



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

CDPROJEKTRED

ZA OKRES

01.10.2011 – 31.12.2011

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

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka dominująca CD Projekt 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 października 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku 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 października 2010 roku do 31 grudnia 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.

Dane porównawcze za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostały przedstawione zgodnie z raportem okresowym za czwarty kwartał 2010 z dnia 1 marca 2011 roku.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WG. STANU NA DZIEŃ 31.12.2011 r.

ZARZĄD:

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU:

W raporcie bieżącym 64/2011 z dnia 03 października 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, że w dniu 3 października 2011 Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Adama Badowskiego oraz Pana Michała Nowakowskiego w skład Zarządu Spółki powierzając im funkcję Członków Zarządu.

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

V. BIEGLI REWIDENCI

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

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

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 zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>% udział głosów na WZ</i>
Porozumienie⁽¹⁾	41 301 299	43,498	41 301 299	43,498
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
PKO TFI S.A.⁽²⁾	9 000 000	9,479	9 000 000	9,479
TFI Allianz Polska S.A.⁽³⁾	6 644 570	6,998	6 644 570	6,998
Pozostały akcjonariat	38 004 131	40,025	38 004 131	40,025

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

(2) Stan zgodny z Raportem Bieżącym nr 19/2011 z dnia 25 lutego 2011 r.

(3) Stan zgodny z Raportem Bieżącym nr 54/2011 z dnia 12 sierpnia 2011 r.

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

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

	<i>stan na 31.12.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.10.2011</i>
Marcin Piotr Iwiński	15 810 313	-	-	15 810 313
Adam Michał Kiciński	3 137 601	-	-	3 137 601
Piotr Marcin Nielubowicz	6 092 072	-	-	6 092 072
Michał Nowakowski*	101 149	-	-	-
Adam Badowski*	-	-	-	-

	<i>stan na 29.02.2012</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.10.2011</i>
Marcin Piotr Iwiński	15 810 313	-	-	15 810 313
Adam Michał Kiciński	3 137 601	-	-	3 137 601
Piotr Marcin Nielubowicz	6 092 072	-	-	6 092 072
Michał Nowakowski*	1 149	100 000	-	-
Adam Badowski*	-	-	-	-

*Prezentowane dane odnoszą się wyłącznie do okresu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie bieżącym nr 77/2010 z dnia 21 października 2010 roku:

- I) 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 Spółki, uprawniających do 1.000.000 głosów, w ogólnej liczbie głosów w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Termin związania ww. ofertą sprzedaży obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- II) Pan Marcin Iwiński, Michał Kiciński, Piotr Nielubowicz oraz Adam Kiciński złożyli Pani Edycie Wakuła nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A. (obecnie CD Projekt RED S.A.), łącznie w liczbie 250.000 akcji Spółki, uprawniających do 250.000 głosów, w ogólnej liczbie głosów w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Termin związania ww. ofertą sprzedaży obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- III) Pan Marcin Iwiński, Michał Kiciński, Piotr Nielubowicz oraz Adam Kiciński złożyli Panu Adamowi Konradowi Badowskiemu nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A. (obecnie CD Projekt RED S.A.), łącznie w liczbie 250.000 akcji Spółki, uprawniających do 250.000 głosów w ogólnej liczbie głosów w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Termin związania ww. ofertą sprzedaży obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- IV) Pan Marcin Iwiński, Michał Kiciński, Piotr Nielubowicz oraz Adam Kiciński złożyli Panu Robertowi Wesołowskiemu nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A. (obecnie CD Projekt RED S.A.), łącznie w liczbie 250.000 akcji Spółki, uprawniających do 250.000 głosów w ogólnej liczbie głosów w ramach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Termin związania ww. ofertą sprzedaży obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Pan Michał Nowakowski w chwili objęcia funkcji Członka Zarządu posiadał akcje Spółki objęte w związku z realizacją opcji, o których Spółka informowała w RB 77/2010 z dnia 21 października 2010 r.

W dniu 14 lutego 2012 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie Pana Michała Nowakowskiego o dokonaniu w dniach 8 - 10 lutego 2012 roku transakcji na rynku regulowanym Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zbycia 100.000 sztuk akcji Spółki, o czym Spółka informowała w RB 6/2012 z dnia 14 lutego 2012 roku.

