



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

**CDPROJEKTRED**

ZA OKRES

01.01.2011 – 30.06.2011

# INFORMACJE OGÓLNE

## I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Nazwa:                             | CD Projekt RED S.A.   |
| Forma Prawna:                      | Spółka Akcyjna  |
| Siedziba:                          | ul. Jagiellońska 74, Warszawa 03-301  |
| Kraj rejestracji:                  | Polska  |
| Podstawowy przedmiot działalności: | CD Projekt RED S.A. jest spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD Projekt RED działającej w segmencie dystrybucji oraz produkcji gier komputerowych |
| 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 RED S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

## III. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 30 czerwca 2010 dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

## IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WG. STANU NA DZIEŃ 30.06.2011 r.

### ZARZĄD:

|                 |                            |
|-----------------|----------------------------|
| Prezes Zarządu  | - Adam Michał Kiciński     |
| Członek Zarządu | - Marcin Piotr Iwiński     |
| Członek Zarządu | - Piotr Marcin Nielubowicz |

### ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU:

W raporcie bieżącym 32/2011 z dnia 12 maja 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 12 maja 2011 roku, w związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu dotychczasowej kadencji, które nastąpiło z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2010, postanowiła w drodze głosowań tajnych o powołaniu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu nowej kadencji Pana Adama Kicińskiego oraz funkcji Członka Zarządu nowej kadencji Pana Marcina Iwińskiego, tj. na okres od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Optimus S.A. za rok 2010 do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego CD Projekt RED S.A. za rok 2012.

Jednocześnie Rada Nadzorcza CD Projekt RED S.A. (wcześniej Optimus S.A.), w związku z wygaśnięciem wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego CD Projekt RED S.A. za rok 2010 mandatu Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana Piotra Nielubowicza, postanowiła w głosowaniu tajnym powołać go do pełnienia funkcji Członka Zarządu nowej kadencji, tj. od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne

Zgromadzenia Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki sprawozdania finansowego CD Projekt RED S.A. za rok 2012.

#### RADA NADZORCZA:

|                                    |                                   |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Przewodnicząca Rady Nadzorczej     | - Katarzyna Weronika Ziółek       |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Piotr Stefan Pągowski           |
| Sekretarz Rady Nadzorczej          | - Maciej Grzegorz Majewski        |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek |
| Członek Rady Nadzorczej            | - Grzegorz Mateusz Kujawski       |

#### ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ:

W raporcie bieżącym 39/2011 z dnia 28 czerwca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował o uchwałach podjętych podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 27 czerwca 2011 roku, w tym o powołaniu Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji to jest: Pani Katarzyny Ziółek, Pana Grzegorza Kujawskiego, Pana Macieja Majewskiego, Pana Piotra Pągowskiego, Pana Adama Świetlickiego Vel Węgorek.

#### V. BIEGLI REWIDENCI

PKF Audyt Sp. z o. o.  
ul. Elbląska 15/17  
01 -747 Warszawa

W raporcie bieżącym 31/2011 z dnia 12 maja 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 12 maja 2011 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki w 2011. Wybrany biegłym rewidentem jest spółka PKF Audyt Sp. z o.o.

#### VI. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO

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

|  | <i>liczba akcji</i> | <i>% udział w kapitale<br/>zakładowym</i> | <i>Liczba głosów na<br/>WZ</i> | <i>% udział głosów na WZ</i> |
|--|---------------------|---|--------------------------------|------------------------------|
| <b>Porozumienie<sup>(1)</sup></b>            | <b>41 301 299</b>   | <b>43,498</b>                             | <b>41 301 299</b>              | <b>43,498</b>                |
| Michał Kiciński                              | 16 261 313          | 17,126                                    | 16 261 313                     | 17,126                       |
| Marcin Iwiński                               | 15 810 313          | 16,651                                    | 15 810 313                     | 16,651                       |
| Piotr Nielubowicz                            | 6 092 072           | 6,416                                     | 6 092 072                      | 6,416                        |
| Adam Kiciński                                | 3 137 601           | 3,304                                     | 3 137 601                      | 3,304                        |
| <b>PKO TFI S.A.<sup>(2)</sup></b>            | <b>9 000 000</b>    | <b>9,479</b>                              | <b>9 000 000</b>               | <b>9,479</b>                 |
| <b>TFI Allianz Polska S.A.<sup>(3)</sup></b> | <b>6 644 570</b>    | <b>6,998</b>                              | <b>6 644 570</b>               | <b>6,998</b>                 |
| <b>Pozostały akcjonariat</b>                 | <b>38 004 131</b>   | <b>40,025</b>                             | <b>38 004 131</b>              | <b>40,025</b>                |

(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.

(3) Stan zgodny z Raportem Bieżącym nr 54/2011.

#### ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W raporcie bieżącym 06/2011 z dnia 25 stycznia 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 25 stycznia 2011 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie osoby mającej dostęp do informacji poufnych, Pana Marcina Iwińskiego – Członka Zarządu Spółki, iż w wyniku zrealizowanych w dniach 20 - 21 stycznia 2011 roku transakcjach

zbycia akcji Spółki, zbył na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - 300.501 sztuk akcji Optimus S.A.

**W raporcie bieżącym 10/2011** z dnia 2 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 2 lutego 2011 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie od akcjonariusza Spółki, Pana Zbigniewa Jakubasa, że w wyniku transakcji zbycia 356.289 sztuk akcji Optimus S.A. dokonanej w dniu 27 stycznia 2011 roku przez Pana Zbigniewa Jakubasa, stan akcji Optimus S.A. posiadanych przez Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym - Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, osiągnął poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce i na dzień składania niniejszego zawiadomienia stan akcji Optimus S.A. posiadanych przez Pana Zbigniewa Jakubasa wraz z podmiotem zależnym - Multico Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynosił 3.718.089 sztuk akcji dających prawo do 3.718.089 głosów, co stanowiło 4,49% udziału w kapitale akcyjnym Spółki Optimus S.A. i tyle samo głosów.

**W raporcie bieżącym 12/2011** z dnia 2 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 2 lutego 2011 otrzymał zawiadomienie złożone przez Pana Piotra Nielubowicza w imieniu własnym oraz w imieniu podmiotów działających w porozumieniach, z którego wynika, iż w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii F uprawniających do objęcia akcji serii I i zapisania w dniu 2 lutego 2011 roku w/w akcji Spółki na rachunkach papierów wartościowych łączny stan akcji Pana Piotra Nielubowicza, Pana Marcina Iwińskiego, Pana Michała Kicińskiego oraz Pana Adama Kicińskiego uległ zwiększeniu z 34.438.499 akcji Optimus S.A. do 41.551.299 akcji Optimus S.A. Z danych zawartych w zawiadomieniu wynika, iż ilość akcji posiadanych przez Pana Piotra Nielubowicza uległa zwiększeniu o 938.997 akcji Optimus S.A., ilość akcji Pana Marcina Iwińskiego uległa zwiększeniu o 3.230.001 akcji Optimus S.A., ilość akcji Pana Michała Kicińskiego uległa zwiększeniu 2.686.801 akcji Optimus S.A. a ilość akcji Pana Adama Kicińskiego uległa zwiększeniu o 257.001 akcji Optimus S.A. Na skutek zdarzeń opisanych w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 2 lutego 2011 roku, udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym Optimus S.A. wyżej wymienionych podmiotów działających w porozumieniu zwiększył się z 41,574% na 46,194%, tj. o 4,620% według stanu na dzień złożenia zawiadomienia.

**W raporcie bieżącym 17/2011** z dnia 21 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 21 lutego wpłynęło do Spółki zawiadomienie od ABC Data S.A., że w wyniku objęcia 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Optimus S.A. (Spółka), które nastąpiło wraz z zapisaniem akcji na rachunku papierów wartościowych ABC Data S.A. w dniu 21 lutego 2011 ABC Data S.A. zwiększyła udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%. Po zapisaniu na rachunku papierów wartościowych ABC Data S.A. 5.000.000 wyżej wymienionych akcji ABC Data S.A. posiadała 5.000.050 akcji Spółki, stanowiących 5,27% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 5.000.050 głosów na jej walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,27% ogólnej liczby głosów.

**W raporcie bieżącym 19/2011** z dnia 25 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 25 lutego otrzymał zawiadomienie złożone przez ABC Data S.A., a także zawiadomienie złożone przez PKO TFI S.A.

ABC Data S.A. poinformowała, iż w dniu 24 lutego 2011 r. nastąpiło rozliczenie transakcji zbycia 582.601 akcji zwykłych na okaziciela spółki Optimus S.A. zawartych w dniu 21 lutego 2011 r. w wyniku czego ABC Data S.A. zmniejszyła udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5%. Jednocześnie ABC Data S.A. poinformowała, iż w okresie pomiędzy 21 lutego 2011 r. a dniem wystosowania zawiadomienia, tj. 25 lutego 2011 r. dokonała kolejnych transakcji zbycia akcji Spółki, w wyniku czego nastąpiło dalsze zmniejszenie udziału ABC Data S.A. w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku dokonania w okresie pomiędzy 21 lutego 2011 r. (włącznie), a dniem wystosowania zawiadomienia, tj. 25 lutego 2011 r. kolejnych transakcji zbycia akcji Spółki ABC Data S.A. dokonała zbycia łącznie 4.369.342 akcji.

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając na podstawie art. 69 ust. 1 i art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.) poinformowały o przekroczeniu 10% lub mniej ogólnej liczby głosów w spółce Optimus S.A. Zdarzeniem powodującym zmianę udziału było podwyższenie kapitału zakładowego spółki (raport bieżący spółki 16/2011). Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału wynosiła 9.000.000 szt., dająca procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki w wysokości 10,01%. Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału to 9.000.000 szt., dająca procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki w wysokości 9,48%.

Jednocześnie Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż otrzymał od PKO TFI S.A. oświadczenie, iż na dzień 25 lutego 2011 roku liczba akcji Optimus S.A. posiadanych przez PKO TFI wynosi 9.000.000.

**W raporcie bieżącym 23/2011** z dnia 14 marca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 14 marca otrzymał zawiadomienie od ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie w związku z zawartą umową ugody z dnia 5 listopada 2010 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 86/2010 z dnia 5 listopada 2010 roku, w którym ABC

Data zawiadamia, iż w dniu 9 marca 2011 roku dokonała sprzedaży ostatnich 490.658 akcji zwykłych na okaziciela serii K Optimus S.A. objętych Ugodą.

## VII. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2011 ROKU ORAZ DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

### ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

|                          | <i>stan na<br/>30.06.2011</i> | <i>zmniejszenie</i> | <i>zwiększenie</i> | <i>stan na<br/>01.01.2011</i> |
|--------------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|
| Marcin Piotr Iwiński     | 15 911 251                    | 300 501             | 3 230 001          | 12 981 751                    |
| Adam Michał Kiciński     | 3 150 101                     | -                   | 257 001            | 2 893 100                     |
| Piotr Marcin Nielubowicz | 6 127 697                     | -                   | 938 997            | 5 188 700                     |

|                          | <i>stan na<br/>29.08.2011</i> | <i>zmniejszenie</i> | <i>zwiększenie</i> | <i>stan na<br/>01.01.2011</i> |
|--------------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|
| Marcin Piotr Iwiński     | 15 810 313                    | 401 439             | 3 230 001          | 12 981 751                    |
| Adam Michał Kiciński     | 3 137 601                     | 12 500              | 257 001            | 2 893 100                     |
| Piotr Marcin Nielubowicz | 6 092 072                     | 35 625              | 938 997            | 5 188 700                     |

### ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

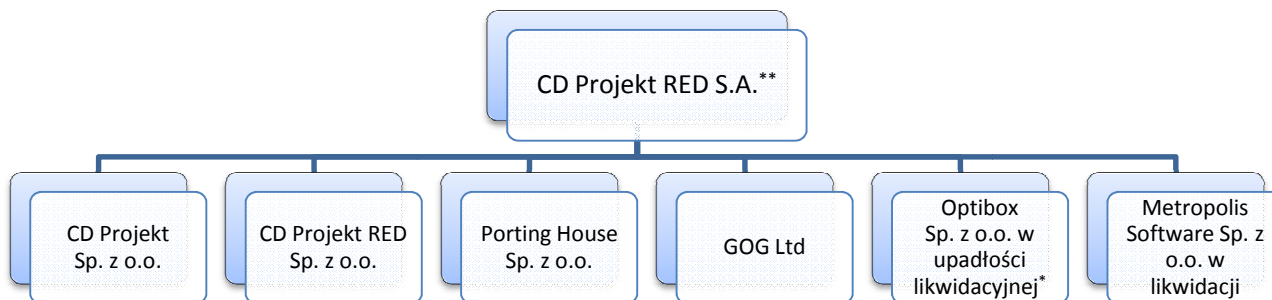
|                                 | <i>stan na<br/>30.06.2011</i> | <i>zmniejszenie</i> | <i>zwiększenie</i> | <i>stan na<br/>01.01.2011</i> |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|
| Katarzyna Weronika Ziótek       | 10                            | -                   | -                  | 10                            |
| Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek | -                             | -                   | -                  | -                             |
| Maciej Grzegorz Majewski        | -                             | -                   | -                  | -                             |
| Grzegorz Mateusz Kujawski       | -                             | -                   | -                  | -                             |
| Piotr Stefan Pągowski           | -                             | -                   | -                  | -                             |

|                                 | <i>stan na<br/>29.08.2011</i> | <i>zmniejszenie</i> | <i>zwiększenie</i> | <i>stan na<br/>01.01.2011</i> |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------|
| Katarzyna Weronika Ziótek       | 10                            | -                   | -                  | 10                            |
| Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek | -                             | -                   | -                  | -                             |
| Maciej Grzegorz Majewski        | -                             | -                   | -                  | -                             |
| Grzegorz Mateusz Kujawski       | -                             | -                   | -                  | -                             |
| Piotr Stefan Pągowski           | -                             | -                   | -                  | -                             |

Osoby zarządzające i nadzorujące CD Projekt RED S.A. nie posiadają bezpośrednio żadnych udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych ze Spółką.

Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie bieżącym nr 77/2010 z dnia 21 października 2010 roku w dniu 21 października 2010 roku Pan Marcin Iwiński złożył panu Piotrowi Nielubowiczowi nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A. (obecnie CD Projekt RED S.A.) w liczbie 1.000.000 akcji Optimus S.A., uprawniających do 1.000.000 głosów, w ogólnej liczbie głosów Optimus S.A. Termin związania ww. ofertą sprzedaży obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.

## VIII. SPÓŁKI POWIĄZANE - PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ



\* **W raporcie bieżącym 27/2011** z dnia 20 kwietnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 19 kwietnia 2011 uzyskał informację, o ogłoszeniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej - Optibox sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

\*\* **W raporcie bieżącym 02/2011** z dnia 03 stycznia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż powziął w dniu 3 stycznia 2011 roku informację, że w dniu 28 grudnia 2010 r. sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką CDP Investment sp. z o.o.

|   | <i>udział w kapitale</i> | <i>udział w prawach głosu</i> | <i>metoda konsolidacji</i> |
|---|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| <b>CD PROJEKT RED S.A.</b>                    | jednostka dominująca     | -                             | pełna                      |
| CD Projekt Sp. z o.o.                         | 100%                     | 100%                          | pełna                      |
| CD Projekt RED Sp. z o.o.                     | 100%                     | 100%                          | pełna                      |
| Porting House Sp. z o.o.                      | 100%                     | 100%                          | pełna                      |
| GOG Ltd.                                      | 100%                     | 100%                          | pełna                      |
| Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej* | 100%                     | 100%                          | -                          |
| Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji*  | 100%                     | 100%                          | -                          |

\* Niniejsze spółki nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na podstawie kryterium istotności danych.

