o.o., stanowiącego jednocześnie kwotę udzielonego spółkom kredytu. W myśl postanowień zawartego aneksu, spłata wykorzystanych przez spółki środków w ramach salda debetowego nastąpić powinna nie później niż do dnia 29 sierpnia 2014 roku. Jednocześnie wraz z wydłużeniem okresu obowiązywania umowy, w miejsce dotychczasowego zabezpieczenia kredytu polegającego na cesji na rzecz BRE Bank S.A. wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących cdp.pl Sp. z o.o. od wybranych kontrahentów handlowych, ustanowiony został zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych cdp.pl Sp. z o.o., do najwyższej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 15 mln zł. Odpowiedniemu wydłużeniu uległy również terminy obowiązywania pozostałych ustanowionych na potrzeby umowy zabezpieczeń. W zakresie innych istotnych postanowień, warunki umowy nie uległy zmianie.

W raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 30 września 2013 roku Zarząd Spółki dominującej w nawiązaniu do informacji przekazanych w raporcie bieżącym nr 108/2010 z dnia 20 grudnia 2010 roku oraz raporcie bieżącym nr 71/2011 z dnia 1 grudnia 2011 roku, poinformował o rozwiązaniu z dniem 30 września 2013 roku umowy cash pooling z dnia 9 lipca 2008 roku zawartej pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej CD PROJEKT a RBS Bank Polska S.A.

Przyczyną rozwiązania umowy jest zmiana podmiotu świadczącego usługę konsolidacji rachunków bankowych spółek z grupy kapitałowej.

W raporcie bieżącym nr 22/2013 z dnia 4 października 2013 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o zawarciu w dniu 3 października 2013 roku przez Emitenta oraz spółkę od niego zależną, tj. cdp.pl Sp. z o.o., aneksu do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z BRE Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (obecnie działającej pod firmą mBank S.A.).

Na mocy podpisanego aneksu, Strony postanowiły usunąć z umowy zabezpieczenie kredytu obejmujące zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych cdp.pl Sp. z o.o., do najwyższej kwoty zabezpieczenia wynoszącej 15 mln zł i w jego miejsce ponownie

ustanowić zabezpieczenie w postaci cesji na rzecz BRE Bank S.A. wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących cdp.pl Sp. z o.o. od wybranych kontrahentów handlowych. W pozostałym zakresie warunki umowy nie uległy zmianie.

W raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 19 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki dominującej w nawiązaniu do informacji przekazanej w raporcie bieżącym nr 56/2011 z dnia 24 sierpnia 2011 roku, poinformował o zawarciu przez Emitenta oraz spółkę od niego zależną, tj. cdp.pl Sp. z o.o., aneksu do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie działającej pod firmą mBank S.A.).

Na mocy podpisanego aneksu Strony postanowiły przedłużyć na okres dwóch lat (tj. do dnia 30 grudnia 2015 roku) dostępność salda debetowego, w ramach posiadanych w mBank S.A. rachunków Emitenta oraz spółki cdp.pl Sp. z o.o. Zgodnie z treścią aneksu spłata udostępnionego spółkom limitu kredytowego w łącznej kwocie nie przekraczającej 10 mln zł nastąpić powinna nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Odpowiedniemu wydłużeniu uległy również terminy obowiązywania zabezpieczeń ustanowionych na potrzeby Umowy.

Jednocześnie w ramach uzgodnionych warunków kredytowych znacznemu obniżeniu uległy koszty związane z obsługą przyznanej spółkom linii kredytowej, w tym marża odsetkowa banku oraz prowizja od zaangażowania.

W zakresie innych istotnych postanowień warunki Umowy nie uległy zmianie.

W raporcie bieżącym nr 26/2013 z dnia 19 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o podpisaniu aneksu do umowy kredytowej o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. (obecnie działającej pod firmą mBank S.A.) z siedzibą w Warszawie, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2012 z 18 kwietnia 2012 roku. Na mocy podpisanego aneksu wydłużony został do dnia 29 maja 2015 roku termin, w którym Spółka dominująca uprawniona jest do wykorzystania środków w ramach przyznanej kwoty kredytu, przy czym całkowita spłata wykorzystanych środków kredytowych nastąpić powinna nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Odpowiedniemu wydłużeniu uległy również terminy obowiązywania zabezpieczeń ustanowionych na potrzeby Umowy.

Jednocześnie w ramach uzgodnionych warunków kredytowych znacznemu obniżeniu uległy koszty związane z obsługą przyznanego Spółce kredytu, w tym marża odsetkowa banku oraz prowizja od zaangażowania.

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Kredyty bankowe</i>	1	4 738
<i>Pożyczki, w tym:</i>	20	7
<i>- od Zarządu i Rady Nadzorczej</i>	-	-
<i>- służbowe karty kredytowe</i>	20	7
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	21	4 745
<i>- długoterminowe</i>	-	-
<i>- krótkoterminowe</i>	21	4 745

■ Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	21	4 745
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	-	-
Razem	21	4 745

■ Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2013 r.