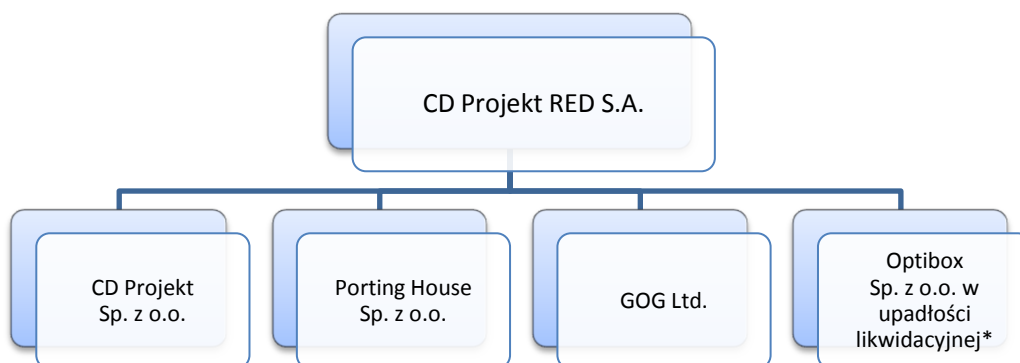
ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	<i>stan na 31.12.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.10.2011</i>
Katarzyna Weronika Ziółek	10	-	-	10
Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek	-	-	-	-
Maciej Grzegorz Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Mateusz Kujawski	-	-	-	-
Piotr Stefan Pągowski	-	-	-	-

	<i>stan na 29.02.2012</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.10.2011</i>
Katarzyna Weronika Ziółek	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.

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.

	<i>udział w kapitale</i>	<i>udział w prawach głosu</i>	<i>metoda konsolidacji</i>
CD PROJEKT RED S.A.	jednostka dominująca	-	pełna
CD Projekt 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%	-

* Niniejsza spółka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na brak kontroli.

W trakcie 2011 roku Spółka kontynuowała proces reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej CD Projekt RED S.A. podjęty w celu usprawnienia modelu zarządzania oraz redukcji kosztów finansowych związanych z funkcjonowaniem grupy. Efektem tych działań było zarejestrowanie z dniem 30 września 2011 roku połączenia spółki CD Projekt RED S.A. ze spółką zależną CD Projekt RED Sp. z o.o. oraz zakończony w dniu 30 listopada 2011 roku proces likwidacji spółki zależnej od CD Projekt RED S.A. – Metropolis Software Sp. z o.o. Więcej informacji nt ww. zdarzeń znajduje się w części XIX Informacji objaśniających dotyczącej zmian w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład.

Strategia Grupy

W dniu 17 listopada 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. podał do publicznej wiadomości główne założenia przyjętej strategii rynkowej Spółki oraz jej grupy kapitałowej na lata 2012-2015.

Zgodnie z przyjętą strategią, misją grupy kapitałowej będzie tworzenie najwyższej jakości innowacyjnych produktów i serwisów poszukiwanych przez graczy na całym świecie. Celem Grupy CD Projekt RED jest wejście do ścisłej światowej czołówki firm tworzących najlepsze gry wideo, posiadając jednocześnie jedną z najpopularniejszych globalnych platform cyfrowej dystrybucji gier PC. Planowane jest również rozszerzenie działalności o nowe segmenty cyfrowej rozrywki, w szczególności posiadanie dywizji zajmującej się produkcją i sprzedażą gier na platformy mobilne.

W ramach poszczególnych segmentów działalności przyjęta strategia zakłada:

I. Segment dystrybucji gier i filmów:

Celem do którego dążyć będzie podmiot zależny – CD Projekt Sp. z o.o. - jest wzrost rentowności przy jednoczesnym zwiększeniu skali prowadzonej działalności. Realizacja celu będzie oparta na dywersyfikacji portfolio dystrybucyjnego o nowe kategorie spoza segmentu gier komputerowych oraz na uruchomieniu segmentów działalności opartych o nowe modele biznesowe. Plany strategiczne spółki CD Projekt w latach 2012-2015 skupiają się na rynku polskim.