**W raporcie bieżącym 46/2011** z dnia 26 lipca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 25 lipca 2011 r. przyjęto i podpisano plan połączenia Optimus S.A. („Spółka Przejmująca”) z podmiotem zależnym – CD Projekt Red Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”). Celem połączenia Optimus S.A i CD Projekt Red Sp. z o.o. jest uproszczenie struktury grupy kapitałowej. W opinii Zarządu Spółki Przejmującej połączenie tych podmiotów wpłynie na usprawnienie modelu zarządzania, pozwoli na maksymalizację zysków oraz na redukcję kosztów finansowych związanych z funkcjonowaniem grupy. Planowane połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1, art. 515 § 1 oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej. Spółka Przejmująca posiada 100% w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Spółka Przejmowana prowadzi działalność w zakresie tworzenia gier komputerowych. Spółka Przejmująca jest spółką holdingową, będącą właścicielem firm CD Projekt sp. z o.o. (dystrybutor gier i filmów na terenie Polski), GOG Ltd (elektroniczna dystrybucja gier na całym świecie) oraz Porting House sp. z o.o.

**W raporcie bieżącym 48/2011** z dnia 29 lipca 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 29 lipca 2011 roku powziął informację o zarejestrowaniu z dniem 25 lipca 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Spółki, dokonanej uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 27 czerwca 2011 r., polegającej na zmianie firmy Spółki z dotychczasowej: Optimus Spółka Akcyjna na CD Projekt RED Spółka Akcyjna. Zgodnie z nowym brzmieniem statutu, Spółka może używać także skróconego brzmienia firmy: CD Projekt RED S.A.

## IX. 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi

Grupę i Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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).

## **X. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD Projekt RED zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 sierpnia 2011 roku.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT RED

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| w tys. zł   | od<br>01.01.2011<br>do<br>30.06.2011 | od<br>01.01.2010<br>do<br>31.12.2010 | od<br>01.01.2010<br>do<br>30.06.2010 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>80 300</b>                        | <b>50 446</b>                        | <b>14 050</b>                        |
| <i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>                               | 45 444                               | 10 952                               | 2 914                                |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług</i>                                   | 2 159                                | 5 990                                | 1 254                                |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>                    | 32 697                               | 33 504                               | 9 882                                |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>             | <b>32 801</b>                        | <b>17 820</b>                        | <b>2 748</b>                         |
| <i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>               | 14 661                               | 2 216                                | 277                                  |
| <i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>                       | 18 140                               | 15 604                               | 2 471                                |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                              | <b>47 499</b>                        | <b>32 626</b>                        | <b>11 302</b>                        |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>                                 | 2 556                                | 1 561                                | 105                                  |
| <i>Koszty sprzedaży</i>   | 18 613                               | 19 602                               | 5 242                                |
| <i>Koszty ogólnego zarządu</i>  | 3 773                                | 8 061                                | 2 674                                |
| <i>Pozostałe koszty operacyjne</i>                                    | 4 250                                | 7 199                                | 836                                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                      | <b>23 419</b>                        | <b>(675)</b>                         | <b>2 655</b>                         |
| <i>Przychody finansowe</i>  | 1 047                                | 1 627                                | 697                                  |
| <i>Koszty finansowe</i>   | 1 463                                | 1 930                                | 2 016                                |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                             | <b>23 003</b>                        | <b>(978)</b>                         | <b>1 336</b>                         |
| <i>Podatek dochodowy</i>  | 2 554                                | 1 879                                | 854                                  |
| <i>Wynik finansowy netto jednostki przejętej</i>                      | -                                    | (594)                                | -                                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>               | <b>20 449</b>                        | <b>(3 451)</b>                       | <b>482</b>                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>20 449</b>                        | <b>(3 451)</b>                       | <b>482</b>                           |
| <i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>         | 20 449                               | (3 451)                              | 482                                  |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                      |                                      |                                      |                                      |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i>                                   | 0,22                                 | (0,06)                               | 0,01                                 |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>                                  | 0,22                                 | (0,05)                               | 0,01                                 |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kont. (w zł)</b> |                                      |                                      |                                      |
| <i>Podstawowy za okres obrotowy</i>                                   | 0,22                                 | (0,06)                               | 0,01                                 |
| <i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>                                  | 0,22                                 | (0,05)                               | 0,01                                 |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| w tys. zł   | od<br>01.01.2011<br>do<br>30.06.2011 | od<br>01.01.2010<br>do<br>31.12.2010 | od<br>01.01.2010<br>do<br>30.06.2010 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>20 449</b>                        | <b>(3 451)</b>                       | <b>482</b>                           |
| <i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i> | 20                                   | (43)                                 | (32)                                 |
| <i>Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych</i>   | -                                    | (3)                                  | (3)                                  |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                  | <b>20 469</b>                        | <b>(3 497)</b>                       | <b>447</b>                           |

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| w tys. zł  | 30.06.2011     | 31.12.2010     | 30.06.2010     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   | <b>90 064</b>  | <b>89 630</b>  | <b>91 568</b>  |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>                                      | 9 477          | 9 067          | 9 315          |
| <i>Wartości niematerialne</i>                                      | 72 790         | 72 804         | 33 696         |
| <i>Wartość firmy</i>   | 6 847          | 6 847          | 46 417         |
| <i>Akcje i udziały w jedn.podporzqd. nie objętych konsolidacją</i> | -              | -              | 8              |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                                  | -              | -              | 270            |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>             | 684            | 648            | 1 359          |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i>                                     | 266            | 264            | 503            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>91 625</b>  | <b>77 884</b>  | <b>61 172</b>  |
| <i>Zapasy</i>  | 24 409         | 27 739         | 21 162         |
| <i>Należności handlowe</i>   | 26 141         | 17 868         | 21 926         |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>           | 1 018          | 625            | 348            |
| <i>Pozostałe należności</i>  | 1 427          | 1 097          | 498            |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                                  | 5 123          | -              | -              |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i>                                  | 15 924         | 14 945         | 15 041         |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>                          | 17 583         | 15 610         | 2 197          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>181 689</b> | <b>167 514</b> | <b>152 740</b> |

| w tys. zł   | 30.06.2011            | 31.12.2010           | 30.06.2010           |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>119 859</b>        | <b>77 665</b>        | <b>56 771</b>        |
| <b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b> | <b><i>119 859</i></b> | <b><i>77 665</i></b> | <b><i>56 771</i></b> |
| <i>Kapitał zakładowy</i>  | 94 950                | 82 837               | 70 000               |
| <i>Kapitał zapasowy ze sprze. akcji powyżej ceny nominalnej</i>   | 106 705               | 101 751              | 89 332               |
| <i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>                             | (715)                 | (734)                | (32)                 |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i>                              | (101 530)             | (102 738)            | (103 011)            |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>                           | 20 449                | (3 451)              | 482                  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                | <b>11 859</b>         | <b>15 956</b>        | <b>26 419</b>        |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>   | 4 140                 | 9 502                | 20 064               |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>                           | 197                   | -                    | 104                  |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>           | 7 361                 | 6 309                | 6 134                |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>                      | 122                   | 106                  | 110                  |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                | 34                    | 34                   | 7                    |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 5                     | 5                    | -                    |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                               | <b>49 971</b>         | <b>73 893</b>        | <b>69 550</b>        |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>   | 10 459                | 23 599               | 23 977               |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>                           | 128                   | 168                  | 344                  |
| <i>Zobowiązania handlowe</i>                                      | 26 073                | 28 093               | 15 979               |
| <i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>        | 1 561                 | 49                   | -                    |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i>                                     | 9 958                 | 21 521               | 20 332               |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>                      | 18                    | 18                   | 3 203                |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>                | 1 001                 | 1                    | -                    |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 773                   | 444                  | 5 715                |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>181 689</b>        | <b>167 514</b>       | <b>152 740</b>       |

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM**

| w tys. zł                                 | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>własny ogółem |
|---|----------------------|--|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| <b>01.01.2011 - 30.06.2011</b>            |                      |  |                       |                                      |                                     |   |   |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2011</b> | <b>82 837</b>        | <b>101 751</b>   | -                     | <b>(734)</b>                         | <b>(106 189)</b>                    | -   | <b>77 665</b>   | <b>77 665</b>            |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>        | <b>82 837</b>        | <b>101 751</b>   | -                     | <b>(734)</b>                         | <b>(106 189)</b>                    | -   | <b>77 665</b>   | <b>77 665</b>            |
| <i>Emisja akcji</i>                       | 12 113               | 9 690  | -                     | -                                    | -                                   | -   | 21 803  | 21 803                   |
| <i>Koszt emisji akcji</i>                 | -                    | (77)   | -                     | -                                    | -                                   | -   | (77)  | (77)                     |
| <i>Pokrycie straty z lat ubiegłych</i>    | -                    | (4 659)  | -                     | -                                    | 4 659                               | -   | -   | -                        |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                    | -  | -                     | 19                                   | -                                   | 20 449                                    | 20 468  | 20 468                   |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2011</b> | <b>94 950</b>        | <b>106 705</b>   | -                     | <b>(715)</b>                         | <b>(101 530)</b>                    | <b>20 449</b>                             | <b>119 859</b>  | <b>119 859</b>           |
| <b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>            |                      |  |                       |                                      |                                     |   |   |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2010</b> | <b>28 152</b>        | <b>75 532</b>  | <b>3</b>              | -                                    | <b>(100 067)</b>                    | -   | <b>3 620</b>  | <b>3 620</b>             |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>        | <b>28 152</b>        | <b>75 532</b>  | <b>3</b>              | -                                    | <b>(100 067)</b>                    | -   | <b>3 620</b>  | <b>3 620</b>             |
| <i>Emisja akcji</i>                       | 54 685               | 26 520   | -                     | -                                    | -                                   | -   | 81 205  | 81 205                   |
| <i>Koszty emisji akcji</i>                | -                    | (731)  | -                     | -                                    | -                                   | -   | (731)   | (731)                    |
| <i>Połączenie jednostek</i>               | -                    | 430  | -                     | (691)                                | (9 518)                             | 2 946                                     | (6 833)   | (6 833)                  |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                    | -  | (3)                   | (43)                                 | 6 847                               | (6 397)                                   | 404   | 404                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2010</b> | <b>82 837</b>        | <b>101 751</b>   | -                     | <b>(734)</b>                         | <b>(102 738)</b>                    | <b>(3 451)</b>                            | <b>77 665</b>   | <b>77 665</b>            |
| <b>01.01.2010 - 30.06.2010</b>            |                      |  |                       |                                      |                                     |   |   |                          |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2010</b> | <b>28 152</b>        | <b>75 532</b>  | <b>3</b>              | -                                    | <b>(97 742)</b>                     | <b>(2 325)</b>                            | <b>3 620</b>  | <b>3 620</b>             |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>        | <b>28 152</b>        | <b>75 532</b>  | <b>3</b>              | -                                    | <b>(97 742)</b>                     | <b>(2 325)</b>                            | <b>3 620</b>  | <b>3 620</b>             |
| <i>Emisja akcji</i>                       | 41 848               | 14 000   | -                     | -                                    | -                                   | -   | 55 848  | 55 848                   |
| <i>Koszt emisji akcji</i>                 | -                    | (200)  | -                     | -                                    | -                                   | -   | (200)   | (200)                    |
| <i>Połączenie jednostek</i>               | -                    | -  | -                     | -                                    | (2 944)                             | -   | (2 944)   | (2 944)                  |
| <i>Podział zysku netto</i>                | -                    | -  | -                     | -                                    | (2 325)                             | 2 325                                     | -   | -                        |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                    | -  | (3)                   | (32)                                 | -                                   | 482                                       | 447   | 447                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2010</b> | <b>70 000</b>        | <b>89 332</b>  | -                     | <b>(32)</b>                          | <b>(103 011)</b>                    | <b>482</b>                                | <b>56 771</b>   | <b>56 771</b>            |

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| w tys. zł   | od              | od              | od              |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 01.01.2011      | 01.01.2010      | 01.01.2010      |
|   | do              | do              | do              |
|   | 30.06.2011      | 31.12.2010      | 30.06.2010      |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |                 |                 |                 |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>23 003</b>   | <b>*(1 570)</b> | <b>1 336</b>    |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>(17 009)</b> | <b>12 641</b>   | <b>5 097</b>    |
| Amortyzacja   | 1 025           | 1 536           | 502             |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 326             | (9)             | -               |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 795             | 2 218           | 591             |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | (65)            | 32              | (288)           |
| Zmiana stanu rezerw   | 2 176           | (193)           | 8 150           |
| Zmiana stanu zapasów  | 3 329           | (9 507)         | (23 384)        |
| Zmiana stanu należności   | (9 817)         | 6 531           | (19 447)        |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | (6 092)         | 3 787           | 34 317          |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | (8 642)         | 5 491           | (16 579)        |
| Inne korekty  | (44)            | 2 755           | 21 235          |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>   | <b>5 994</b>    | <b>11 071</b>   | <b>6 433</b>    |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | 3               | (792)           | (4 593)         |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>5 997</b>    | <b>10 279</b>   | <b>1 840</b>    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |                 |                 |                 |
| <b>Wpływy</b>   | <b>10 222</b>   | <b>895</b>      | <b>458</b>      |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 13              | 151             | 65              |
| Zbycie aktywów finansowych  | 10 136          | 578             | 376             |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 73              | 17              | 17              |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych  | -               | 149             | -               |
| <b>Wydatki</b>  | <b>16 175</b>   | <b>859</b>      | <b>34 121</b>   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 1 175           | 822             | 37 077          |
| Wydatki na aktywa finansowe   | 15 000          | -               | (2 956)         |
| Inne wydatki inwestycyjne   | -               | 37              | -               |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(5 953)</b>  | <b>36</b>       | <b>(33 663)</b> |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |                 |                 |                 |
| <b>Wpływy</b>   | <b>13 110</b>   | <b>22 011</b>   | <b>37 115</b>   |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 8 985           | 11 250          | -               |
| Kredyty i pożyczki  | 4 083           | 10 759          | 37 115          |
| Inne wpływy finansowe   | 42              | 2               | -               |
| <b>Wydatki</b>  | <b>11 181</b>   | <b>16 746</b>   | <b>3 129</b>    |
| Kredyty i pożyczki  | 9 587           | 14 133          | 2 353           |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -               | -               | 60              |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 205             | 303             | 56              |
| Odsetki   | 1 066           | 1 594           | 624             |
| Inne wydatki finansowe  | 323             | 716             | 36              |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>1 929</b>    | <b>5 265</b>    | <b>33 986</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>1 973</b>    | <b>15 580</b>   | <b>2 163</b>    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>1 973</b>    | <b>15 580</b>   | <b>2 163</b>    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>15 610</b>   | <b>30</b>       | <b>34</b>       |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>17 583</b>   | <b>15 610</b>   | <b>2 197</b>    |

\* Rachunek przepływów pieniężnych oparto o stratę przed opodatkowaniem w wysokości 1 570 tys. W rachunku zysków i strat wynik przed opodatkowaniem wynosi 978 tys. – różnica stanowi strata brutto spółki przejętej CDP Investment Sp. z o.o. w wysokości 590 tys. oraz 2 tys. różnica z zaokrąglenia.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

# INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe 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. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku 30 czerwca 2011 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy roku 2010.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2010 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi.