Nazwa banku/pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy w tys. zł	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
mBank S.A. - kredyt obrotowy	19 000	-	WIBOR 1M + marża banku 0,65% p.a.	31.12.2015	1) hipoteka na nieruchomościach w Nowym Sączu (ul. Nawojowska 118) 2) weksel in blanco 3) zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego The Witcher
mBank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	10 000	-	WIBOR O/N + marża 0,65% p.a.	31.12.2015	1) weksel in blanco 2) globalna cesja wierzytelności na rzecz Banku należnych cdp.pl 3) hipoteka umowna łączna na będącej własnością CD PROJEKT S.A. nieruchomości w Nowym Sączu (ul. Nawojowska 118)
mBank S.A. - kredyt odnawialny	11 000	-	WIBOR 1M + marża banku 0,65% p.a.	29.05.2015 + 120 dni na spłatę	1) hipoteka na nieruchomościach w Nowym Sączu (ul. Nawojowska 118) 2) weksel in blanco 3) zastaw rejestrowy na prawach z rejestracji znaku towarowego The Witcher
mBank S.A. - karty kredytowe	-	20	-	-	-
Commerzbank - zadłużenie w rachunku bieżącym	-	1	-	-	-
Razem	-	21	-	-	-

■ Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2012 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy w tys. zł	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BRE Bank S.A. - kredyt obrotowy	20 000	1 250	WIBOR 1M + marża banku 1,6% p.a.	30.03.2015	1) weksel in blanco, 2) zastaw rejestrowy na znaku The Witcher, 3) hipoteka na nieruchomości w Nowym Sączu, globalna cesja wierzytelności,
BRE Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	10 000	3 438	WIBOR ON + marża 1%	29.08.2013	1) weksel in blanco, 2) cesja na rzecz BRE Banku wierzytelności 3) hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Nowym Sączu (ul. Nawojowska 118)

RBS Bank (Polska) - odsetki z tyt. cash pool	-	50	-	02.01.2013	-
BRE Bank SA - służbowe karty kredytowe	-	7	-	-	-
Razem	-	4 745	-	-	-

■ Kredyty i pożyczki - struktura walutowa

w tys.	31.12.2013		31.12.2012	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	6	6	4 745	4 745
EUR	3	10	-	-
USD	2	5	-	-
Razem	-	21	-	4 745

Nota 34. Pozostałe zobowiązania finansowe

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania leasingowe	437	496
Kaucja z tytułu wynajmu biura	-	16
Inne	-	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	437	512
- długoterminowe	177	235
- krótkoterminowe	260	277

■ Zobowiązania leasingowe

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	260	261
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	177	235
- od roku do pięciu lat	177	235
Razem	437	496

Nota 35. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

Nota 36. Zobowiązania handlowe

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	24 738	33 930
Wobec jednostek powiązanych	20	20
Wobec jednostek pozostałych	24 718	33 910

■ Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
Stan na dzień 31.12.2013 r.	24 738	22 630	1 401	17	88	162	440
Wobec jednostek powiązanych	20	-	-	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	24 718	22 630	1 401	17	88	162	420
Stan na dzień 31.12.2012 r.	33 930	20 827	10 438	1 158	87	43	1 377
Wobec jednostek powiązanych	20	-	-	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	33 910	20 827	10 438	1 158	87	43	1 357

■ Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2013		31.12.2012	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	10 910	10 910	19 783	19 783
EUR	1 270	5 267	1 008	4 121
USD	2 768	8 337	3 231	10 014
GBP	45	224	2	12
Razem	-	24 738	-	33 930

Nota 37. Pozostałe zobowiązania

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 290	3 601
Podatek VAT	1 589	3 072
Podatek zryczałtowany u źródła	132	125
Podatek dochodowy od osób fizycznych	293	197
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	265	202
PFRON	10	5
Rozrachunki z tytułu PIT-8A	5	-
Pozostałe	(4)	-

Pozostałe zobowiązania	15 585	248
<i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i>	2	239
<i>Pozostałe rozrachunki z pracownikami</i>	-	4
<i>Pozostałe rozrachunki z członkami zarządu</i>	5	5
<i>Inne zobowiązania ZFŚS</i>	(8)	-
<i>Zaliczki otrzymane od odbiorców</i>	15 586	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe	343	171
Razem pozostałe zobowiązania	18 218	4 020

■ Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
Stan na dzień 31.12.2013 r.	18 218	18 217	-	-	-	-	1
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	5	5	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	18 213	18 212	-	-	-	-	1
Stan na dzień 31.12.2012 r.	4 020	2 320	1 699	-	-	-	1
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	5	5	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	4 015	2 315	1 699	-	-	-	1

■ Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

w tys.	31.12.2013		31.12.2012	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	1 063	1 063	2 321	2 321
EUR	2 284	9 473	416	1 699
USD	2 550	7 682	-	-
Razem	-	18 218	-	4 020

Nota 38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Środki pieniężne</i>	46	14
<i>Zobowiązania z tytułu ZFŚS</i>	28	17
Saldo po skompensowaniu	18	(3)
Odpisy na ZFŚS w okresie obrotowym	113	122

Nota 39. 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

w tys.	Tytułem	Waluta	31.12.2013	31.12.2012
Agora S.A.				
Zobowiązanie wekslowe	Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	-	6 332
Zobowiązanie wekslowe	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej	PLN	-	6 070
Poręczenie wekslowe	Poręczenie umowy licencyjnej i umowy dystrybucyjnej	PLN	-	6 332
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	-	6 332
Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej	Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej	PLN	-	6 070
mBank S.A.				
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	16 500	-
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	30 000	30 000
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000
Poręczenia wekslowe umów kredytu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	45 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	45 000
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	60 000	45 000
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	5 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	30 000
Deklaracja wekslowa	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02099ZPA12	PLN	-	6 600
Deklaracja wekslowa	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	6 600	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	6 600	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Umowa o limit nr 02/447/11/L/UR	PLN	1 100	-

mLeasing Sp. z o.o.

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	150
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012	PLN	141	141
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	90	90
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	54	54
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	69
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	59
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	57	57
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN	57	57
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136441/2012	PLN	-	44

Global Collect Services BV

Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	180
-------------------	--------------------------------	-----	-----	-----

Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych

Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3	PLN	1 105	1 105
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	429	429
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-639/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	302	302
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	148	148

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	941	-
---------------------	--	-----	-----	---

Raiffeisen Bank Polska S.A

Poręczenie spłaty zobowiązań z umowy cash pool	Poręczenie cash pool	PLN	15 000	-
--	----------------------	-----	--------	---

RBS Bank (Polska) S.A.