II. Segment cyfrowej dystrybucji:

Spółka zależna GOG Ltd. planuje wprowadzenie do oferty nowszych gier oferowanych w wyższych cenach detalicznych. Celem spółki jest ponadto nawiązanie bezpośredniej współpracy z ambitnymi producentami gier i niezależnymi wydawcami, w wyniku której planowane jest wprowadzenie do oferty gog.com produktów na zasadach czasowej wyłączności w kanale cyfrowej dystrybucji. Docelowo GOG Ltd. dążyć będzie do osiągnięcia pozycji drugiej na świecie niezależnej platformy cyfrowej dystrybucji gier PC oferującej produkty we wszystkich kategoriach cenowych. W ramach segmentu cyfrowej dystrybucji celem jest wzrost biznesu w latach 2012 i 2013 na poziomie przynajmniej 100% rocznie.

III. Segment produkcji gier:

Celem CD Projekt RED jest wejście do trójki najbardziej uznanych producentów gier RPG na świecie oraz posiadanie dwóch, globalnych linii (brandów) gier wydawanych jednocześnie, na nie mniej niż dwie platformy sprzętowe każda. Produkcje te będą realizowane na bazie własnej technologii. Celem Spółki jest ponadto sprzedanie dziesięciomilionowej kopii gry własnej produkcji.

W opinii Zarządu realizacja przyjętej na lata 2012-2015 strategii przyniesie realne korzyści dla intensywnego rozwoju i wzmocnienia pozycji rynkowej spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej CD Projekt RED.

Program Motywacyjny

W dniu 16 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej grupy kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności grupy. W ramach podjętej uchwały określone zostały cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Przyjęte założenia określają osiągnięcie w trakcie trwania programu motywacyjnego przez poszczególne segmenty działalności grupy kapitałowej (na działalność których bezpośredni wpływ mają konkretne grupy osób uprawnionych do uczestnictwa w programie) celów wynikowych w zakresie obszarów ich działalności, a także wspólnego celu rynkowego w zakresie wzrostu wartości akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jednocześnie w celu umożliwienia realizacji programu, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło warunkowo podnieść kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.900.000 zł, w ramach którego po pozytywnym zatwierdzeniu celów określonych w

programie motywacyjnym, dokonana zostanie emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki.

W dniu 23 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Spółki polegającą na warunkowym podwyższeniu jej kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, natomiast w dniu 31 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na przyjęcie regulaminu programu motywacyjnego, zgodnie z brzmieniem określonym w uchwale nr 3/2012 Zarządu Spółki z dnia 30 stycznia 2012 roku. Weryfikacji spełnienia celu wynikowego przez osoby uprawnione dokona Zarząd Spółki po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za którykolwiek z lat obrotowych od 2012 – 2015 roku – w zależności od momentu osiągnięcia wyników wskazanych, natomiast weryfikacja spełnienia celu rynkowego przewidziana została na koniec 2015 roku.

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 lutego 2012 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT RED

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	33 456	139 950	26 577	50 446
Przychody ze sprzedaży produktów	13 435	66 696	6 506	10 952
Przychody ze sprzedaży usług	1 474	5 778	2 534	5 990
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 547	67 476	17 537	33 504
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 393	56 705	9 776	17 820
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	382	12 171	7	2 216
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 011	44 534	9 769	15 604
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	21 063	83 245	16 801	32 626
Pozostałe przychody operacyjne	2 736	9 056	1 110	1 561
Koszty sprzedaży	10 363	37 965	8 766	19 602
Koszty ogólnego zarządu	3 816	10 978	3 307	8 061
Pozostałe koszty operacyjne	8 648	13 734	2 588	7 199
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	972	29 624	3 250	(675)
Przychody finansowe	679	2 790	596	1 627
Koszty finansowe	851	3 005	814	1 930
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	800	29 409	3 032	(978)
Podatek dochodowy	(136)	3 249	885	1 879
Wynik finansowy netto jednostki przejętej	-	-	(345)	(594)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	936	26 160	1 802	(3 451)
Zysk (strata) netto	936	26 160	1 802	(3 451)
Zysk (strata) netto przypisana pod. dominującemu	936	26 160	1 802	(3 451)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,01	0,28	0,03	(0,06)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01	0,28	0,03	(0,05)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z dział. kont. (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,01	0,28	0,03	(0,06)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01	0,28	0,03	(0,05)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto	936	26 160	2 147	(3 451)
Różnice kursowe z wyceny jedn. działających za granicą	1	456	-	(43)
Udział w dochodach całkowitych jedn. stowarzyszonych	-	-	-	(3)
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	1	(2)	-	-
Suma dochodów całkowitych	938	26 614	2 147	(3 497)