## III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.06.2011 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 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.

#### IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Przychody z dystrybucji gier i filmów charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, iż zwykle w skali roku najwyższe przychody wykazywane są w czwartym kwartale, a najniższe w trzecim kwartale roku. Reguła ta może ulegać zmianom w zależności od planu wydawniczego w poszczególnych kwartałach.

Spadek przychodów w trzecim kwartale związany jest z okresem wakacyjnym i urlopowym. Plany wydawnicze większości światowych wydawców nie zakładają w tym okresie żadnych istotnych premier, sytuacja zaczyna się dopiero poprawiać od końca trzeciego kwartału (wrzesień) i w czwartym kwartale. Zachowanie takie ze strony wydawców związane jest z chęcią uniknięcia straty części potencjału poszczególnych tytułów z powodu premiery w najsłabszym sprzedażowo okresie w ciągu roku.

Sprzedaż w drugim i czwartym kwartale wzmacniana jest przez różne okresy świąteczne, kiedy gry i filmy kupowane są w charakterze prezentów.

Cykl produkcji gier komputerowych realizowanych przez CD Projekt RED Sp. z o.o. wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Ostatnia premiera gry „Wiedźmin 2” miała miejsce w maju 2011. W najbliższych kwartałach CD Projekt RED Sp. z o.o. planuje wydać wersję 2.0 gry Wiedźmin 2 na komputery PC oraz Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360.

#### V. 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.

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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

|   | <i>udział w kapitale</i>    | <i>udział w prawach głosu</i> | <i>metoda konsolidacji</i> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| <b>CD PROJEKT RED S.A.</b>                    | <b>jednostka dominująca</b> | -                             | Pełna                      |
| CD Projekt Sp. z o.o.                         | 100%                        | 100%                          | Pełna                      |
| CD Projekt RED Sp. z o.o.                     | 100%                        | 100%                          | Pełna                      |
| Porting House Sp. z o.o.                      | 100%                        | 100%                          | Pełna                      |
| GOG Ltd.                                      | 100%                        | 100%                          | Pełna                      |
| Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej* | 100%                        | 100%                          | -                          |
| Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji*  | 100%                        | 100%                          | -                          |

\* Niniejsze spółki nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na podstawie kryterium istotności danych.

## VI. 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 o 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 świadczone 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.

### Pozostałe przychody, pozostałe koszty

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 oraz 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 wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. 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 odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

### Podatek od towarów i usług

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

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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 sprawozdaniu skonsolidowanym Grupa Kapitałowa ujawniła wartości niematerialne: markę korporacyjną "CD Projekt" oraz towarową "The Witcher". Marki zostały wycenione metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiąca jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 „Grupy Kapitałowe”. Wartość marek będzie podlegała 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 zidentyfikowanych 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, ustalanego 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 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 pomniejszona 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 wyznaczanej 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 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 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, zgodnie z MSR 27. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### Aktywa finansowe

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

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

Aktywa ujmowane są w bilansie Spółki z Grupy w momencie, gdy staje się ona 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 niepochoodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki. W tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

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

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

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

## Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną 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 według kosztu wytworzenia, który obejmuje: koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

## 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 ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

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

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

## 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 przeznaczonych do zbycia) 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 zaklasyfikowane 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 Spółek Grupy.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodniej 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 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 oraz zwroty

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

Rezerwy na bonusy marketingowe

Spółka CD Projekt Sp. z o.o. podpisała umowy/porozumienia z odbiorcami hurtowymi, jakimi są supermarkety i sieci handlowe, na świadczenie takich usług jak między innymi: usługi marketingowe, reklamowe, logistyczne, promocyjne oraz inne mające na celu intensyfikację sprzedaży. Umowy/porozumienia określają zasady współpracy z odbiorcami - marketami. Usługi, których dotyczą umowy/porozumienia, świadczone przez markety, polegają między innymi na:

- szczególnej/dodatkowej ekspozycji towaru,
- umieszczaniu towaru w gazetce reklamowej,
- prowadzeniu akcji promocyjnych związanych z organizowanymi przez supermarket imprezami,
- osiągnięciu określonego progu obrotu towarami Spółki (intensyfikacja działalności handlowej),
- dystrybucji towarów pomiędzy sklepami danej sieci handlowej.

Rezerwy na bonusy marketingowe (rezerwy na wynagrodzenie za usługi świadczone zgodnie z umową) zawiązywane są w systemie miesięcznym. Wysokość rezerwy w umowach określono procentowo, w większości przypadków - w zależności od osiągniętego progu obrotu. W pozostałych przypadkach wysokość rezerwy wyrażona jest również procentem liczonym od obrotu, jednak uwarunkowaniem nie jest tu osiągnięcie określonego progu, a wykonanie usługi. Obrót miesięczny, jako podstawa naliczenia rezerw, uwzględnia zwroty towarów przyjęte w miesiącu, za który nalicza się rezerwy. W spółce rezerwy na bonusy marketingowe naliczane są w specjalnie do tego celu stworzonej aplikacji, współpracującej z systemami handlowym i księgowym.

Rozliczenie rezerw na bonusy dokonywane jest na podstawie faktury wystawianej przez kupującego towar od spółki CD Projekt. W większości przypadków są to rozliczenia kwartalne (reguluje to umowa). Faktury wystawiane są przez odbiorców towarów – markety, na podstawie raportów o obrotach, jakie dostarcza spółka CD Projekt.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztu

Spółka CD Projekt Sp. z o.o. nabywa prawa licencyjne, które są traktowane jako „Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztu”. Po stronie WN księgowane są opłaty za 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. Podstawą do obliczenia wysokości rezerwy jest ilość sprzedanych sztuk towaru lub wysokość osiągniętego przychodu.

## 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. Grupa nie prowadzi programów wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami.

## Kredyty bankowe i pożyczki

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

## Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

## Licencje

Wartość nabytych praw licencyjnych (otrzymane faktury – saldo „Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów”) podwyższona jest o kwotę niezafakturowanej części kontraktów - dotyczy minimalnej gwarancji ("Zobowiązania z tytułu dostaw i usług") i pomniejszona o rezerwy związane w związku z brakiem owych faktur ("Pozostałe rezerwy").

## 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 do ich otrzymania.

## Porównywalność danych

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 dokonano zmiany związanej z eliminacją niezrealizowanej marży utkwionej w zapasach. Analogiczne sprawozdanie za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 zawierało korektę konsolidacyjną dotyczącą eliminacji niezrealizowanej marży utkwionej w zapasie, odnoszącej się do zapasów znajdujących się w jednostkach zależnych emitenta.

Korekta ta powodowała podwyższenie bieżącego wyniku finansowego o kwotę 2 944 tys. zł oraz obniżenie wyniku z lat ubiegłych o analogiczną kwotę. W sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 dokonano eliminacji powyższej korekty. Skutkiem wyeliminowania korekty dotyczącej niezrealizowanej marży utkwionej w zapasach było pogorszenie wyniku bieżącego o kwotę 2 944 tys. zł oraz podwyższenie wyniku z lat ubiegłych.

---

## VII. 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.

## VIII. 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### Niepewność szacunków

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

#### Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu 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 przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2010 r. W okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

#### Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

## IX. ZMIANY ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku.

#### Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej

głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy także rząd (krajowy, stanowy, prowincjonalny, terytorialny, lokalny lub zagraniczny w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki, które według wiedzy jednostki sprawozdawczej znajdują się pod kontrolą tego rządu, uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględni zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (zaktualizowany w 2009 r.) zmienia paragraf 34 w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. i później.

Grupa stosuje standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Jednostka stosuje niniejszy standard retrospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie – bądź to całego standardu bądź to częściowego zwolnienia w odniesieniu do jednostek powiązanych z rządem - jest dozwolone. Jeżeli jednostka stosuje cały standard lub wspomniane częściowe zwolnienie do okresu rozpoczynającego się przed 1 stycznia 2011 r., fakt ten ujawnia.

Grupa stosuje standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

## X. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

### Zmiany kapitału zakładowego

| w tys. zł                         | 01.01.2011 -<br>30.06.2011 | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 | 01.01.2010 -<br>30.06.2010 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał na początek okresu</b> | <b>82 837</b>              | <b>28 152</b>              | <b>28 152</b>              |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>     | <b>12 113</b>              | <b>54 685</b>              | <b>41 848</b>              |
| - emisja akcji opłaconych gotówką | 5 000                      | 11 848                     | 6 848                      |
| - konwersja pożyczek na akcje     | 7 113                      | 7 837                      | -                          |
| - emisja akcji pokrytych aportami | -                          | 35 000                     | 35 000                     |
| <b>Kapitał na koniec okresu</b>   | <b>94 950</b>              | <b>82 837</b>              | <b>70 000</b>              |

W okresie od dnia powstania Spółki do dnia bilansowego 30.06.2011 r. nie występowało zjawisko hiperinflacji.

**W raporcie bieżącym 11/2011** z dnia 02 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 2 lutego 2011 r. 7.112.800 akcji serii I zostało zapisanych na rachunkach papierów wartościowych podmiotów, które objęły ww. akcje.

W związku z powyższym, stosownie do art. 452§ 1 KSH, z dniem zapisania na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych powyższych akcji Spółki, objętych przez akcjonariuszy w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.112.800 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 89.950.000 zł dzieli się na 89.950.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich ww. akcji Spółki wynosi 89.950.000.

**W raporcie bieżącym 16/2011** z dnia 21 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 21 lutego 2011 r. 5.000.000 akcji serii K zostało zapisanych na rachunku papierów wartościowych uprawnionego podmiotu. W związku z powyższym, stosownie do art. 452§ 1 KSH, z dniem zapisania na rachunku papierów wartościowych powyższych akcji Spółki, objętych przez ABC Data S.A. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000.000 zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 94.950.000 zł dzieli się na 94.950.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich ww. akcji Spółki wynosi 94.950.000.

## Nabycie aktywów znacznej wartości

**W raporcie bieżącym 18/2011** z dnia 25 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 25 lutego 2011 r. powziął informację o realizacji zlecenia przekazanego PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO TFI S.A.”) na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy - FIO („Fundusz”). Wycena transakcji nastąpiła w dniu 23 lutego 2011 roku i nabyto 5.677,786 jednostek uczestnictwa na łączną kwotę 10.000.000 zł. Celem nabycia jednostek Funduszu było przeznaczenie nadwyżek finansowych środków pieniężnych znajdujących się na rachunku bankowym Spółki na krótkoterminową inwestycję, przy jednoczesnym zachowaniu akceptowalnego bezpieczeństwa inwestycji i możliwości szybkiego wycofania zainwestowanych środków w każdym czasie na potrzeby wykorzystania ich w ramach działalności Grupy Optimus. Nabycie aktywów odbyło się na warunkach rynkowych. Nabyte jednostki uczestnictwa zostały wykazane w bilansie w pozycji pozostałe aktywa finansowe, a w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji wydatki na aktywa finansowe.

## Umowy znaczące

**W raporcie bieżącym 22/2011** z dnia 14 marca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 14 marca 2011 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej dnia 16 listopada 2009 roku pomiędzy Spółką a Multico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-232) przy ul. Ciasnej 6, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 41/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku. Na mocy zawartego Aneksu, Spółka spłaciła na rzecz Multico część zadłużenia wynikającą z Umowy Pożyczki, w kwocie 1.750.000 zł w terminie trzech dni od podpisania aneksu.

**W raporcie bieżącym 28/2011** z dnia 05 maja 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 5 maja 2011 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej dnia 16 listopada 2009 roku pomiędzy Spółką, a Multico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Na mocy zawartego Aneksu, Spółka zobowiązała się do spłaty na rzecz Multico całości kwoty pożyczki najpóźniej do dnia 30 września 2011 roku, z zastrzeżeniem, iż w wypadku wcześniejszej spłaty kwoty pożyczki, Spółka zastrzega sobie prawo żądania w terminie nie wcześniejszym niż 31 maja 2011 roku i nie później niż 30 czerwca 2011 roku ponownego postawienia do dyspozycji kapitału pożyczki do kwoty 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych, a Multico zobowiązało się w takim przypadku do udostępnienia na zasadach określonych w Umowie Pożyczki żądanej kwoty w terminie 2 dni roboczych od dnia otrzymania pisemnego żądania od Spółki. Pozostałe warunki Umowy Pożyczki nie uległy zmianie. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż całość kwoty pożyczki została spłacona na rachunek Multico w dniu 5 maja 2011 roku.

**W raporcie bieżącym 38/2011** z dnia 20 czerwca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 20 czerwca 2011 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej dnia 16 listopada 2009 roku między Spółką a Multico Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 41/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku. Na mocy zawartego Aneksu, Spółka zrzeka się nieodwołalnie prawa do żądania od Multico ponownego postawienia do dyspozycji kapitału pożyczki do kwoty 4.000.000 (słownie: cztery miliony) złotych, o którym to prawie do żądania Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 28/2011 z dnia 5 maja 2011 roku.

**W raporcie bieżącym 29/2011** z dnia 05 maja 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 5 maja 2011 Spółka zawarła: umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Michałem Kicińskim (Umowa Pożyczki I), umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Marcinem Iwińskim (Umowa Pożyczki II), umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Piotrem Nielubowiczem (Umowa Pożyczki III) oraz umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Adamem Kicińskim (Umowa Pożyczki IV).

Na podstawie Umowy Pożyczki I pożyczkodawca udzielił Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 2.100.000 złotych.

Na podstawie Umowy Pożyczki II pożyczkodawca udzielił Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 1.260.000,00 złotych.

Na podstawie Umowy Pożyczki III pożyczkodawca udzielił Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 450.000,00 złotych.

Na podstawie Umowy Pożyczki IV pożyczkodawca udzielił Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 190.000,00 złotych.

Łączna wartość powyżej wymienionych umów pożyczek wynosi 4.000.000,00 zł.

Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz pożyczkodawców odsetek w wysokości WIBOR 3M (trzymiesięczny) plus 3,5% kwoty pożyczki (wysokość oprocentowania na kolejny miesiąc będzie ustalana według stawki WIBOR 3M obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca) w stosunku rocznym, wymagalnych w ostatnim dniu każdego miesiąca poczynając od 31 maja 2011 r. Pożyczkodawcy mogą wypowiedzieć Umowy Pożyczek w każdym czasie. W przypadku wypowiedzenia Umowy Pożyczki przez pożyczkodawcę Spółka zobowiązana jest do spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami po upływie 6 (sześciu) miesięcy od otrzymania oświadczenia pożyczkodawcy o wypowiedzeniu Umowy Pożyczki. W każdym innym przypadku Spółka zobowiązana jest do spłaty kwot pożyczek wraz z Odsetkami w terminie

do dnia 31 grudnia 2011 roku. Spółka posiada prawo do wcześniejszej spłaty Pożyczek w każdym czasie. Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle własne in blanco wystawione przez Spółkę. Strony jednomyślnie postanowiły, iż spłata kwot pożyczek nastąpi w formie przelewu całości wymagalnej sumy na konta bankowe pożyczkodawców.