<i>Poręczenie spłaty zobowiązań przez GOG Poland Sp. z o.o., CD PROJEKT S.A., GOG Ltd.</i>	<i>Umowa cash pool</i>	<i>PLN</i>	<i>-</i>	<i>299</i>
<i>Zastaw finansowy na środkach pieniężnych</i>	<i>Umowa cash pool</i>	<i>PLN</i>	<i>-</i>	<i>299</i>

SEGA Europe

<i>Poręczenie umowne</i>	<i>Poręczenie zobowiązań cdp.pl Sp. z o.o.</i>	<i>GBP</i>	<i>150</i>	<i>150</i>
--------------------------	--	------------	------------	------------

Nota 40. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

w tys. zł	31.12.2013		31.12.2012	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
<i>W okresie 1 roku</i>	278	260	293	262
<i>W okresie od 1 do 5 lat</i>	184	177	247	235
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	462	437	540	497
<i>Przyszły koszt odsetkowy</i>	25	-	15	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	437	437	525	497
- <i>krótkoterminowe</i>	260	260	282	262
- <i>długoterminowe</i>	177	177	244	235

■ Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2013 r.

w tys. zł	W odniesieniu do grup aktywów					Razem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
<i>Samochody osobowe</i>	-	-	-	693	-	693
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	-	-	693	-	693

■ Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2013 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa waluta	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
mLeasing Sp. z o.o.	Optimus1/WA/123286/2011	183	183	PLN	2014-04-16	32	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 8 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/120832/2011	88	88	PLN	2014-03-16	7	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 4 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/123240/2011	50	50	PLN	2014-04-16	6	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 2 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/128425/2011	41	41	PLN	2014-09-16	10	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/132776/2011	56	56	PLN	2014-12-16	19	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/132780/2011	47	47	PLN	2014-12-16	15	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/136047/2012	45	45	PLN	2015-02-14	19	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/136061/2012	45	45	PLN	2015-02-14	19	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	Optimus1/WA/135724/2012	98	98	PLN	2015-02-16	34	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	Optimus1/WZ/164498/2013	131	131	PLN	2015-12-16	100	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg um. wartość resztowa netto wynosi 40 tys. zł
mLeasing Sp. z o.o.	CD PROJEKT/DK/153403/2013	133	133	PLN	2016-06-20	114	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 1 tys. zł
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	6118947-1212-09826	126	126	PLN	2015-09-25	62	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi 12 tys. zł
Razem		1 043	1 043			437	

Nota 41. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Dotacje	1 577	850
- Budowa centrum - serwerownia	153	180
- Modernizacja infrastruktury IT	161	288
- Wdrożenie ZSI klasy ERP	353	382
- Wdrożenie ERP B2B	471	-
- The Witcher 3 - development	439	-
Przychody przyszłych okresów	10	26
- nieodpłatnie otrzymany sprzęt i akcesoria komputerowe	10	26
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 587	876
- długoterminowe	1 376	679
- krótkoterminowe	211	197

w tys.	data podpisania umowy o dofinansowanie	wartość dofinansowania wynikająca z umowy		kwota pozostała do rozliczenia w PLN	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
<i>Budowa centrum - serwerownia</i>	20.11.2009	302	PLN	153	31.12.2019
<i>Modernizacja infrastruktury IT</i>	20.11.2009	429	PLN	161	31.12.2019
<i>Wdrożenie ZSI klasy ERP</i>	02.11.2010	1 105	PLN	353	31.05.2014
<i>The Witcher 3 - development</i>	26.06.2013	150	EUR	439	-
<i>Wdrożenie ERP B2B</i>	26.11.2013	941	PLN	471	-
Razem	-	-	-	1 577	-

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

- *Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD Projekt* - projekt został zakończony z dniem 31 grudnia 2010 roku,
- *Modernizacja infrastruktury technicznej i technologicznej Grupy CD Projekt* - projekt został zakończony z dniem 30 czerwca 2012 roku,
- *Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP w CD Projekt Sp. z o.o.* - projekt w trakcie realizacji,
- *The Witcher 3* - projekt w trakcie realizacji,
- *Upgrade funkcjonalny architektury ICT do systemu ERP B2B automatyzującego procesy elektronicznej wymiany danych* - projekt w trakcie realizacji.

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

Nota 42. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	39	28
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (w tym premie)	143	236
Razem, w tym:	182	264
- długoterminowe	37	26
- krótkoterminowe	145	238

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

	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskontowa (%)	4,20	3,70
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,00	3,50
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku, wraz z wiekiem maleje do 0%, osiągając 0% 3 lata przed emeryturą	12,1% - 32 lat	15% - 30 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4,5% w roku 2014, 5% w latach następujących	4,50
Tablice śmiertelności GUS z roku	2012	2011
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,25%	0,25

Przy użyciu metod statystycznych aktuarium zbudował i skalibrował model mobilności pracowników spółek Grupy typu Multiple Decrement. Do kalibracji modelu użyto danych historycznych dostarczonych przez spółki z Grupy. 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

w tys. zł	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2013	28	236	264
Utworzenie rezerwy	11	1 460	1 471
Koszty wypłaconych świadczeń	-	1 537	1 537
Rozwiązanie rezerwy	-	16	16
Stan na 31.12.2013, w tym:	39	143	182
- długoterminowe	37	-	37
- krótkoterminowe	2	143	145
Stan na 01.01.2012	32	207	239
Utworzenie rezerwy	7	2 617	2 624
Koszty wypłaconych świadczeń	-	2 584	2 584
Rozwiązanie rezerwy	11	4	15
Stan na 31.12.2012, w tym:	28	236	264
- długoterminowe	26	-	26
- krótkoterminowe	2	236	238