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE	90 761	90 026	89 630
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	9 924	9 763	9 067
<i>Wartości niematerialne</i>	77 923	77 713	72 804
<i>Wartość firmy</i>	2 002	2 002	6 847
<i>Aktywa z tytułu odroc. podatku dochodowego</i>	643	282	648
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	269	266	264
AKTYWA OBROTOWE	97 739	85 713	77 884
<i>Zapasy</i>	31 099	27 542	27 739
<i>Należności handlowe</i>	31 572	29 415	17 868
<i>Należności z tytułu bież. podatku dochodowego</i>	1 632	1 570	625
<i>Pozostałe należności</i>	1 226	1 431	1 097
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	4 229	4 183	-
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	18 162	14 338	14 945
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	9 819	7 234	15 610
AKTYWA RAZEM	188 500	175 739	167 514

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY	126 007	125 070	77 665
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>126 007</i>	<i>125 070</i>	<i>77 665</i>
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	82 837
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	106 705	106 705	101 751
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	(278)	(277)	(734)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(101 530)	(101 530)	(102 738)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	26 160	25 222	(3 451)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 609	7 569	15 956
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	9 502
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	108	125	-
<i>Inne zobowiązania długoterminowe</i>	266	230	-
<i>Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochodowego</i>	6 856	6 789	6 309
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	344	386	106
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	30	34	34
<i>Pozostałe rezerwy</i>	5	5	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	54 884	43 100	73 893
<i>Kredyty i pożyczki</i>	13 405	13 756	23 599
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	198	173	168
<i>Zobowiązania handlowe</i>	33 901	25 437	28 093
<i>Zobowiązania z tytułu bież. podatku dochodowego</i>	163	225	49
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	6 215	3 349	21 521
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	90	25	18
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	209	1	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	703	134	444
PASYWA RAZEM	188 500	175 739	167 514

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

<i>w tys. zł</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.10.2011 - 31.12.2011								
Kapitał własny na dzień 01.10.2011	94 950	106 705	-	(277)	(76 308)	-	125 070	125 070
Kapitał własny po korektach	94 950	106 705	-	(277)	(76 308)	-	125 070	125 070
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	(1)	-	938	937	937
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	106 705	-	(278)	(76 308)	938	126 007	126 007
01.01.2011 - 31.12.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Kapitał własny po korektach	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
<i>Emisja akcji</i>	12 113	9 690	-	-	-	-	21 803	21 803
<i>Koszty emisji akcji</i>	-	(75)	-	-	-	-	(75)	(75)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	(4 661)	-	456	4 659	26 160	26 614	26 614
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	106 705	-	(278)	(101 530)	26 160	126 007	126 007
01.10.2010 - 31.12.2010								
Kapitał własny na dzień 01.10.2010	70 001	89 534	-	(19)	(108 904)	-	50 612	50 612
<i>Zmiany zasad (polityki) rachunkowości</i>	-	-	-	-	88	-	88	88
Kapitał własny po korektach	70 001	89 534	-	(19)	(108 816)	-	50 700	50 700
<i>Emisja akcji</i>	12 837	12 520	-	-	-	-	25 357	25 357
<i>Koszt emisji akcji</i>	-	(204)	-	-	-	-	(204)	(204)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	(1)	(1)	-	(715)	(6 075)	1 941	(4 851)	(4 851)
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	82 837	101 849	-	(734)	(114 891)	1 941	71 002	71 002