Jednocześnie Zarząd Spółki informował, iż otrzymał od wszystkich akcjonariuszy będących stronami zawartych umów, o których mowa powyżej zapewnienie, iż nie będą oni dążyć do podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał zmierzających do konwersji wierzytelności wynikających z zawartych umów pożyczek na kapitał zakładowy Spółki w zamian za prawa do jej akcji.

## XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKÓW

### Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.

| w tys. zł                                     | Grunty     | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem         |
|---|------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011</b> | <b>346</b> | <b>11 112</b>     | <b>4 606</b>         | <b>1 019</b>      | <b>313</b>              | <b>272</b>              | <b>17 668</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                 | -          | -                 | <b>199</b>           | <b>336</b>        | <b>12</b>               | <b>525</b>              | <b>1 072</b>  |
| - nabycia środków trwałych                    | -          | -                 | 199                  | -                 | 4                       | 525                     | 728           |
| - zawartych umów leasingu                     | -          | -                 | -                    | 336               | -                       | -                       | 336           |
| - inne  | -          | -                 | -                    | -                 | 8                       | -                       | 8             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                | -          | -                 | <b>516</b>           | <b>96</b>         | <b>33</b>               | -                       | <b>645</b>    |
| - zbycia                                      | -          | -                 | 121                  | -                 | 2                       | -                       | 123           |
| - likwidacji                                  | -          | -                 | 389                  | -                 | 31                      | -                       | 420           |
| - cesja umowy leasingu                        | -          | -                 | -                    | 90                | -                       | -                       | 90            |
| - inne  | -          | -                 | 6                    | 6                 | -                       | -                       | 12            |
| <b>Wartość bilansowa brutto na 30.06.2011</b> | <b>346</b> | <b>11 112</b>     | <b>4 289</b>         | <b>1 259</b>      | <b>292</b>              | <b>797</b>              | <b>18 095</b> |
| <b>Umorzenie na 01.01.2011</b>                | -          | <b>3 427</b>      | <b>4 029</b>         | <b>891</b>        | <b>254</b>              | -                       | <b>8 601</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                 | -          | <b>245</b>        | <b>253</b>           | <b>105</b>        | <b>26</b>               | -                       | <b>629</b>    |
| - amortyzacji                                 | -          | 245               | 253                  | 105               | 18                      | -                       | 621           |
| - inne  | -          | -                 | -                    | -                 | 8                       | -                       | 8             |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                | -          | -                 | <b>513</b>           | <b>66</b>         | <b>33</b>               | -                       | <b>612</b>    |
| - likwidacji                                  | -          | -                 | 389                  | -                 | 31                      | -                       | 420           |
| - sprzedaży                                   | -          | -                 | 118                  | -                 | 2                       | -                       | 120           |
| - cesja umowy leasingu                        | -          | -                 | -                    | 65                | -                       | -                       | 65            |
| - inne  | -          | -                 | 6                    | 1                 | -                       | -                       | 7             |
| <b>Umorzenie na 30.06.2011</b>                | -          | <b>3 672</b>      | <b>3 769</b>         | <b>930</b>        | <b>247</b>              | -                       | <b>8 618</b>  |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011      | -          | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2011      | -          | -                 | -                    | -                 | -                       | -                       | -             |
| <b>Wartość bilansowa netto na 30.06.2011</b>  | <b>346</b> | <b>7 440</b>      | <b>520</b>           | <b>329</b>        | <b>45</b>               | <b>797</b>              | <b>9 477</b>  |

### Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

| Tytuł zobowiązania           | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| leasing samochodów osobowych | 281        | 82         | 282        |
| leasing serwerów, komputerów | 21         | 22         | 8          |
| <b>Razem</b>                 | <b>302</b> | <b>104</b> | <b>290</b> |



**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.**

| w tys. zł   | Znaki towarowe | Patenty i licencje | Oprogramowanie komputerowe | Wartość firmy | Inne          | Razem         |
|---|----------------|--------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011</b> | <b>206</b>     | <b>3 230</b>       | <b>7 435</b>               | <b>39 570</b> | <b>32 251</b> | <b>82 692</b> |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | -              | <b>155</b>         | <b>1 513</b>               | -             | -             | <b>1 668</b>  |
| - nabycia   | -              | -                  | 448                        | -             | -             | 448           |
| - przemieszczenia                                   | -              | 155                | 1 065                      | -             | -             | 1 220         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>155</b>     | <b>1 232</b>       | <b>4</b>                   | -             | -             | <b>1 391</b>  |
| - zbycia  | -              | -                  | 4                          | -             | -             | 4             |
| - likwidacji  | -              | 167                | -                          | -             | -             | 167           |
| - przemieszczenia                                   | 155            | 1 065              | -                          | -             | -             | 1 220         |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011</b> | <b>51</b>      | <b>2 153</b>       | <b>8 944</b>               | <b>39 570</b> | <b>32 251</b> | <b>82 969</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2011</b>                | <b>206</b>     | <b>2 205</b>       | <b>7 431</b>               | -             | <b>46</b>     | <b>9 888</b>  |
| <b>Zwiększenia, z tytułu:</b>                       | -              | <b>358</b>         | <b>1 098</b>               | -             | <b>1</b>      | <b>1 457</b>  |
| - amortyzacji                                       | -              | 203                | 204                        | -             | 1             | 408           |
| - przemieszczenia                                   | -              | 155                | 894                        | -             | -             | 1 049         |
| <b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>                      | <b>155</b>     | <b>1 007</b>       | <b>4</b>                   | -             | -             | <b>1 166</b>  |
| - likwidacji  | -              | 113                | -                          | -             | -             | 113           |
| - sprzedaży   | -              | -                  | 4                          | -             | -             | 4             |
| - przemieszczenia                                   | 155            | 894                | -                          | -             | -             | 1 049         |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2011</b>                | <b>51</b>      | <b>1 556</b>       | <b>8 525</b>               | -             | <b>47</b>     | <b>10 179</b> |
| Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011            | -              | -                  | -                          | -             | -             | -             |
| Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2011            | -              | -                  | -                          | -             | -             | -             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011</b>  | <b>-</b>       | <b>597</b>         | <b>419</b>                 | <b>39 570</b> | <b>32 204</b> | <b>72 790</b> |

Na pozycję Inne wartości niematerialne składają się wartości będące w użytkowaniu spółek, a także wycena znaków: firmowego - "CD Projekt" oraz towarowego - "The Witcher" na łączną kwotę 32.199 tys. zł.

**Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych**

| Tytuł zobowiązania                      | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|---|------------|------------|------------|
| Leasing Oprogramowania umowa nr 6090239 | -          | -          | 32         |
| Leasing Oprogramowania umowa nr 6080193 | -          | 38         | 62         |
| Leasing Oprogramowania umowa nr 6090224 | -          | 19         | 30         |
| Program do licencji                     | 39         | 42         | -          |
| <b>Razem</b>                            | <b>39</b>  | <b>99</b>  | <b>124</b> |

**Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji**

| Wyszczególnienie              | 30.06.2011   |
|-------------------------------|--------------|
| Spółki z Grupy CD Projekt RED | 6 847        |
| <b>Wartość firmy (netto)</b>  | <b>6 847</b> |

**Zmiany stanu wartości firmy**

| w tys. zł  | 30.06.2011   |
|--|--------------|
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b> | <b>6 847</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                                 | <b>-</b>     |
| <b>Zmniejszenia</b>                                | <b>-</b>     |
| <b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>   | <b>6 847</b> |
| <b>Wartość firmy (netto)</b>                       | <b>6 847</b> |

## Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.06.2011 r.

| Nazwa spółki  | Wartość bilansowa udziałów | Procent posiadanych udziałów |
|---|----------------------------|------------------------------|
| <i>OPTIbox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i> | -                          | 100%                         |
| <i>Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji</i>  | -                          | 100%                         |

## Zmiana wartości szacunkowych zapasów

| w tys. zł                                  | 30.06.2011    | 31.12.2010    | 30.06.2010    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <i>Materiały na potrzeby produkcji</i>     | -             | 284           | 302           |
| <i>Pozostałe materiały</i>                 | 243           | -             | -             |
| <i>Półprodukty i produkcja w toku</i>      | 17 344        | 21 748        | 15 207        |
| <i>Produkty gotowe</i>                     | -             | 2             | 441           |
| <i>Towary</i>                              | 7 266         | 5 988         | 5 646         |
| <i>Zaliczki na dostawy</i>                 | -             | -             | -             |
| <b>Zapasy brutto</b>                       | <b>24 853</b> | <b>28 022</b> | <b>21 596</b> |
| <i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i> | 444           | 283           | 434           |
| <b>Zapasy netto</b>                        | <b>24 409</b> | <b>27 739</b> | <b>21 162</b> |

## Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

| w tys. zł  | Odpisy aktualizujące towary | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|--|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2011 r.</b>                                 | <b>283</b>                  | <b>283</b>                        |
| <b>Zwiększenia</b>   | <b>769</b>                  | <b>769</b>                        |
| - utworzenie odpisów akt. w korespondencji z poz. k. operacyjnymi  | 769                         | 769                               |
| <b>Zmniejszenia, w tym:</b>  | <b>608</b>                  | <b>608</b>                        |
| - rozwiązanie odpisów akt. w korespondencji z poz. p. operacyjnymi | 602                         | 602                               |
| - wykorzystanie odpisów  | 6                           | 6                                 |
| <b>Stan na dzień 30.06.2011 r.</b>                                 | <b>444</b>                  | <b>444</b>                        |

## Zmiana wartości szacunkowych należności

| w tys. zł                                 | 30.06.2011    | 31.12.2010    | 30.06.2010    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Należności krótkoterminowe</b>         | <b>28 586</b> | <b>19 590</b> | <b>22 772</b> |
| - od jednostek powiązanych                | -             | -             | -             |
| - od pozostałych jednostek                | 27 568        | 18 965        | 22 772        |
| - należności z tytułu podatku dochodowego | 1 018         | 625           | -             |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>               | <b>3 698</b>  | <b>3 738</b>  | <b>3 898</b>  |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>  | <b>32 284</b> | <b>23 328</b> | <b>26 670</b> |

## Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych

| w tys. zł   | Należności handlowe | Pozostałe należności |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>                                  |                     |                      |
| Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2011 r.               | 116                 | -                    |
| Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2011 r.               | 116                 | -                    |
| <b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>                                  |                     |                      |
| Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2011 r.               | 2 070               | 1 552                |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                  | <b>121</b>          | <b>-</b>             |
| - odpisy na należności przeterminowane i sporne             | 121                 | -                    |
| <b>Zmniejszenia w tym:</b>                                  | <b>160</b>          | <b>-</b>             |
| - wykorzystanie odpisów aktualizujących                     | 100                 | -                    |
| - rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności        | 60                  | -                    |
| Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2011 r.               | 2 031               | 1 552                |
| <b>Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.06.2011 r.</b> | <b>2 147</b>        | <b>1 552</b>         |

### Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2011 r.

| w tys. zł                  | Razem         | Przeterminowanie w dniach |              |             |              |               |            |
|----------------------------|---------------|---------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|------------|
|                            |               | <0 dni                    | 0 - 60 dni   | 61 - 90 dni | 91 - 180 dni | 181 - 360 dni | >360 dni   |
| <b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b> |               |                           |              |             |              |               |            |
| należności brutto          | 116           | -                         | -            | -           | -            | -             | 116        |
| odpisy aktualizujące       | 116           | -                         | -            | -           | -            | -             | 116        |
| <b>NALEŻNOŚCI NETTO</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>   |
| <b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b> |               |                           |              |             |              |               |            |
| należności brutto          | 28 172        | 15 181                    | 9 252        | 470         | 697          | 391           | 2 181      |
| odpisy aktualizujące       | 2 031         | -                         | -            | -           | -            | 13            | 2 018      |
| <b>NALEŻNOŚCI NETTO</b>    | <b>26 141</b> | <b>15 181</b>             | <b>9 252</b> | <b>470</b>  | <b>697</b>   | <b>378</b>    | <b>163</b> |
| <b>OGÓŁEM</b>              |               |                           |              |             |              |               |            |
| należności brutto          | 28 288        | 15 181                    | 9 252        | 470         | 697          | 391           | 2 297      |
| odpisy aktualizujące       | 2 147         | -                         | -            | -           | -            | 13            | 2 134      |
| <b>NALEŻNOŚCI NETTO</b>    | <b>26 141</b> | <b>15 181</b>             | <b>9 252</b> | <b>470</b>  | <b>697</b>   | <b>378</b>    | <b>163</b> |

Na kwotę należności handlowych netto przeterminowanych powyżej 360 dni składają się:

- należności CD Projekt Sp. z o. o. od sieci handlowych, rozliczające się w dłuższym okresie czasu (151 tys. zł);
- pozostałe należności (12 tys. zł).