Nota 43. Pozostałe rezerwy

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	6	11
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	122	162
- rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	47	51
- rezerwa na koszty doradztwa	63	-
- rezerwa na koszty usług obcych	6	9
- rezerwa na zobowiązania licencyjne	6	6
- rezerwa na inne usługi obce	-	96
Pozostałe rezerwy	-	-
Razem, w tym:	128	173
- długoterminowe	-	6
- krótkoterminowe	128	167

■ Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2013	77	96	173
Utworzenie rezerwy	-	975	975
Wykorzystanie rezerwy	71	941	1 012
Rozwiązanie rezerwy	-	8	8
Stan na 31.12.2013, w tym:	6	122	128
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	6	122	128

Stan na 01.01.2012	15	605	620
Utworzenie rezerwy	67	415	482
Wykorzystanie rezerwy	5	766	771
Rozwiązanie rezerwy	-	158	158
Stan na 31.12.2012, w tym:	77	96	173
- długoterminowe	6	-	6
- krótkoterminowe	71	96	167

Nota 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

■ Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Wszystkie zawarte przez Grupę Kapitałową umowy leasingu i umowy kredytowe na dzień 31 grudnia 2013 roku oparte są na zmiennych stopach procentowych. Wzrost kosztu kapitału może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę. Grupa na bieżąco monitoruje koszt dostępnego finansowania analizując jego wpływ na wynik finansowy. Analizowane są możliwości refinansowania, odnawiania istniejących pozycji czy pozyskania finansowania alternatywnego w celu ograniczenia kosztów lub ryzyka związanego z danym typem finansowania i udzielonych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy posiadane przez Grupę instrumenty finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 458 tys. zł. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywana strata Grupy z tytułu wzrostu stopy procentowej 0,5% w okresie 12 miesięcy może wynieść 2 tys. zł. Natomiast w przypadku spadku o 0,5% Grupa odnotuje zysk w wysokości 2 tys. zł.

■ Ryzyko związane z płynnością i ryzyko kredytowe

W ramach Grupy Kapitałowej CD PROJEKT realizacja planów rocznych, w tym planów dotyczących bieżącej płynności, weryfikowana jest w cyklach miesięcznych z rozbiciem na okresy tygodniowe.

W ramach działalności operacyjnej w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców prowadzony jest ciągły monitoring splotu należności. W segmencie Dystrybucji gier i filmów w Polsce funkcjonuje ubezpieczenie kredytu kupieckiego w stosunku do krajowych należności handlowych. Grupa stara się również aktywnie zarządzać pozostałymi dostępnymi składnikami majątku obrotowego.

Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego, w tym kredytów, jak również dysponuje rezerwowymi zasobami finansowymi w formie gotówki oraz jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. Na poziomie całej Grupy proces zarządzania gotówką odbywa się za pomocą cash pool-a. CD PROJEKT S.A. monitoruje oraz zarządza płynnością na bieżąco w zakresie całego roku.

■ Ryzyko walutowe

Ryzyko umocnienia kursu PLN w stosunku do EUR i USD

Ze względu na globalny charakter prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności jest ona narażona na ryzyko związane z nagłymi zmianami kursu złotego w relacji do walut obcych, a w szczególności EUR oraz USD. Znaczna część transakcji, umów wydawniczo-dystrybucyjnych oraz kontraktów handlowych, w których spółki z Grupy są stroną, bazuje na rozliczeniu w walutach obcych co może powodować zmiany w wysokości osiągniętych przychodów i kosztów oraz należności i zobowiązań.

Szczegółowy opis dotyczący ryzyka walutowego został zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Nota 45. Informacja o instrumentach finansowych

■ Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa*	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	60 604	62 748	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 920	35 882	-	-
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	39 684	26 866	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	805	855	805	855
- jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	805	855	805	855

*Dla należności i środków pieniężnych wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa*	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	21	4 745	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	1	4 739	-	-
- pozostałe krótkoterminowe (w tym pożyczki)	20	6	-	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	177	235	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	177	219	-	-
- kaucje	-	16	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	42 956	37 950	-	-
- zobowiązania handlowe	24 738	33 930	-	-
- pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	18 218	4 020	-	-
Zobowiązania finansowe, w tym:	260	277	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	260	277	-	-

*Dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

■ Zmiana stanu instrumentów finansowych

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013			01.01.2012 - 31.12.2012		
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	855	62 748	43 207	4 229	42 897	53 533
Zwiększenia	805	60 604	43 414	855	62 748	43 207
Środki pieniężne	-	39 685	-	-	26 866	-
Należności handlowe i pozostałe	-	20 919	-	-	35 882	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	42 956	-	-	37 950
Kredyty i pożyczki	-	-	21	-	-	4 745
Leasing finansowy	-	-	437	-	-	496
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	805	-	-	855	-	-
Inne - przekwalifikowania	-	-	-	-	-	16
Zmniejszenia	855	62 748	43 207	4 229	42 897	53 533
Środki pieniężne	-	26 866	-	-	9 819	-
Należności handlowe i pozostałe	-	35 882	-	-	33 078	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	37 950	-	-	39 556
Splata kredytów i pożyczek	-	-	4 745	-	-	13 404
Leasing finansowy	-	-	496	-	-	573
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	855	-	-	4 229	-	-
Inne - przekwalifikowania	-	-	16	-	-	-
Stan na koniec okresu	805	60 604	43 414	855	62 748	43 207

Nota 46. Zarządzanie kapitałem

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
<i>Oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	1	4 745
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	42 956	37 950
<i>Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	39 684	26 866
Zadłużenie netto	3 273	15 829
<i>Kapitał własny</i>	167 368	151 530
Kapitał razem	167 368	151 530
Kapitał i zadłużenie netto	170 641	167 359
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	2%	9%

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Grupy i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej jednostka dominująca może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

Nota 47. Programy świadczeń pracowniczych

W dniu 16 grudnia 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD PROJEKT S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce dominującej 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 dominującej 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 dominującej. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 73/2011 z 17 grudnia 2011 roku.

Wartość godziwa uprawnień programu motywacyjnego została wyceniona przy użyciu nowoczesnych metod inżynierii finansowej oraz nowoczesnych metod numerycznych przez licencjonowanego aktuarusza wpisanego do rejestru aktuaruszy prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

■ Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
<i>Przewidywany wskaźnik zmienności (%)</i>	45%	45%
<i>Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)</i>	4%	5% oraz 4%
<i>Spodziewany okres ważności opcji (w latach)</i>	3	4

Dzień wyceny:

Pierwsza transza uprawnień została przyznana w dniu 6 marca 2012 roku, a kolejna w dniu 5 września 2012 roku.

Klasyfikacja warunków wyceny:

Warunek dotyczący zwrotu w relacji akcji do zwrotu z indeksu WIG oraz warunek, że cena rynkowa w dniu wykonania uprawnienia będzie powyżej ceny wykonania, zostały potraktowane jako warunki rynkowe. Warunki dotyczące wzrostu zysków netto zostały potraktowane jako nierynkowe. Warunki związane z wypełnieniem formalności (np. prawidłowe wypełnienie dokumentów

w określonym czasie), warunki lojalnościowe i inne niezwiązane z kursem akcji zostały potraktowane jako warunki nierynkowe. Analogicznie został potraktowany warunek dożycia do okresu realizacji praw z uprawnień i inne podobne.

Liczba akcji na dzień przyznania:

Do dnia wyceny uprawnień Jednostka wyemitowała 94 950 000 akcji.

Liczba przyznanych uprawnień:

W ramach realizacji programu motywacyjnego w pierwszej transzy przyznano 1 450 000 uprawnień oraz 100 000 uprawnień w drugiej transzy. Ponadto na skutek niespełnienia kryterium lojalnościowego z dniem 31 sierpnia 2012 roku wygasto 50 000 uprawnień, natomiast 19 grudnia 2013 roku dwie spośród objętych programem motywacyjnym osób, na mocy złożonych oświadczeń zrzekły się praw do przysługujących im uprawnień w ramach Programu motywacyjnego wraz z objęciem tego samego dnia 5% udziałów w kapitale cdp.pl Sp. z o.o.

Cena akcji na dzień przyznania:

W dniach przyznania wartość akcji na zamknięcie sesji wynosiła odpowiednio 5,41 zł i 4,28 zł.

Zmienność i korelacja:

Przyjęto, iż historyczna zmienność cen akcji Spółki dominującej w dłuższym okresie może być niereprezentatywna w związku z przeobrażeniami jakie miały miejsce w Spółce, to jest w wyniku całkowitej zmiany profilu działalności Spółki wynikającej z połączenia Optimus S.A. z Grupą CDP Investment. W związku z powyższym uwzględniono historyczną zmienność cen akcji podmiotów porównywalnych. Ponieważ rynek takich podmiotów w Polsce jest bardzo ograniczony odniesiono się do spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Zmienność WIG została oszacowana na podstawie historycznej zmienności. Przy szacowaniu korelacji zdecydowano się nie korzystać z korelacji ze spółkami zagranicznymi, ze względu na specyfikę tego parametru, który niejako reprezentuje wpływ ogólnych nastrojów inwestorów na notowania Spółki dominującej. Mimo krótkich i niereprezentatywnych notowań zbadano przebieg korelacji Spółki dominującej na wykresie kroczącym (analogicznym do wykresu zmienności WIG). Wykres pokazuje dość stabilny charakter korelacji między zwrotami cen akcji Spółki i indeksu WIG. Mieści się ona w przedziale od 30% do 40%. Zbadano też korelację między WIG a notowaniami innej notowanej na GPW spółki zajmującej się produkcją gier wideo z dłuższą historią notowań i otrzymano wartość 23%. Zmienność WIG użyta w obliczeniach została ostatecznie przyjęta na poziomie 25% (oraz 30% dla drugiej daty przyznania), a zmienność CD PROJEKT S.A na poziomie 45%, korelacja stóp zwrotu CD PROJEKT S.A i indeksu WIG na poziomie 30%.

Stopa wolna od ryzyka:

W obliczeniach użyto stopy 5% dla pierwszej daty przyznania oraz 4% dla drugiej daty przyznania w związku ze spadkiem rocznych rentowności obligacji zero kuponowych Skarbu Państwa.

Dywidenda:

Przy szacowaniu założeń odnośnie dywidendy uwzględniono zarówno historyczne ujemne wyniki finansowe Spółki dominującej (działającej jeszcze pod firmą OPTIMUS S.A.) i powstałą w owym okresie skumulowaną stratą z lat ubiegłych oraz oczekiwane w oparciu o założenia programu motywacyjnego możliwości wygenerowania zysków w okresie trwania programu motywacyjnego potencjalnie pozwalających na realizację przyszłej polityki dywidendowej.

■ Zmiany przyznanych uprawnień w ramach programu motywacyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012	
	Liczba przyznanych uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł	Liczba przyznanych uprawnień w szt.	Cena realizacji w zł
<i>Niezrealizowane na początek okresu</i>	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
<i>Przyznane w ciągu okresu</i>	-	4,30	1 550 000	4,30
<i>Utracone w ciągu okresu</i>	250 000*	4,30	50 000	4,30
<i>Zrealizowane w ciągu okresu</i>	-	-	-	-
<i>Wygaste w ciągu okresu</i>	-	-	-	-
<i>Niezrealizowane na koniec okresu</i>	1 900 000	4,30	1 900 000	4,30
<i>Wykonalne na koniec okresu</i>	-	-	-	-

*Z dniem 19 grudnia 2013 roku dwie spośród objętych programem motywacyjnym osób, na mocy złożonych oświadczeń, zrzekły się praw do przysługujących im uprawnień w ramach programu motywacyjnego wraz z objęciem tego samego dnia 5% udziałów w kapitale cdp.pl Sp. z o.o.