### Odroczony podatek dochodowy

| Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2010   | zwiększenia  | zmniejszenia | 30.06.2011   |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwa na nagrody jubileusz. i odprawy emerytalne  | 6            | -            | -            | 6            |
| Rezerwa na poz. świadczenia pracownicze   | 48           | 29           | 44           | 33           |
| Rezerwy na koszty leasingu  | 50           | -            | 50           | -            |
| Pozostałe rezerwy   | 3 717        | 5 081        | 6 043        | 2 755        |
| Ujemne różnice kursowe  | 860          | 739          | 651          | 948          |
| Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach                        | 114          | 99           | 116          | 97           |
| Odpisy aktualizujące zapasy   | 283          | 632          | 537          | 378          |
| Odpisy aktualizujące należności   | 342          | 109          | 126          | 325          |
| Kompensata rezerwy i aktywa   | (2 009)      | 1 866        | 799          | (942)        |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>   | <b>3 411</b> | <b>8 555</b> | <b>8 366</b> | <b>3 600</b> |
| Stawka podatkowa  | 19%          | 19%          | 19%          | 19%          |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>  | <b>648</b>   | <b>1 625</b> | <b>1 589</b> | <b>684</b>   |

| Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego | 31.12.2010    | zwiększenia  | zmniejszenia | 30.06.2011    |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Przeszacowanie należn. długoterm.– odsetki należne   | -             | 12           | -            | 12            |
| Dodatnie różnice kursowe   | 1 174         | 298          | 302          | 1 170         |
| Ujawnienie marek: korporacyjnej "CD Projekt" i towarowej "The Witcher"                         | 32 199        | -            | -            | 32 199        |
| Pozostałe tytuły   | 1 840         | 1 316        | 2 567        | 589           |
| Przychody za 2Q2011 CD Projekt RED Sp. z o.o.  | -             | 5 712        | -            | 5 712         |
| Kompensata rezerwy i aktywa  | (2 009)       | 1 866        | 799          | (942)         |
| <b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>   | <b>33 204</b> | <b>9 204</b> | <b>3 668</b> | <b>38 740</b> |
| Stawka podatkowa   | 19%           | 19%          | 19%          | 19%           |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>                                  | <b>6 309</b>  | <b>1 749</b> | <b>697</b>   | <b>7 361</b>  |

### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

| w tys. zł  | 30.06.2011     | 31.12.2010     | 30.06.2010     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                      | 684            | 648            | 1 359          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – dz. kontynuowana  | 7 361          | 6 309          | 6 134          |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>(6 677)</b> | <b>(5 661)</b> | <b>(4 775)</b> |

### Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

| w tys. zł                               | 30.06.2011   | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|---|--------------|------------|------------|
| Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | 35           | 35         | 7          |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia        | 1 000        | -          | -          |
| <b>Razem, w tym</b>                     | <b>1 035</b> | <b>35</b>  | <b>7</b>   |
| - długoterminowe                        | 34           | 34         | 7          |
| - krótkoterminowe                       | 1 001        | 1          | -          |

### Zmiana stanu rezerw

| w tys. zł                         | Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe | Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze |
|-----------------------------------|---|--|
| <b>Stan na 01.01.2011</b>         | <b>35</b>                               | <b>-</b>                                     |
| Utworzenie rezerwy                | -                                       | 1 000  |
| <b>Stan na 30.06.2011, w tym:</b> | <b>35</b>                               | <b>1 000</b>                                 |
| - długoterminowe                  | 34                                      | -  |
| - krótkoterminowe                 | 1                                       | 1 000  |

### Pozostałe rezerwy

| w tys. zł   | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010   |
|---|------------|------------|--------------|
| <b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>         | <b>67</b>  | <b>192</b> | <b>574</b>   |
| <b>Bonusy marketingowe</b>                                | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>2 027</b> |
| <b>Licencje</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>2 746</b> |
| <b>Rezerwa na koszty, w tym:</b>                          | <b>711</b> | <b>257</b> | <b>36</b>    |
| - składki ZUS od umów cywilnoprawnych                     | -          | 3          | -            |
| - badanie sprawozdania finansowego                        | 41         | 64         | -            |
| - ogłoszenia sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B | 17         | 25         | -            |
| - sporządzenie sprawozdania finansowego                   | -          | 65         | -            |
| - usługi prawne   | 76         | 23         | -            |
| - windykacja należności                                   | 75         | 75         | -            |
| - odsetki od zaległości budżetowej                        | -          | 2          | -            |
| - doszacowanie kosztów                                    | 1          | -          | -            |
| - koszty związane z produkcją gry „Wiedźmin 2”            | 501        | -          | -            |
| <b>Pozostałe rezerwy</b>                                  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>164</b>   |
| <b>Inne</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>168</b>   |
| <b>Razem, w tym</b>                                       | <b>778</b> | <b>449</b> | <b>5 715</b> |
| - długoterminowe  | 5          | 5          | -            |
| - krótkoterminowe   | 773        | 444        | 5 715        |

## Zmiana stanu rezerw

| w tys. zł                         | Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwa na koszty | Razem      |
|-----------------------------------|--|-------------------|------------|
| <b>Stan na 01.01.2011</b>         | <b>192</b>                                 | <b>257</b>        | <b>449</b> |
| Utworzone                         | -  | 1 385             | 1 385      |
| Wykorzystane                      | 125  | 931               | 1 056      |
| <b>Stan na 30.06.2011, w tym:</b> | <b>67</b>                                  | <b>711</b>        | <b>778</b> |
| - długoterminowe                  | 5  | -                 | 5          |
| - krótkoterminowe                 | 62   | 711               | 773        |

## XII. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

### Koszty działalności operacyjnej

| w tys. zł   | 01.01.2011 - 30.06.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2010 - 30.06.2010 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Amortyzacja   | 1 025                   | 1 464                   | 502                     |
| Zużycie materiałów i energii                              | 385                     | 552                     | 267                     |
| Usługi obce   | 8 636                   | 12 663                  | 3 267                   |
| Podatki i opłaty  | 159                     | 432                     | 188                     |
| Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 8 973                   | 9 141                   | 2 681                   |
| Podróże służbowe  | 206                     | 365                     | 125                     |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                | 11 045                  | 11 143                  | 2 213                   |
| Zmiana stanu zapasów                                      | 4 411                   | (7 834)                 | (1 214)                 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                  | 19 097                  | 14 237                  | 2 392                   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług           | 791                     | 2 216                   | -                       |
| Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej        | 459                     | 1 104                   | 243                     |
| <b>Koszty ogółem, w tym:</b>                              | <b>55 187</b>           | <b>45 483</b>           | <b>10 664</b>           |
| Koszty sprzedaży  | 18 613                  | 19 602                  | 5 242                   |
| Koszty ogólnego zarządu                                   | 3 773                   | 8 061                   | 2 674                   |
| Koszt własny sprzedaży                                    | 32 801                  | 17 820                  | 2 748                   |
| <b>Razem</b>  | <b>55 187</b>           | <b>45 483</b>           | <b>10 664</b>           |

### Pozostałe przychody operacyjne

| w tys. zł  | 01.01.2011 - 30.06.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2010 - 30.06.2010 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 85                      | 279                     | 24                      |
| Rozwiązanie rezerw na zobow. w związku z wygaśnięciem  | 1 255                   | 17                      | 17                      |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów    | -                       | 418                     | 23                      |
| Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe              | 705                     | -                       | -                       |
| Licencje spisane                                       | 189                     | -                       | -                       |
| Odpisanie przedawnionych zobowiązań                    | 8                       | 88                      | -                       |
| Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny                 | 21                      | 77                      | 26                      |
| Dochody z refakturowania                               | 115                     | 138                     | 4                       |
| Zysk na sprzedaży środków trwałych                     | 14                      | 19                      | 7                       |
| Dotacje  | 13                      | 6                       | 2                       |
| Przychody z tyt. przeszacowania zapasów                | -                       | 121                     | -                       |
| Rozliczenie zobowiązania finansowego z tytułu leasingu | -                       | 91                      | -                       |
| Pozostałe przychody                                    | 151                     | 307                     | 2                       |
| <b>Razem</b>   | <b>2 556</b>            | <b>1 561</b>            | <b>105</b>              |

## Pozostałe koszty operacyjne

| w tys. zł  | 01.01.2011 -<br>30.06.2011 | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 | 01.01.2010 –<br>30.06.2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania</i>              | -                          | -                          | 18                         |
| <i>Aktualizacja wartości zapasów</i>                           | 769                        | 517                        | -                          |
| <i>Koszty dot. refakturowania</i>                              | 483                        | 11                         | -                          |
| <i>Aktualizacja wartości należności</i>                        | 109                        | 822                        | 671                        |
| <i>Wartość sprzedanych środków trwałych</i>                    | -                          | -                          | 1                          |
| <i>Koszty ubezpieczenia</i>                                    | -                          | -                          | 1                          |
| <i>Darowizny</i>   | -                          | -                          | 53                         |
| <i>Koszty spisanych zapasów</i>                                | -                          | 480                        | -                          |
| <i>Odpisanie przedawnionych należności</i>                     | 44                         | 337                        | -                          |
| <i>Należności uznane za nieściągalne - spisanie należności</i> | 1 424                      | -                          | -                          |
| <i>Wyłacone odszkodowania, kary, grzywny</i>                   | 29                         | 6                          | 1                          |
| <i>Straty na majątku obrotowym</i>                             | -                          | 56                         | -                          |
| <i>Licencje spisane*</i>                                       | 55                         | 4 341                      | -                          |
| <i>Podatek u źródła nie do odzyskania</i>                      | 622                        | -                          | -                          |
| <i>Pozostałe</i>   | 715                        | 629                        | 91                         |
| <b>Razem</b>   | <b>4 250</b>               | <b>7 199</b>               | <b>836</b>                 |

\*Koszt licencji na dystrybucję gier PC zakupionych i opłaconych w większości przed rokiem 2009, a nie wykorzystanych do momentu wygaśnięcia kontraktów.

## Przychody finansowe

| w tys. zł                                    | 01.01.2011 -<br>30.06.2011 | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 | 01.01.2010 –<br>30.06.2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przychody z tytułu odsetek:</b>           | <b>84</b>                  | <b>699</b>                 | <b>334</b>                 |
| - od depozytów bankowych                     | 57                         | 38                         | 2                          |
| - od pożyczek (w tym cash pool)              | 15                         | 618                        | 126                        |
| - od rozrachunków handlowych                 | 12                         | 41                         | 19                         |
| - od rachunków bankowych                     | -                          | 2                          | 187                        |
| <b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b> | <b>963</b>                 | <b>928</b>                 | <b>363</b>                 |
| - różnice kursowe                            | 712                        | 557                        | 135                        |
| - przychody ze zbycia inwestycji             | 118                        | 332                        | 228                        |
| - inne                                       | 133                        | 39                         | -                          |
| <b>Razem przychody finansowe</b>             | <b>1 047</b>               | <b>1 627</b>               | <b>697</b>                 |

## Koszty finansowe

| w tys. zł  | 01.01.2011 -<br>30.06.2011 | 01.01.2010 -<br>31.12.2010 | 01.01.2010 –<br>30.06.2010 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Koszty z tytułu odsetek:</b>                                      | <b>886</b>                 | <b>1 827</b>               | <b>1 115</b>               |
| - od kredytów bankowych  | 617                        | 859                        | 340                        |
| - od pożyczek (w tym cash pool)                                      | 255                        | -                          | -                          |
| - od rozrachunków handlowych   | 6                          | 26                         | 3                          |
| - od leasingu  | 7                          | 19                         | 9                          |
| - pozostałe  | 1                          | 923                        | 763                        |
| <b>Inne koszty finansowe</b>   | <b>569</b>                 | <b>89</b>                  | <b>172</b>                 |
| <b>Zyski i straty z tyt. różnic kursowych netto z dz. finansowej</b> | <b>8</b>                   | <b>14</b>                  | <b>729</b>                 |
| <b>Razem koszty finansowe</b>  | <b>1 463</b>               | <b>1 930</b>               | <b>2 016</b>               |

### XIII. SEGMENTY OPERACYJNE

Do roku 2009 Optimus (obecnie CD Projekt RED) prowadził działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, zwłaszcza komputerów stacjonarnych, notebooków, innych urządzeń teleinformatycznych oraz urządzeń zewnętrznych przeznaczonych do współdziałania z komputerami, a także polegającą na świadczeniu usług serwisowych urządzeń dystrybuowanych przez Spółkę.

W wyniku nabycia 100% udziałów w spółce CDP Investment dnia 1 maja 2010 r. główną działalnością Grupy stała się działalność wcześniej prowadzona przez spółki Grupy CDP Investment.

Działalność ta obecnie podzielona jest na następujące segmenty operacyjne:

- Dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray
- Produkcja gier komputerowych
- Cyfrowa dystrybucja gier komputerowych

#### Dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray

Grupa jest jednym z wiodących wydawców i dystrybutorów gier na komputery PC oraz konsole, a od 2009 roku w ofercie posiada również filmy na nośnikach DVD i Blu-Ray. Działalność ta prowadzona na terenie Polski realizowana jest poprzez spółkę CD Projekt.

##### Wydawanie gier PC

Przedmiotowa działalność jest prowadzona w szczególności poprzez: (i) zakup licencji od zewnętrznych dostawców, (ii) przygotowanie lokalnych wersji językowych, (iii) produkcję gier na bazie zakupionych licencji zlecaną podmiotom zewnętrznym, (iv) realizację kampanii promocyjnych i marketingowych, (v) wprowadzenie gier do sprzedaży w ramach posiadanej sieci dystrybucji, (vi) zarządzanie cyklem życia produktu (tj. właściwe przepozycjonowywanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi w ramach posiadanych przez spółkę serii wydawniczych i sprawdzonych rozwiązań rynkowych) oraz (vii) realizację obsługi posprzedażowej. Grupa wydaje zlokalizowane (tj. przetłumaczone na lokalny język) wersje gier na PC i konsole Xbox 360 i Playstation 3 wielu światowych producentów i wydawców. Od początku swojej działalności Grupa wydała kilkaset w pełni zlokalizowanych tytułów na PC i kilkanaście zlokalizowanych gier na konsole Playstation 3 i Xbox360.

##### Dystrybucja gier PC oraz gier na konsole

Przedmiotowa działalność obejmuje zarówno dystrybucję gier PC, jak również gier na konsole. Produkty dystrybuowane przez CD Projekt kupowane są od zewnętrznych dostawców w formie gotowych produktów i wprowadzane do kanałów sprzedaży.

Usługi dystrybucyjne świadczone przez CD Projekt w przypadku wybranych produktów mogą być w praktyce uzupełniane o wybrane elementy modelu wydawniczego tj. (i) przygotowanie lokalnych wersji językowych, (ii) realizację kampanii promocyjnych i marketingowych, (iii) zarządzanie cyklem życia produktu (tj. właściwe przepozycjonowywanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi) oraz (iv) realizację obsługi posprzedażowej.

##### Dystrybucja filmów DVD oraz Blu-ray

W listopadzie 2009 r. CD Projekt został oficjalnym dystrybutorem filmów DVD oraz BluRay wytwórni Walt Disney Studios Home Entertainment, do której należą m.in. takie studia jak Walt Disney Studios, Touchstone Pictures, Pixar Animation Studios, ABC Studios, Disney Nature i MARVEL. Oferta filmowa Disney sprzedawana jest zarówno w standardowych kanałach sprzedaży, jaki i oferowana poprzez wypożyczalnie filmów.

#### Produkcja gier komputerowych

Produkcja gier komputerowych w ramach Grupy realizowana jest przez CD Projekt Red Sp. z o.o. Działalność ta polega na tworzeniu gier komputerowych oraz sprzedaży licencji na ich dystrybucję. Studio zostało założone w 2002 roku i od samego początku rozpoczęło prace nad swoim debiutanckim tytułem – grą z gatunku RPG Wiedźmin – opartym na prozie Andrzeja Sapkowskiego. Gra została wydana w październiku 2007 roku i stała się wielkim sukcesem studia na skalę światową.

W dniu 17 maja 2011 roku miała miejsce globalna premiera gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na komputery PC. Gra została bardzo entuzjastycznie przyjęta zarówno przez graczy jak i media branżowe. Gra uzyskała wiele nagród i wyróżnień zarówno w krajowej jak i międzynarodowej prasie, a kilkadziesiąt wydawnictw poświęciło okładki swoich gazet Wiedźminowi.

W okresie objętym sprawozdaniem do daty premiery prace prowadzone przez zespół CD Projekt Red Sp. z o.o. koncentrowały się na ukończeniu wersji gry na komputery PC gry, podczas gdy jednocześnie rozwijana była technologia umożliwiająca wyprodukowanie gry na inne platformy. W czerwcu 2011 roku producent zapowiedział wydanie adaptacji gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na konsole Xbox 360, której data premiery ustalona została na pierwszy kwartał 2012 roku. Gra pokazywana była na targach E3 w Los Angeles oraz na targach Gamescom 2011 w Kolonii, gdzie spotkała się z bardzo entuzjastycznym przyjęciem.

Od momentu premiery gry w wersji na komputery PC kontynuowane są również prace nad aktualizacjami do gry oraz dodatkowymi materiałami DLC, które udostępniane są graczom w celu przedłużenia cyklu życia produktu.