■ Ceny realizacji przyznanych uprawnień na dzień 31.12.2013 r.

Data wygaśnięcia	Cena realizacji	Liczba przyznanych uprawnień programu motywacyjnego	
		31.12.2013	31.12.2012
30.11.2016	4,30	1 250 000	1 500 000
Razem	-	1 250 000	1 500 000

Nota 48. 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 160, poz. 1268) z uwzględnieniem rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 czerwca 2013 r. zmieniającego w/w rozporządzenie (Dz. U. z dnia 03 lipca 2013 r.).

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

■ Transakcje z podmiotami powiązаныmi po wyłączeniach konsolidacyjnych

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	20	20
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI						
<i>Marcin Iwiński</i>	6	8	-	-	4	-
<i>Adam Kiciński</i>	3	3	-	-	-	1
<i>Piotr Nielubowicz</i>	5	4	-	-	1	3
<i>Michał Nowakowski</i>	10	8	-	-	-	-
<i>Adam Badowski</i>	1	1	-	-	-	-
<i>Edyta Wakula*</i>	4	5	-	-	-	-
<i>Robert Wesółowski</i>	3	2	-	-	-	-
<i>Michał Gembicki</i>	-	1	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	-	-	-

*prokurent

Nota 49. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej

■ Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu Grupy Kapitałowej

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	3 243	4 292
Razem	3 243	4 292

■ Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	222	449
Razem	222	449

■ Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)</i>	126	126
Razem	126	126

Nota 50. Zatrudnienie

■ Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Przeciętne zatrudnienie</i>	132	123
Razem	132	123

■ Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Liczba pracowników przyjętych</i>	41	42
<i>Liczba pracowników zwolnionych</i>	22	32
Razem	19	10

Nota 51. Umowy leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

Nota 52. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie dotyczy.

Nota 53. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Nie dotyczy.

Nota 54. Sprawy sądowe

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

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

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

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 roku złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35 650,6 tys. zł. Spółka dominująca domaga się odszkodowania w związku z wydaniem przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji z dnia 27 grudnia 2001 roku określającej zobowiązania Spółki dominującej związane z podatkiem VAT, na łączną kwotę 16 367,4 tys. zł. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Izby Skarbowej w Krakowie z dnia 3 kwietnia 2002 roku oraz decyzją Urzędu Skarbowego z dnia 21 listopada 2002 roku w sprawie orzeczenia odpowiedzialności Spółki, jako osoby trzeciej (na zasadzie sukcesji uniwersalnej) za zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki dominującej. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 roku, jako niezgodne z prawem.

Na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki dominującej wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki dominującej. Został on uchylony w dniu 19 maja 2009 roku przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny, a sprawa została przekazana Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpatrzenia. Na datę publikacji sprawozdania Sąd Okręgowy w Krakowie ponownie rozpoznaje tę sprawę. W dniu 19 listopada 2009 roku Sąd Okręgowy postanowił o powołaniu biegłego celem zbadania związku przyczynowego pomiędzy szkodą wyrządzoną Optimus, a wydaniem niezgodnych z prawem decyzji podatkowych oraz skutków majątkowych wydania wyżej wymienionych decyzji po stronie Optimus. Biegły wydał opinię w sprawie, doręczoną pełnomocnikowi Spółki dominującej w styczniu 2011 roku oraz opinię uzupełniającą, doręczoną pełnomocnikowi Spółki w dniu 21 października 2013 roku. Pełnomocnik złożył pisma procesowe z zastrzeżeniami do opinii biegłego. W sprawie przesłuchano wszystkich świadków, których przesłuchanie było wyznaczone.

Na dzień 10 marca 2014 roku została wyznaczona kolejna rozprawa. Rozprawa ta nie odbyła się, kolejny termin został wyznaczony z urzędu na dzień 11 czerwca 2014 roku.

Spór ten może mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność CD PROJEKT S.A., jednakże skutkujący wyłącznie poprawą jej sytuacji finansowej w przypadku uzyskania wyroku zasądzającego.

2. Sprawa z powództwa CD PROJEKT S.A. (wcześniej Optimus S.A.) przeciwko Michałowi Lorencowi o zapłatę

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Panu Michałowi Lorencowi - byłemu Prezesowi Zarządu. Spółka dominująca domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł za straty, jakie poniosła na skutek naruszenia obowiązków informacyjnych związanych z funkcjonowaniem na GPW w zakresie emisji Akcji serii D

oraz zakupu akcji Zatra S.A. w czasie, gdy Michał Lorenc pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Rozprawa wyznaczona przez Sąd na dzień 2 czerwca 2010 roku nie odbyła się.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy. Spółka dominująca oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu. Sprawa pozostaje w związku ze sprawą o sygn. akt XVIII K 126/09 (opisaną poniżej).

3. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z aportem

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę w zakresie, błędnej zdaniem Spółki, interpretacji indywidualnej przepisów prawa podatkowego wydanej przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w imieniu Ministra Finansów, w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki dominującej niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z wkładami niepieniężnymi wniesionymi aportem do spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k., której następcą prawnym jest CD PROJEKT S.A. W wydanym w dniu 15 marca 2012 roku wyroku Sąd przychylił się do stanowiska Spółki, stwierdzając, iż podatek od czynności cywilnoprawnych pobrany w momencie zawiązywania Spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k. w wysokości 1 118 tys. zł pobrany został niesłusznie.

W dniu 4 lipca 2012 roku Spółka dominująca otrzymała odpis skargi kasacyjnej złożonej do Naczelnego Sądu Administracyjnego za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który działa z upoważnienia Ministra Finansów, który to zaskarża w całości wyrok z dnia 15 marca 2012 roku. Spółka dominująca oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy sądowej przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

Jednocześnie na podstawie powyższego wyroku Spółka dominująca wystąpiła z wnioskiem do organu podatkowego o stwierdzenie nadpłaty. W dniu 03 lipca 2012 roku Spółka dominująca otrzymała negatywną decyzję, od której w dniu 17 lipca 2012 roku złożyła odwołanie. W dniu 6 listopada 2012 roku Spółka dominująca złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 13 maja 2013 roku przychylił się do stanowiska Spółki dominującej, uchylając decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który po otrzymaniu uzasadnienia wyroku nie skorzystał z przysługującego mu prawa złożenia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 31 stycznia 2014 roku na mocy Decyzji Dyrektora Izby Skarbowej wydanej w dniu 24 stycznia 2014 roku, Spółka otrzymała nadpłatę podatku od czynności cywilnoprawnych wraz z odsetkami - łącznie 1 361,3 tys. zł.

4. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

W dniu 22 maja 2012 roku Spółka CD Projekt RED S.A. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie dwie skargi w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki dominującej niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dominującej. Skargi zostały złożone na dwie decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2012 roku utrzymujące w mocy decyzje z dnia 26 stycznia 2012 roku Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, odmawiające stwierdzenia nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 158,9 tys. zł oraz 113,2 tys. zł wraz z oprocentowaniem.

W dniu 14 lutego 2013 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny na połączonej rozprawie sądowej, oddalił dwie skargi złożone przez Spółkę dominującą na decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2012 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia obu wyroków wydanych przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, Spółka w dniu 24 kwietnia 2013 roku złożyła w Naczelnym Sądzie Administracyjnym w Warszawie skargi kasacyjne i obecnie oczekuje na wyznaczenie terminu rozpraw.

■ Sprawy karne, w których CD PROJEKT S.A. ma status pokrzywdzonego

Sprawa przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu i Michałowi Dębskiemu

W dniu 27 kwietnia 2009 roku Prokuratura Okręgowa przesłała akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz Michałowi Dębskiemu, oskarżonym o popełnienie przestępstwa z art. 296 § 1 k.k. i art. 296 § 3 k.k. i innych. Sprawa toczy się za sygn. akt XVIII K 126/09. Spółka dominująca działa w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Do chwili publikacji sprawozdania odbyło się szereg rozpraw, przesłuchani zostali oskarżeni i większość świadków, a także częściowo biegły. Kolejny termin rozprawy wyznaczony zostały na dzień 31 marca 2014 roku.

W toczącym się postępowaniu Spółka dominująca zgłosiła wniosek o zobowiązanie oskarżonych do naprawienia szkody w łącznej kwocie 4 397 tys. zł. Ocena, czy szkoda taka została wyrządzona będzie przedmiotem kolejnej opinii biegłego, który zostanie wyznaczony prawdopodobnie po dniu 31 marca br.

■ Spory z wniosku lub z powództwa spółek zależnych Emitenta

1. Sprawa z powództwa cdp.pl Sp. z o. o. przeciwko Empik Sp. z o.o.

Sprawa o zapłatę kwoty 9 049 tys. zł (wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 14 grudnia 2013 roku do dnia zapłaty) tytułem zwrotu przez Empik Sp. z o.o. korzyści uzyskanych w wyniku popełnionego czynu nieuczciwej konkurencji określonego w art. 15 ust. 1 pkt. 4 ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji, polegającego na pobieraniu innych niż marża handlowa opłat z tytułu dopuszczenia towarów do sprzedaży. Pozew w sprawie złożony został w dniu 16 grudnia 2013 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, w wyniku czego w dniu 31 stycznia 2014 roku wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym przeciwko Empik Sp. z o.o. Na dzień przekazania sprawozdania strona powodowa oczekuje na dostarczenie odpisu sprzeciwu od wydanego nakazu zapłaty, złożonego przez Empik Sp. z o.o. w dniu 28 lutego 2014 roku.

2. Sprawa z powództwa cdp.pl Sp. z o. o. przeciwko Empik Sp. z o.o.

Sprawa o zapłatę kwoty 1 356 tys. zł (wraz z ustawowymi odsetkami) za towar dostarczony w ramach łączącej cdp.pl Sp. z o.o. i Empik Sp. z o.o. umowy o współpracę. Pozew złożono w dniu 17 grudnia 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie. Na dzień przekazania sprawozdania spółka zależna od Emitenta oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Nota 55. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) 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.

Nota 56. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Zużyty lub wycofany z użytkowania sprzęt elektryczny lub elektroniczny podlega sprzedaży lub przekazywany jest do utylizacji uprawnionym podmiotom. Materiały eksploatacyjne, w zakresie wymaganym przepisami, odbierane są przez dostawców lub przekazywane do utylizacji.

Nota 57. Zdarzenia po dacie bilansu

W raporcie bieżącym nr 2/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o zawarciu umowy licencyjnej dotyczącej gry komputerowej Wiedźmin 3 Dziki Gon z Agora S.A. z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie zawartej umowy Spółka dominująca udzieliła Agorze licencji na korzystanie z polskiej wersji językowej gry na komputery PC oraz platformy PlayStation 4 oraz Xbox One, w zakresie koniecznym do zapewnienia jej dystrybucji na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w wersji pudełkowej oraz cyfrowej. Na mocy zawartej umowy określone zostały także podstawowe warunki i zasady dystrybucji gry, w tym również powierzenia jej dalszej dystrybucji na rzecz cdp.pl Sp. z o.o., a także zobowiązania stron w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej gry.

Wynagrodzenie Spółki dominującej z tytułu udzielonej licencji wyliczane będzie na podstawie sumy przychodów netto Agory z tytułu dystrybucji gry pomniejszonych o wypłacone Spółce zaliczki oraz uzgodnione opłaty dystrybucyjne. Rozliczenie pomiędzy stronami następować będzie kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez cdp.pl.