CD Projekt RED Sp. z o.o. pracuje również nad nową wersją (2.0) gry Wiedźmin 2 PC, która zawierać będzie poprawki techniczne oraz zupełnie nowe mechanizmy, tryby gry i funkcje. Premierze wersji 2.0 towarzyszyć będą działania promujące sprzedaż wydanego już tytułu w okresie przedgwiazdkowym.

**W raporcie bieżącym 37/2011** z dnia 02 czerwca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 20 kwietnia 2011 podmiot zależny od Spółki – CD Projekt Red Sp. z o.o. (CDP Red) zawarł aneks do znaczącej umowy z firmą Atari Inc. z siedzibą w Los Angeles, USA, 1640 South Sepulveda Boulevard #300 („Atari”) zawartej w dniu 5 marca 2010 roku. Na mocy zawartego Aneksu, Strony postanowiły rozszerzyć zakres współpracy określony w Umowie, o dystrybucję przez Atari gry „Witcher 2: Assassins of Kings” („Gra”) w wersji na konsolę XBox 360, poprzez udzielenie przez CDP Red wyłącznego prawa Atari do produkcji, reprodukcji, sprzedaży, rozprowadzania do sprzedaży detalicznej, wynajmowania, wprowadzania na rynek i wykorzystywania egzemplarzy Gry na konsole XBox 360 we wszystkich możliwych kanałach dystrybucji na obszarze Ameryki Północnej, obejmującej Stany Zjednoczone, Kanadę i Meksyk („Terytorium”) z zastrzeżeniem, iż Atari uzyskała na mocy Aneksu wyłączne prawo do cyfrowej dystrybucji Gry na konsole XBox 360, w tym przez platformę Xbox LIVE. Przedmiotem Aneksu jest nadto określenie zobowiązań Stron w związku z wydaniem Gry na konsole XBox 360, podstawowych warunków i zasad prowadzenia dystrybucji oraz określenie zasad i zobowiązań Atari w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej Gry na konsole XBox 360. Wynagrodzenie CDP Red z tytułu udzielonej licencji stanowić będą tantiemy finansowe naliczane od przychodu Atari z tytułu sprzedaży Gry z tytułu szeroko pojętych działań dystrybucyjnych obejmujących przedmiot Aneksu a wypłacane zgodnie z harmonogramem płatności ustalonym przez Strony. Aneks został zawarty na okres 3 lat od daty jego podpisania pod warunkiem, że pierwsze wydanie Gry na konsole XBox 360 będzie miało miejsce w terminie trzech miesięcy od dostarczenia Atari przez CDP Red ostatecznego egzemplarza produkcyjnego Gry na konsole Xbox 360. CDP Red zobowiązane jest dotrzymać uzgodnionych terminów zakończenia kolejnych etapów produkcji Gry i finalnie dostarczyć Atari w określonym terminie zlokalizowane na języki angielski, francuski i hiszpański ostateczne egzemplarze produkcyjne Gry na konsole XBox 360. Aneks nie zawiera postanowień określających specyficzne warunki, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, w tym postanowień dotyczących kar umownych.

**W raporcie bieżącym 41/2011** z dnia 30 czerwca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 30 czerwca 2011 podmiot zależny od Spółki CD Projekt Red Sp. z o.o. (CDP Red) zawarł umowę z firmą THQ Limited, z siedzibą w Wielkiej Brytanii, Ground Floor, Block A, Duke Street, Dukes Court, Woking, Surrey GU21 5BH. Przedmiotem Umowy jest określenie wstępnych warunków udzielenia przez CDP Red licencji na korzystanie z gry „Witcher 2: Assassins of Kings” w wersji na konsolę XBox 360 („Gra”), w zakresie koniecznym do zapewnienia jej wydania i dystrybucji przez THQ na terytoriach objętych Umową, w tym określenie zobowiązań Stron w związku z wydaniem Gry, podstawowych warunków i zasad prowadzenia dystrybucji Gry oraz określenie zobowiązań THQ w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej Gry. Na mocy Umowy, udzielona na okres 3 lat od dnia premiery Gry licencja wyłączna będzie mieć charakter ogólnoświatowy z wyjątkiem następujących krajów: Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Meksyku, Japonii, Polski, Czech, Słowacji, Węgier, Rumunii, Bułgarii, Rosji, Ukrainy, Białorusi, Łotwy, Estonii, Litwy, Bośni i Hercegowiny, Serbii, Czarnogóry, Chorwacji, Słowenii, Albanii, Kazachstanu, Macedonii i Turcji. Wynagrodzenie CDP Red z tytułu udzielonej licencji stanowić będą tantiemy finansowe naliczane od przychodu THQ z tytułu szeroko pojętych działań dystrybucyjnych obejmujących przedmiot Umowy, wypłacane kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży THQ. Umowa wstępna ma charakter wiążący, a Strony w dobrej wierze będą dążyć do możliwie szybkiego podpisania umowy ostatecznej, określającej szczegółowy zakres zobowiązań Stron. Umowa nie zawiera postanowień określających specyficzne warunki, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, w tym postanowień dotyczących kar umownych.

## Cyfrowa dystrybucja gier

Cyfrowa dystrybucja gier komputerowych (sprzedaż gier komputerowych za pośrednictwem Internetu klientom z całego świata umożliwiająca dokonanie zakupu gry, zapłatę za grę oraz jej ściągnięcie na własny komputer) realizowana jest



przez spółkę GOG Ltd., która jest właścicielem platformy cyfrowej dystrybucji oraz strony internetowej www.gog.com. GOG Ltd. specjalizuje się w sprzedaży popularnych, klasycznych tytułów (tj. wyselekcjonowanych, najlepszych starszych tytułów, które nadal cieszą się zainteresowaniem graczy), klientom z całego świata – ze szczególnym naciskiem na kraje angielskojęzyczne tj. Stany Zjednoczone, Kanada, Wielka Brytania, Australia, Nowa Zelandia. W odróżnieniu od swoich głównych konkurentów (takich, jak: gamersgate, impulsdriven, czy direct2drive) spółka przyjęła rozwiązanie, na bazie którego sprzedaje gry w tzw. modelu DRM free (bez zabezpieczeń przed kopiowaniem). Dodatkowo, GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z obecnie popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, na które gra jest dostępna, a w razie kłopotów z uruchomieniem zapewnia wsparcie i pomoc techniczną.

W serwisie dostępnych jest ponad 300 tytułów największych światowych wydawców: Electronic Arts, Activision Blizzard, Atari, Interplay, Ubisoft, Codemasters, Strategy First i innych.

Standardowo produkty oferowane są w cenach 5,99 USD oraz 9,99 USD.

### Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011 r.

| w tys. zł   | Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż do zewnętrznych klientów | Sprzedaż między segmentami | Zysk/strata segmentu | Suma aktywów segmentu |
|---|------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:</b>                                    |                        |                                   |                            |                      |                       |
| <i>Działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/BD</i> | 36 886                 | 35 137                            | 1 749                      | 1 824                | <b>55 023</b>         |
| <i>Produkcja gier</i>   | 36 495                 | 33 196                            | 3 299                      | 16 152               | <b>35 580</b>         |
| <i>Cyfrowa dystrybucja gier</i>                                     | 12 620                 | 11 196                            | 1 424                      | 2 263                | <b>8 006</b>          |
| <i>Inne</i>   | 3 588                  | 771                               | 2 817                      | 224                  | <b>107 169</b>        |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA  | -                      | -                                 | -                          | -                    | -                     |
| WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE   | (9 289)                | -                                 | (9 289)                    | (14)                 | <b>(24 089)</b>       |
| <b>RAZEM</b>  | <b>80 300</b>          | <b>80 300</b>                     | <b>-</b>                   | <b>20 449</b>        | <b>181 689</b>        |

\* Na wynik segmentu "Inne" składa się jednostkowy zysk CD Projekt RED S.A. w kwocie 224 tys. zł.

### 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 rocznego sprawozdania skonsolidowanego za 2010 rok.

### Uzgodnienie łącznej sumy zysków lub straty segmentu sprawozdawczego z zyskiem lub stratą Grupy przed uwzględnieniem kosztu podatkowego i działalności zaniechanej.

Nie dotyczy.

## XIV. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

### Emisja kapitałowych papierów wartościowych

| w tys. zł                      | 30.06.2011    | 31.12.2010    | 30.06.2010    |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Liczba akcji</i>            | 94 950        | 82 837        | 70 000        |
| <i>Wartość nominalna akcji</i> | 1             | 1             | 1             |
| <b>Kapitał zakładowy</b>       | <b>94 950</b> | <b>82 837</b> | <b>70 000</b> |

Szczegółowe informacje o emisjach akcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały zaprezentowane w punkcie „X. Zmiany kapitału zakładowego”.

## XV. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W okresach prezentowanych dywidenda nie była wypłacana.

## XVI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o metody określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 r. Rozporządzenie wydane oddzielnie dla osób fizycznych oraz dla osób prawnych zastąpiło rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 października 1997 r.

W pierwszej kolejności, każda ze spółek Grupy odwołała się do metody porównywalnej ceny niekontrolowanej, a jeśli jej zastosowanie nie jest możliwe, do metody ceny odsprzedaży, lub metody rozsądnej marży („koszt plus”). Przepis § 4 ust. 4 rozporządzeń stanowi, iż w przypadku, gdy podatnik dokonał ustalenia wartości rynkowej przedmiotu transakcji w oparciu o jedną z tych metod, a rzetelność i obiektywność przedstawionych przez niego danych nie budzi uzasadnionych wątpliwości, to organy podatkowe obowiązane są przy ustalaniu wartości transakcji stosować metodę przyjętą przez podatnika, chyba że użycie innej metody jest w sposób oczywisty bardziej właściwe.

Biorąc powyższe pod uwagę, a także rozkład funkcji pomiędzy strony transakcji, zaangażowane przez nie aktywa, podział ryzyk i kosztów należy uznać, iż warunki ustalone w transakcjach pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej CD Projekt RED odpowiadają warunkom, jakie ustaliłyby niezależne podmioty.

Dodatkowo 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 udziałem Członków Zarządu Grupy i innych podmiotów powiązanych

| w tys. zł                              | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych |                          | Należności od podmiotów powiązanych |            |
|--|---|--------------------------|-------------------------------------|------------|
|  | 01.01.2011<br>30.06.2011                | 01.01.2010<br>31.12.2010 | 30.06.2011                          | 31.12.2010 |
| <b>Jednostki zależne:</b>              |   |                          |                                     |            |
| <i>Optibox Sp. z o.o. w likwidacji</i> | -                                       | -                        | -                                   | -          |
| <b>Zarząd Spółek Grupy:</b>            |   |                          |                                     |            |
| <i>Marcin Iwiński</i>                  | 4                                       | 4                        | -                                   | -          |
| <i>Adam Kiciński</i>                   | 1                                       | -                        | -                                   | 119        |
| <i>Edyta Wakula*</i>                   | 2                                       | 2                        | -                                   | -          |
| <i>Piotr Nielubowicz</i>               | -                                       | -                        | -                                   | 3          |
| <i>Michał Kiciński *</i>               | -                                       | -                        | -                                   | 8          |
| <i>Michał Gembicki</i>                 | -                                       | -                        | 1                                   | -          |
| <i>Adam Badowski</i>                   | 1                                       | -                        | -                                   | -          |
| <i>Robert Wesołowski*</i>              | 1                                       | -                        | -                                   | -          |
| <i>Arkadiusz Trojanowski*</i>          | 1                                       | -                        | -                                   | -          |

| w tys. zł                              | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |            | Przychody finansowe od podmiotów powiązanych |                          |
|--|--|------------|--|--------------------------|
|  | 30.06.2011                               | 31.12.2010 | 01.01.2011<br>30.06.2011                     | 01.01.2010<br>31.12.2010 |
| <b>Jednostki zależne:</b>              |  |            |  |                          |
| <i>Optibox Sp. z o.o. w likwidacji</i> | 20                                       | 20         | -  | -                        |
| <b>Zarząd Spółek:</b>                  |  |            |  |                          |
| <i>Marcin Iwiński</i>                  | 1 280                                    | 5 851      | -  | -                        |
| <i>Adam Kiciński</i>                   | 190                                      | 478        | -  | -                        |
| <i>Guillaume Rambourg</i>              | -  | 93         | -  | -                        |
| <i>Piotr Nielubowicz</i>               | 450                                      | 1 739      | -  | -                        |
| <i>Michał Kiciński *</i>               | 2 100                                    | 4 955      | -  | -                        |
| <i>Michał Gembicki</i>                 | 3  | -          | -  | -                        |

\* Prokurent

**XVII. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH W KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIU**

**Udzielone pożyczki**

Nie dotyczy.

**Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2011 r., w tym dla Zarządu**

Nie dotyczy.

**XVIII. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

| w tys. zł  | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|--|------------|------------|------------|
| <i>Poręczenie spłaty kredytu</i>                                       | 31 247     | 25 732     | 25 644     |
| <i>Poręczenie spłaty weksla</i>  | 14 033     | 7 756      | 6 742      |
| <i>Zastaw rejestrowy na zapasach</i>                                   | 31 200     | 31 200     | 31 200     |
| <i>Umowa cesji wierzytelności</i>                                      | 7 000      | 7 000      | 7 000      |
| <i>Zastaw finansowy na środkach pieniężnych</i>                        | 5 606      | 88         | -          |
| <i>Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. leasingu przez CD Projekt RED</i> | -          | 262        | 260        |
| <i>Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. lic. przez CD Projekt RED</i>     | 6 070      | 6 070      | -          |
| <i>Poręczenie na spłatę zob. z tyt. umowy leasingu</i>                 | -          | 57         | -          |
| <i>Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak "The Witcher"</i>     | 39 000     | 39 000     | -          |
| <i>Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków</i>                   | -          | -          | 10         |
| <i>Weksel na zabezpieczenie umowy licencyjnej z Agorą</i>              | 6 332      | -          | -          |
| <i>Poddanie się egzekucji z tyt. zabezp.wykonania umowy dystryb.</i>   | 6 332      | -          | -          |

### Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

| w tys. zł  | Tytułem  | Waluta | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|--|--|--------|------------|------------|------------|
| <b>Agora S.A.</b>  |  |        |            |            |            |
| Poręczenie weksla wystawionego przez CD Projekt RED Sp. z o.o.                                   | Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej i dystrybucyjnej | PLN    | 6 332      | -          | -          |
| Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej                      | Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej                          | PLN    | 6 332      | -          | -          |
| Poręczenie wekslowe dwóch weksli własnych in blanco wystawionych przez CD Projekt Red Sp. z o.o. | Poręczenie umowy licencyjnej i umowy dystrybucyjnej                    | PLN    | 6 332      | 6 332      | 6 332      |
| Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej przez CD Projekt Red Sp. z o.o.          | Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej                  | PLN    | 6 070      | 6 070      | -          |
| Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej                         | Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej                             | PLN    | 6 070      | -          | -          |
| <b>BRE Leasing Sp. z o.o.</b>  |  |        |            |            |            |
| Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków  | Korzystanie przez gram.pl z samochodu Toyota Auris                     | PLN    | -          | -          | 10         |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/56931/2008                                      | PLN    | -          | -          | 118        |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/58300/2008                                      | PLN    | -          | 87         | 87         |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/64985/2008                                      | PLN    | -          | 105        | 105        |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/60220/2008                                      | PLN    | -          | 93         | 93         |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/64424/2008                                      | PLN    | 61         | 61         | 61         |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/64421/2008                                      | PLN    | 60         | 60         | 60         |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/48001/2008                                      | PLN    | -          | -          | 78         |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDP2/WA/64996/2008                                      | PLN    | 31         | -          | -          |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011                                 | PLN    | 90         | -          | -          |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011                                | PLN    | 54         | -          | -          |
| Deklaracja wekslowa  | Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011                                 | PLN    | 150        | -          | -          |
| <b>CHG-Meridian Leasing</b>  |  |        |            |            |            |
| Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.                     | Oprogramowanie Autodesk  | EUR    | -          | 50         | 50         |

|   |  |     |        |        |        |
|---|--|-----|--------|--------|--------|
| Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.                                  | Serwery  | USD | -      | 22     | 22     |
| Poręczenie na spłatę zobowiązań z tytułu umowy leasingu   | Leasing sprzętu komputerowego, oprogramowania                  | PLN | -      | 57     | 62     |
| <b>Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych</b>  |  |     |        |        |        |
| Deklaracja wekslowa   | Umowy o dofinansowanie w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5 | PLN | 1 105  | 1 105  | -      |
| <b>Namco Bandai Partners S.A.S.</b>   |  |     |        |        |        |
| Poręczenie subsydiarne za CD Projekt Red Sp. z o.o.   | Umowa poręczenia   | EUR | 1 225  | 1 225  | -      |
| <b>RBS Bank (Polska) S.A.</b>   |  |     |        |        |        |
| Umowa poręczenia za spłatę kredytów CD Projekt Sp. z o.o.   | Umowa Cash Pool  | PLN | 25 644 | 25 644 | 25 644 |
| Zastaw rejestrowy na zapasach   | Zabezpieczenie kredytów  | PLN | 31 200 | 31 200 | 31 200 |
| Umowa cesji wierzytelności  | Zabezpieczenie kredytów  | PLN | 7 000  | 7 000  | 7 000  |
| Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"  | Zabezpieczenie kredytów  | PLN | 39 000 | 39 000 | -      |
| Poręczenie spłaty zobowiązań przez Porting House, CD Projekt Red Sp. z o.o., CD Projekt RED S.A., GOG Limited | Umowa Cash Pool  | PLN | 5 606  | 88     | -      |
| Zastaw finansowy na środkach pieniężnych  | Umowa Cash Pool  | PLN | 5 606  | 88     | -      |

## Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

| Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową | 30.06.2011   | 31.12.2010   | 30.06.2010    |
|---|--------------|--------------|---------------|
| <i>Multico</i>                              | -            | 5 952        | 9 252         |
| <i>Michał Kiciński</i>                      | 2 100        | 706          | 1 643         |
| <i>Marcin Iwiński</i>                       | 1 260        | 1 643        | 1 643         |
| <i>Piotr Nielubowicz</i>                    | 450          | 231          | 586           |
| <i>Adam Kiciński</i>                        | 190          | 210          | 456           |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>         | <b>4 000</b> | <b>8 742</b> | <b>13 580</b> |

## XIX. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU PÓŁROCZA

W raporcie bieżącym 02/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż powziął w dniu 3 stycznia 2011 roku informację, że w dniu 28 grudnia 2010 r. sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką CDP Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 74, 03-301 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000318458 ("CDPI").

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku CDPI (jako spółki przejmowanej) na Spółkę (jako spółkę przejmującą). W związku z tym, że Spółka posiada 100% w kapitale zakładowym CDPI połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany udziałów CDPI na akcje Spółki, oraz bez obowiązku poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego i sporządzania przez niego opinii przewidzianej w art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Połączenie stanowiło realizację polityki Spółki zakładającej uporządkowanie i uproszczenie struktury organizacyjno-prawnej w grupie kapitałowej. Połączenie miało na celu wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie możliwości konkurencyjności na rynku, co powinno w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości dla akcjonariuszy Spółki.

## XX. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

### Spory z wniosku lub z powództwa CD Projekt RED S.A.

1. Sprawa z powództwa CD Projekt RED 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 domagała 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 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. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 roku, jako niezgodne z prawem.

Sąd Okręgowy w Krakowie, rozpoznając pozew Spółki, w dniu 12 stycznia 2007 roku postanowił zawiesić postępowanie w sprawie do czasu prawomocnego zakończenia sprawy toczącej się przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy – Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Sprawa ta dotyczyła uchylenia przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 9 listopada 2006 roku postanowienia o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania. Wpis dotyczył podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje serii D.

Spółka w dniu 23 kwietnia 2008 r. skierowała do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo z prośbą o podjęcie postępowania zawieszono postanowieniem z dnia 12 stycznia 2007 roku. Zawieszono postępowanie zostało podjęte i na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki. Został on uchylony w dniu 19 maja 2009 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 r. 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 w styczniu 2011 roku. Pełnomocnik złożył pismo procesowe z zastrzeżeniami do opinii biegłego, a po uzyskaniu odpowiedzi biegłego - replikę. W dniu 8 sierpnia 2011 odbyła się rozprawa, na której Sąd rozpatrzył część wniosków dowodowych strony powodowej, wydał szereg postanowień porządkowych oraz wyznaczył – celem przesłuchania świadków, trzy terminy rozprawy, tj. na dzień 3, 5 i 10 października 2011 r.

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

#### 2. Sprawa z powództwa CD Projekt RED S.A. przeciwko Michałowi Lorencowi o zapłatę

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Optimus złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Panu Michałowi Lorencowi – byłemu Prezesowi Zarządu. CD Projekt RED S.A. domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł za straty, jakie poniósł 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 r. nie odbyła się.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy. Z informacji uzyskanych w lipcu bieżącego roku wynika, że nadal nie ma wyznaczonego terminu rozprawy. Spółka oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu.

### Sprawy karne, w których CD Projekt RED S.A. ma status pokrzywdzonego

#### 1. Sprawa przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu i Michałowi Dębskiemu

W dniu 27 kwietnia 2009 r. 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. W dniu 27 maja 2009 r. pełnomocnik Optimus S.A. skierował do Sądu w imieniu spółki oświadczenie o zamiarze działania w charakterze oskarżyciela posiłkowego.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy.

Rozprawa odbyła się w dniach 9 maja, 20 czerwca, 11 lipca oraz 4 sierpnia 2011 roku. Przesłuchani zostali oskarżeni oraz część świadków. Kolejny termin rozprawy wyznaczony jest na dzień 27 października 2011 r.

W przypadku skazania oskarżonych sąd może orzec obowiązek naprawienia szkody na rzecz CD Projekt RED S.A. w kwocie co najmniej 105 tys. zł.

### Sprawy sądowe dotyczące podmiotu zależnego

#### 1. Sprawa z powództwa Namco Bandai Partners SAS

Spółka zależna od CD Projekt RED S.A. – CD Projekt RED Sp. z o.o. otrzymała 6 lipca 2011 roku zawiadomienie o złożonym przed sądem gospodarczym w Lyonie (Francja) powództwie przez Namco Bandai Partners SAS z siedzibą we Francji. W swoim pozwie francuska spółka, będąca jednym z dystrybutorów CD Projekt RED Sp. z o.o. zażądała stwierdzenia niemożliwości ewentualnego rozwiązania łączącej ją z CD Projekt RED Sp. z o.o. umowy dystrybucyjnej dotyczącej gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę PC w związku z wstrzymaniem przez Namco płatności należnych z tytułu umowy w wysokości 1.025.000 EUR, co według pozwu Namco było wynikiem niedotrzymania przez CD Projekt RED Sp. z o.o. warunków umowy dystrybucyjnej, w tym niemożliwienia Namco realizacji opcji pierwszeństwa w stosunku do dystrybucji gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę Xbox 360 a także bezpodstawne zdaniem powoda usunięcie z gry zabezpieczeń DRM przeciwdziałających nielegalnemu rozpowszechnianiu oprogramowania oraz ograniczeń regionalizujących grę terytorialnie.

Zgodnie z tymczasowym postanowieniem sądu gospodarczego rozpatrującego sprawę z dnia 19 lipca 2011 roku, wstrzymana płatność na rzecz CD Projekt RED Sp. z o.o. ma zostać zdeponowana na koncie Dziekana Izby Adwokackiej w Lyonie przy jednoczesnym wstrzymaniu możliwości rozwiązania przedmiotowej umowy do czasu rozstrzygnięcia właściwego sporu między stronami. Jednocześnie sąd w wydanym postanowieniu tymczasowym nakazał CD Projekt RED Sp. z o.o. wstrzymanie do czasu rozstrzygnięcia sporu realizacji umowy zawartej z firmą THQ Limited z siedzibą w

Wielkiej Brytanii, a dotyczącej dystrybucji gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę XBOX 360 na terytoriach Europy Zachodniej, Azji i Pacyfiku oraz Centralnej i Południowej Ameryki.

Zarząd Spółki CD Projekt RED S.A. w Raporcie Bieżącym nr 57/2011 z dnia 25 sierpnia 2011 roku poinformował, iż powziął od spółki zależnej – firmy CD Projekt Red Sp. z o.o. („CDP Red”) informację o wydanym w dniu 24 sierpnia 2011 roku przez Sąd Apelacyjny w Lyonie (Francja) postanowieniu w przedmiocie złożonej przez CDP Red apelacji dotyczącej ustanowionych zabezpieczeń w ramach toczącego się postępowania, wszczętego na wniosek firmy Namco Bandai Partners S.A.S z siedzibą we Francji („Namco”).

W wydanym postanowieniu Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy tymczasowe zabezpieczenia ustanowione na podstawie wcześniejszego postanowienia Sądu Handlowego z dnia 19 lipca 2011 roku z zakresie niemożliwości rozwiązania umowy dystrybucyjnej pomiędzy CDP Red i Namco dotyczącej gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę PC, o której spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 61/2010 w dniu 20 września 2010 roku oraz przekazania przez Namco w charakterze sekwestru wymagalnej płatności wynikającej z tej Umowy w wysokości 1.025.000 Euro na ręce Dziekana Izby Adwokackiej w Lyonie, w tym także nakazał wstrzymanie realizacji umowy dotyczącej dystrybucji przez firmę THQ Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę Xbox 360 na terytorium Europy Zachodniej, Azji i Pacyfiku oraz Centralnej i Południowej Ameryki, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 41/2011 z dnia 30 czerwca 2011 roku, do czasu rozstrzygnięcia sporu pomiędzy Namco a CDP Red.

Ponadto w wydanym postanowieniu Sąd Apelacyjny określił, iż ustanowione zabezpieczenia tymczasowe wygasną bądź wraz z uprawomocnieniem się orzeczenia Sądu co do meritum sporu, bądź stracą ważność 10 grudnia 2011 roku.

Termin właściwej rozprawy w przedmiocie złożonego przez Namco Bandai Partners SAS powództwa wyznaczony został na 27 września 2011 roku.

## XXI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

### Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

**W raporcie bieżącym 54/2011** z dnia 12 sierpnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 12 sierpnia 2011 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od TFI Allianz Polska S.A. o następującej treści:

„Fundusz Allianz Platinium FIZ (dalej: Fundusz) w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 69 ust.1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (DzU nr 184. poz. 1539 ze zm.) niniejszym informuje, że w wyniku nabycia akcji spółki CD Projekt RED S.A. w dniu 8 sierpnia 2011 roku, ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz FIO przekroczyła 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Przed zmianą Fundusz Allianz Platinium FIZ posiadał 2 638 988 akcji spółki CD Projekt RED S.A., które stanowiły 2,7793% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 2 638 988 głosów, które stanowiły 2,7793% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce, co wraz z funduszem Allianz FIO dawało 4 689 570 akcji stanowiących 4,9390% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dawało 4 689 570 głosów, które stanowiły 4,9390% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce.

Po transakcji Fundusz posiada 3 893 988 akcji spółki CD Projekt RED S.A., które stanowią 4,1011% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 3 893 988 głosów, które stanowią 4,1011% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz FIO Fundusz posiada 6 644 570 akcji spółki CD Projekt RED S.A. które stanowią 6,9980% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 6 644 570 głosów, które stanowią 6,9980% udziału w ogólnej liczbie głosów.”

Ponadto Zarząd Spółki informuje, iż jednocześnie do Spółki wpłynęło drugie zawiadomienie TFI Allianz Polska S.A. o następującej treści:

„Fundusz Allianz FIO (dalej: Fundusz) w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 69 ust.1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (DzU nr 184. poz. 1539 ze zm.) niniejszym informuje, że w wyniku nabycia akcji spółki CD Projekt RED S.A. w dniu 8 sierpnia 2011 roku, ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz Platinium FIZ przekroczyła 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce. Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 2 050 582 akcji spółki CD Projekt RED S.A., co stanowiło 2,1596% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 2 050 582 głosy, które stanowiły 2,1596% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki, a



wraz z funduszem Allianz Platinium FIZ posiadał 4 689 570 akcji, które stanowiły 4,9390% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dawały 4 689 570 głosów, które stanowiły 4,9390% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce.

Po transakcji Fundusz posiada 2 750 582 akcje spółki CD Projekt RED S.A., które stanowią 2,8969% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 2 750 582 głosy, które stanowią 2,8969% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz Platinium FIZ Fundusz posiada 6 444 570 akcji spółki CD Projekt RED S.A., które stanowią 6,9980% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 6 444 570 głosów, które stanowią 6,9980% udziału w ogólnej liczbie głosów.”

## Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

**W raporcie bieżącym 45/2011** z dnia 18 lipca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 18 lipca otrzymał zawiadomienia od osób mających dostęp do informacji poufnych, dotyczące zbycia akcji Spółki:

- 1) zawiadomieniem z dnia 18 lipca 2011 roku pan Adam Kiciński, Prezes Zarządu Spółki, poinformował o zbyciu przez niego w dniu 14 lipca 2011 roku, poza rynkiem regulowanym, w wyniku realizacji opcji kupna wynikającej z umowy zawartej w dniu 21 października 2010 roku z panem Michałem Nowakowskim, 12.500 akcji Spółki, po cenie emisyjnej wynoszącej 1zł za jedną akcję.
- 2) zawiadomieniem z dnia 18 lipca 2011 roku pan Marcin Iwiński, Członek Zarządu Spółki, poinformował o zbyciu przez niego w dniu 14 lipca 2011 roku, poza rynkiem regulowanym, w wyniku realizacji opcji kupna wynikającej z umowy zawartej w dniu 21 października 2010 roku z panem Michałem Nowakowskim, 100.938 akcji Spółki, po cenie emisyjnej wynoszącej 1zł za jedną akcję.
- 3) zawiadomieniem z dnia 18 lipca 2011 roku pan Piotr Nielubowicz, Członek Zarządu Spółki poinformował, o zbyciu przez niego w dniu 14 lipca 2011 roku, poza rynkiem regulowanym, w wyniku realizacji opcji kupna wynikającej z umowy zawartej w dniu 21 października 2010 roku, 35.625 akcji Spółki, po cenie emisyjnej wynoszącej 1zł za jedną akcję.
- 4) zawiadomieniem z dnia 18 lipca 2011 roku pan Michał Kiciński, prokurent Spółki, poinformował o zbyciu przez niego w dniu 14 lipca 2011 roku, poza rynkiem regulowanym, w wyniku realizacji opcji kupna wynikającej z umowy zawartej w dniu 21 października 2010 roku z panem Michałem Nowakowskim, 100.937 akcji Spółki, po cenie emisyjnej wynoszącej 1zł za jedną akcję.