Jednocześnie wraz z umową, o której mowa powyżej, zawarta została umowa dystrybucyjna pomiędzy Agorą a spółką zależną od CD PROJEKT S.A., tj. cdp.pl, na mocy której Agora udzieliła na rzecz cdp.pl sublicencji wyłącznej na korzystanie z gry w zakresie koniecznym do zapewnienia jej dystrybucji przez cdp.pl na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z jej zapisami, Strony określiły

podstawowe warunki i zasady prowadzenia dystrybucji gry na komputery PC oraz platformy Playstation 4 oraz Xbox One, w wersji pudełkowej oraz cyfrowej.

Wynagrodzenie Agory z tytułu udzielonej sublicencji stanowić będzie określony udział w przychodach cdp.pl z tytułu sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji.

Obie powyższe umowy zawarte zostały na okres 18 miesięcy liczonych od daty premiery gry.

Zabezpieczeniem należności Agory wynikających z zawartych umów, o których mowa powyżej, jest weksel in blanco wystawiony przez Spółkę dominującą oraz notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

W opinii Zarządu, zawarcie powyższych umów i oparcie współpracy na zasadach podobnych do uprzednio obowiązujących umów z Agorą, dotyczących wydania gry Wiedźmin 2 Zabójcy Królów na terenie Polski, pozwoli poprzez uczynienie Agory współwydawcą gry znacznie zwiększyć skuteczność kampanii marketingowej tytułu, a co za tym idzie przyczyni się do zwiększenia jej rynkowego sukcesu.

W raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 11 marca 2014 roku Zarząd Spółki dominującej poinformował o wyznaczeniu terminu premiery gry Wiedźmin 3 Dzikie Gon na datę przypadającą w miesiącu lutym 2015 roku. Konkretny dzień premiery określony zostanie w oparciu o szczegółowy harmonogram działań marketingowych, ustalony w terminie późniejszym.

Nota 58. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy.

Nota 59. Udział spółek zależnych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

w tys. zł	Suma bilansowa	Udział w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej CD PROJEKT	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	Udział w przychodach ze sprzedaży i operacji finansowych Grupy Kapitałowej CD PROJEKT
Stan na dzień 31.12.2013 r.				
Grupa Kapitałowa	217 635	100%	148 587	100%
<i>Spółki zależne nieobjęte konsolidacją</i>	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2012 r.				
Grupa Kapitałowa	202 892	100%	171 127	100%
<i>Spółki zależne nieobjęte konsolidacją</i>	-	-	-	-

Nota 60. Informacje o transakcjach z podmiotami dokonującymi badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy w tys. zł	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
- za badanie rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	60	74
- za inne usługi świadczące, w tym przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39	74
- za pozostałe usługi	-	4
Razem	99	152

Nota 61. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w bilansie	39 684	26 866
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w RPP	39 684	26 866

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012
Amortyzacja:	3 139	2 617
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	1 032	1 106
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	2 107	1 511
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	(262)	602
<i>odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek</i>	-	280
<i>odsetki zapłacone od kredytów</i>	156	426
<i>odsetki otrzymane</i>	(418)	(104)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(43)	(570)
<i>przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	(62)	(203)
<i>wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych</i>	24	-
<i>wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych</i>	47	-
<i>wynik na cesji leasingu</i>	-	37
<i>zyski z walutowych transakcji terminowych</i>	(279)	(8)
<i>aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych</i>	1	166
<i>przychody ze zbycia inwestycji</i>	226	(562)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	(127)	(509)
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania</i>	(3 017)	874
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze</i>	(82)	146
<i>korekta o zmianę stanu rezerw na podatek odroczony</i>	2 972	(1 529)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(18 600)	(2 255)
<i>bilansowa zmiana stanu zapasów</i>	(18 599)	(2 255)
<i>eliminacja zapasów przekazanych na potrzeby własne jednostki</i>	(1)	-
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	14 264	(2 586)
<i>zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	14 061	1 193
<i>zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu</i>	(36)	20
<i>stan należności dotyczący ZFŚS wyłączony</i>	-	5
<i>podatek dochodowy zapłacony</i>	901	-
<i>podatek dochodowy zwrócony</i>	-	(1 508)
<i>podatek dochodowy rozliczony z podatkiem u źródła</i>	(662)	(752)
<i>eliminacja z tytułu cash pool</i>	-	(1 544)

Zmiana stanu zobowiązań wynika z następujących pozycji:	4 990	(2 437)
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	1 351	(12 526)
<i>korekta o bieżący podatek dochodowy</i>	(1 086)	(1)
<i>zmiana stanu zobowiązań finansowych</i>	1	(110)
<i>eliminacja z tytułu kart pre-paid</i>	-	(2)
<i>korekta o spłacony kredyt</i>	3 425	1 161
<i>eliminacja z tytułu cash pool</i>	-	194
<i>korekta o zobowiązania z tytułu cash pool</i>	-	1 350
<i>korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek</i>	1 299	7 497
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	4 047	2 985
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu</i>	4 633	1 663
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu</i>	711	442
<i>korekta o zmianę stanu aktywa na podatek odroczony</i>	(1 225)	1 353
<i>korekta o zmianę stanu rezerwy na podatek odroczony</i>	-	(4)
<i>eliminacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych</i>	(3)	(44)
<i>otrzymane dotacje</i>	(69)	(425)
Na wartość pozycji „inne korekty” składają się:	688	(18)
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	438	551
<i>eliminacja niezrealizowanego przychodu ze sprzedaży części udziałów w cdp.pl</i>	504	-
<i>pozostałe korekty</i>	(254)	(569)

Warszawa, dnia 18 marca 2014 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Z-ca Głównego Księgowego