## Znaczące umowy

**W raporcie bieżącym 56/2011** z dnia 24 sierpnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A., poinformował o zawarciu dnia 24 sierpnia 2011 roku przez spółki zależne tj. CD Projekt Sp. z o.o. oraz CD Projekt Red Sp. z o.o. umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było udzielenie przez BRE Bank w ramach prowadzonych na rzecz CDP i CDPRed rachunków bankowych kredytu w łącznej kwocie nie przekraczającej 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności CDP i CDPRed, z zastrzeżeniem, iż w pierwszej kolejności środki z kredytu zostaną przeznaczone na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu umowy kredytowej zawartej przez CDP z RBS Bank Polska S.A.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są: a) weksel in blanco, wystawiony przez CDP poręczony przez CDPRed, Porting House Sp. z o.o. oraz GOG Ltd., b) cesja na rzecz BRE Banku wierzytelności z tytułu należności handlowych przysługujących CDP od wybranych kontrahentów do kwoty 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych), c) hipoteka umowna łączna na będącej własnością Spółki nieruchomości położonej w Nowym Sączu, przy ulicy Nawojowskiej 118 do kwoty 15.000.000 zł (słownie: piętnaście milionów złotych) wraz z cesją należności z polisy ubezpieczeniowej obejmującą tę nieruchomość.

Ponadto w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań określonych Umową, a także złożonych poręczeń CDP, CDPRed, Porting House Sp. zo.o. oraz Spółka złożyły oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważniły BRE Bank do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15.000.000 zł na wypadek niewywiązania się przez nie ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach Umowy oraz wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 31.08.2013 roku.

Zgodnie z treścią podpisanej Umowy, CDP oraz CDPRed zobowiązały się do ostatecznej spłaty salda debetowego na posiadanych w BRE Banku rachunkach, stanowiącego kwotę udzielonego Kredytu do dnia 31 sierpnia 2012 roku.

Umowa nie zawiera innych specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych.

Jednocześnie Zarząd Spółki zawiadamił o zawarciu z BRE Bank w dniu 24 sierpnia 2011 roku umowy o ustanowieniu hipoteki, na mocy której w celu zabezpieczeniu umowy, o której mowa powyżej, złożył oświadczenie w przedmiocie ustanowienia na rzecz BRE Banku hipoteki umownej łącznej do kwoty 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów złotych) na nieruchomości Spółki położonej w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118.

### **Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

Wszystkie zdarzenia mające wpływ na zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dacie sprawozdania zostały opisane w punkcie VIII Informacji ogólnych.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CD PROJEKT RED S.A.

## ŚRODROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| w tys. zł   | od<br>01.01.2011<br>do<br>30.06.2011 | od<br>01.01.2010<br>do<br>31.12.2010 | od<br>01.01.2010<br>do<br>30.06.2010 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>3 588</b>                         | <b>1 367</b>                         | <b>552</b>                           |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                      | -                                    | -                                    | (4)                                  |
| Przychody ze sprzedaży usług  | 3 572                                | 1 215                                | 513                                  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 16                                   | 152                                  | 43                                   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>             | <b>569</b>                           | <b>136</b>                           | <b>56</b>                            |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                      | 553                                  | 38                                   | 28                                   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                              | 16                                   | 98                                   | 28                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                              | <b>3 019</b>                         | <b>1 231</b>                         | <b>496</b>                           |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 657                                  | 1 110                                | 85                                   |
| Koszty sprzedaży  | 675                                  | 89                                   | 60                                   |
| Koszty ogólnego zarządu   | 2 117                                | 3 323                                | 1 606                                |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 550                                  | 1 599                                | 665                                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                      | <b>334</b>                           | <b>(2 670)</b>                       | <b>(1 750)</b>                       |
| Przychody finansowe   | 225                                  | 168                                  | 5                                    |
| Koszty finansowe  | 335                                  | 946                                  | 384                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                             | <b>224</b>                           | <b>(3 448)</b>                       | <b>(2 129)</b>                       |
| Podatek dochodowy   | -                                    | (10)                                 | 6                                    |
| Wynik finansowy netto jednostki przejętej                             | -                                    | (594)                                | -                                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>               | <b>224</b>                           | <b>(4 032)</b>                       | <b>(2 135)</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>224</b>                           | <b>(4 032)</b>                       | <b>(2 135)</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                      |                                      |                                      |                                      |
| Podstawowy za okres obrotowy  | 0,00                                 | (0,07)                               | (0,05)                               |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | 0,00                                 | (0,06)                               | (0,05)                               |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kont. (w zł)</b> |                                      |                                      |                                      |
| Podstawowy za okres obrotowy  | 0,00                                 | (0,07)                               | (0,05)                               |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | 0,00                                 | (0,06)                               | (0,05)                               |

## ŚRODROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| w tys. zł  | od<br>01.01.2011<br>do<br>30.06.2011 | od<br>01.01.2010<br>do<br>31.12.2010 | od<br>01.01.2010<br>do<br>30.06.2010 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                               | <b>224</b>                           | <b>(4 032)</b>                       | <b>(2 135)</b>                       |
| Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych | -                                    | (3)                                  | (3)                                  |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                         | <b>224</b>                           | <b>(4 035)</b>                       | <b>(2 138)</b>                       |

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| w tys. zł  | 30.06.2011     | 31.12.2010     | 30.06.2010    |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                     | <b>94 520</b>  | <b>94 266</b>  | <b>69 433</b> |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>                            | 6 631          | 6 501          | 6 271         |
| <i>Wartości niematerialne</i>                            | 39 580         | 39 578         | 22            |
| <i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>        | 48 043         | 48 043         | 63 140        |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>   | 7              | 5              | -             |
| <i>Pozostałe aktywa trwałe</i>                           | 259            | 139            | -             |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                   | <b>12 649</b>  | <b>11 761</b>  | <b>1 666</b>  |
| <i>Zapasy</i>  | 255            | 298            | 362           |
| <i>Należności handlowe</i>                               | 89             | 466            | 912           |
| <i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i> | -              | 3              | -             |
| <i>Pozostałe należności</i>                              | 6 311          | 287            | 230           |
| <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>                        | 5 123          | -              | -             |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i>                        | 102            | 113            | 89            |
| <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>                | 769            | 10 594         | 73            |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>107 169</b> | <b>106 027</b> | <b>71 099</b> |

| w tys. zł   | 30.06.2011     | 31.12.2010     | 30.06.2010    |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>102 011</b> | <b>80 059</b>  | <b>57 130</b> |
| <i>Kapitał zakładowy</i>  | 94 950         | 82 837         | 70 000        |
| <i>Kapitał zapasowy ze sprze. akcji powyżej ceny nominalnej</i> | 110 936        | 101 321        | 89 332        |
| <i>Niepodzielony wynik finansowy</i>                            | (104 099)      | (100 067)      | (100 067)     |
| <i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>                         | 224            | (4 032)        | (2 135)       |
| <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                              | <b>171</b>     | <b>2 252</b>   | <b>9 687</b>  |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>                                       | -              | 2 200          | 9 600         |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>                         | 119            | -              | 64            |
| <i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>         | 7              | 5              | 16            |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>                    | 27             | 30             | -             |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>              | 12             | 12             | 7             |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 6              | 5              | -             |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                             | <b>4 987</b>   | <b>23 716</b>  | <b>4 282</b>  |
| <i>Kredyty i pożyczki</i>                                       | 4 000          | 16 796         | 1 123         |
| <i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>                         | 62             | 12             | 35            |
| <i>Zobowiązania handlowe</i>                                    | 529            | 983            | 2 302         |
| <i>Pozostałe zobowiązania</i>                                   | 140            | 5 518          | 84            |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>                    | 6              | 6              | -             |
| <i>Pozostałe rezerwy</i>  | 250            | 401            | 738           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>107 169</b> | <b>106 027</b> | <b>71 099</b> |

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

**ŚRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM**

| w tys. zł                                 | Kapitał zakładowy | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|---|-------------------|--|--------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>01.01.2011 - 30.06.2011</b>            |                   |  |                    |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2011</b> | <b>82 837</b>     | <b>101 321</b>   | -                  | <b>(104 099)</b>              | -                                | <b>80 059</b>         |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>        | <b>82 837</b>     | <b>101 321</b>   | -                  | <b>(104 099)</b>              | -                                | <b>80 059</b>         |
| <i>Emisja akcji</i>                       | 12 113            | 9 690  | -                  | -                             | -                                | 21 803                |
| <i>Koszty emisji akcji</i>                | -                 | (75)   | -                  | -                             | -                                | (75)                  |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                 | -  | -                  | -                             | 224                              | 224                   |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2011</b> | <b>94 950</b>     | <b>110 936</b>   | -                  | <b>(104 099)</b>              | <b>224</b>                       | <b>102 011</b>        |
| <b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>            |                   |  |                    |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2010</b> | <b>28 152</b>     | <b>75 532</b>  | <b>3</b>           | <b>(100 067)</b>              | -                                | <b>3 620</b>          |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>        | <b>28 152</b>     | <b>75 532</b>  | <b>3</b>           | <b>(100 067)</b>              | -                                | <b>3 620</b>          |
| <i>Emisja akcji</i>                       | 54 685            | 26 520   | -                  | -                             | -                                | 81 205                |
| <i>Koszty emisji akcji</i>                | -                 | (731)  | -                  | -                             | -                                | (731)                 |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                 | -  | (3)                | -                             | (4 032)                          | (4 035)               |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2010</b> | <b>82 837</b>     | <b>101 321</b>   | -                  | <b>(100 067)</b>              | <b>(4 032)</b>                   | <b>80 059</b>         |
| <b>01.01.2010 - 30.06.2010</b>            |                   |  |                    |                               |                                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2010</b> | <b>28 152</b>     | <b>75 532</b>  | <b>3</b>           | <b>(97 742)</b>               | <b>(2 325)</b>                   | <b>3 620</b>          |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>        | <b>28 152</b>     | <b>75 532</b>  | <b>3</b>           | <b>(97 742)</b>               | <b>(2 325)</b>                   | <b>3 620</b>          |
| <i>Emisja akcji</i>                       | 41 848            | 14 000   | -                  | -                             | -                                | 55 848                |
| <i>Koszty emisji akcji</i>                | -                 | (200)  | -                  | -                             | -                                | (200)                 |
| <i>Podział zysku netto</i>                | -                 | -  | -                  | (2 325)                       | 2 325                            | -                     |
| <i>Suma dochodów całkowitych</i>          | -                 | -  | (3)                | -                             | (2 135)                          | (2 138)               |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2010</b> | <b>70 000</b>     | <b>89 332</b>  | -                  | <b>(100 067)</b>              | <b>(2 135)</b>                   | <b>57 130</b>         |

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

**ŚRODROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|   | od<br>01.01.2011<br>do<br>30.06.2011 | od<br>01.01.2010<br>do<br>31.12.2010 | od<br>01.01.2010<br>do<br>30.06.2010 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| w tys. zł   |                                      |                                      |                                      |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |                                      |                                      |                                      |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>224</b>                           | <b>*(4 038)</b>                      | <b>(2 129)</b>                       |
| <b>Korekty razem:</b>   | <b>164</b>                           | <b>2 315</b>                         | <b>1 290</b>                         |
| Amortyzacja   | 218                                  | 397                                  | 178                                  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 228                                  | 1 984                                | 378                                  |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | (124)                                | 224                                  | (23)                                 |
| Zmiana stanu rezerw   | (151)                                | (417)                                | (248)                                |
| Zmiana stanu zapasów  | 43                                   | 424                                  | 361                                  |
| Zmiana stanu należności   | 445                                  | 1 008                                | 377                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | (443)                                | (1 133)                              | 267                                  |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | 11                                   | (84)                                 | -                                    |
| Zmiana stanu pozostałych pasywów  | (63)                                 | -                                    | -                                    |
| Inne korekty  | -                                    | (88)                                 | -                                    |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>   | <b>388</b>                           | <b>(1 723)</b>                       | <b>(839)</b>                         |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | 3                                    | -                                    | -                                    |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>391</b>                           | <b>(1 723)</b>                       | <b>(839)</b>                         |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |                                      |                                      |                                      |
| <b>Wpływy</b>   | <b>5 099</b>                         | <b>227</b>                           | <b>28</b>                            |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 1                                    | 86                                   | 11                                   |
| Zbycie aktywów finansowych  | 5 000                                | 124                                  | -                                    |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 98                                   | 17                                   | 17                                   |
| <b>Wydatki</b>  | <b>10 157</b>                        | <b>62</b>                            | <b>140</b>                           |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 157                                  | 62                                   | -                                    |
| Wydatki na aktywa finansowe   | 10 000                               | -                                    | 140                                  |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(5 058)</b>                       | <b>165</b>                           | <b>(112)</b>                         |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |                                      |                                      |                                      |
| <b>Wpływy</b>   | <b>12 991</b>                        | <b>22 011</b>                        | <b>1 450</b>                         |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 8 985                                | 11 250                               | -                                    |
| Kredyty i pożyczki  | 4 000                                | 10 761                               | 1 450                                |
| Inne wpływy finansowe   | 6                                    | -                                    | -                                    |
| <b>Wydatki</b>  | <b>18 149</b>                        | <b>9 889</b>                         | <b>460</b>                           |
| Kredyty i pożyczki  | 11 370                               | 7 779                                | -                                    |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 46                                   | 48                                   | 15                                   |
| Odsetki   | 521                                  | 1 355                                | 408                                  |
| Inne wydatki finansowe  | 6 212                                | 707                                  | 37                                   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>(5 158)</b>                       | <b>12 122</b>                        | <b>990</b>                           |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>   | <b>(9 825)</b>                       | <b>10 564</b>                        | <b>39</b>                            |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>(9 825)</b>                       | <b>10 564</b>                        | <b>39</b>                            |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>10 594</b>                        | <b>30</b>                            | <b>34</b>                            |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>769</b>                           | <b>10 594</b>                        | <b>73</b>                            |

\* Rachunek przepływów pieniężnych oparto o stratę przed opodatkowaniem w wysokości 4 038 tys. W rachunku zysków i strat wynik przed opodatkowaniem wynosi 3 448 tys. – różnice stanowi strata brutto spółki przejętej CDP Investment Sp. z o.o. w wysokości 590 tys.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz

### **Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego OPTIMUS S.A.**

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu jednostkowym Optimus S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. przedstawiały się następująco:

- 25 tys. zł – wykorzystanie odpisów aktualizujących,
- 9 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 12 tys. zł – dokonanie odpisów aktualizujących na należności przeterminowane i sporne,
- 125 tys. zł – zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 100 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2011 r.  
Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu  
Adam Kiciński

Członek Zarządu  
Marcin Iwiński

Członek Zarządu  
Piotr Nielubowicz