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2010 - 31.12.2010								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	28 152	75 532	3	-	(100 067)	-	3 620	3 620
Kapitał własny po korektach	28 152	75 532	3	-	(100 067)	-	3 620	3 620
<i>Emisja akcji</i>	54 685	26 520	-	-	-	-	81 205	81 205
<i>Koszt 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
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	82 837	101 751	-	(734)	(102 738)	(3 451)	77 665	77 665

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	800	29 409	3 032	(1 570)
Korekty razem:	3 433	(26 338)	3 640	12 641
Amortyzacja	505	1 978	530	1 536
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(52)	251	(9)	(9)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	198	1 225	374	2 218
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	155	(86)	136	32
Zmiana stanu rezerw	1 062	1 028	(4 712)	(193)
Zmiana stanu zapasów	(3 645)	(3 447)	(4 284)	(9 507)
Zmiana stanu należności	(2 453)	(12 988)	(4 797)	6 531
Zmiana stanu zobow. z wyjątk. pożyczek i kredytów	6 137	(10 000)	19 319	3 787
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 525	(5 129)	(3 118)	5 491
Inne korekty	1	830	201	2 755
Gotówka z działalności operacyjnej	4 233	3 071	6 672	11 071
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(129)	(2 408)	(100)	(792)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 104	663	6 572	10 279
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	96	11 495	164	895
Zbycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	26	100	15	151
Zbycie aktywów finansowych	-	11 018	-	578
Inne wpływy inwestycyjne	70	260	-	17
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	117	149	149
Wydatki	1 010	17 734	4 099	859
Nabycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	1 010	2 734	672	822
Wydatki na aktywa finansowe	-	15 000	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	3 427	37
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(914)	(6 239)	(3 934)	36
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	4 654	22 542	14 010	22 011
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	8 985	11 250	11 250
Kredyty i pożyczki	4 591	13 393	2 758	10 759
Inne wpływy finansowe	63	164	2	2
Wydatki	5 259	22 278	4 070	16 746
Kredyty i pożyczki	4 943	20 091	3 351	14 133
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.	54	309	79	303
Odsetki	257	1 613	413	1 594
Inne wydatki finansowe	5	265	227	716
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(605)	264	9 940	5 265
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 585	(5 312)	12 578	15 580
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 585	(5 312)	12 578	15 580
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 234	15 131**	3 074	30
G. Środki pieniężne na koniec okresu	9 819	9 819	15 652	15 610

* Różnica w kwocie 479 tys. zł w stosunku do wcześniej publikowanych sprawozdań wynika z wyłączenia z konsolidacji spółki CD Projekt RED Sp. z o.o. w związku z połączeniem.

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

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 31 grudnia 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 i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 1 października 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i od dnia 1 stycznia 2011 roku 31 grudnia 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 nie 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 31 grudnia 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 1 października 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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. W roku 2011 Grupa Kapitałowa wykazała najwyższe przychody w 2 kwartale ze względu na premierę gry komputerowej Wiedźmin 2, która miała miejsce w tym okresie.

Cykliczny spadek przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale związany jest głównie z sezonem wyprzedaży towaru w sklepach pozostałego po „świątecznym szczycie”. Sytuacja zaczyna się poprawiać od połowy lutego, kiedy na rynku zaczynają się pojawiać nowe premiery z katalogów różnych wydawców. Spadek przychodów z dystrybucji gier i filmów 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 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 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 realizowanej przez CD Projekt RED S.A. wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Ostatnia premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 roku, natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360 została wyznaczona na 17 kwietnia 2012 roku, o czym Spółka informowała w RB 5/2012 z dnia 26 stycznia 2012 roku.

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. Przestaje 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 okres kończący się 31 grudnia 2011 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	<i>udział w kapitale</i>	<i>udział w prawach głosu</i>	<i>metoda konsolidacji</i>
CD PROJEKT RED S.A.	jednostka dominująca	-	Pełna
CD Projekt 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%	-

* Niniejsza spółka nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na brak kontroli.

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 od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym 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 odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

Podatek od towarów i usług

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

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - 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". W sprawozdaniu jednostkowym CD Projekt RED S.A. wykazana jest marka towarowa „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 podlega corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (zwanego także ceną nabycia lub ceną przejęcia) nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto 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 pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest 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 niepochodnych 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 ujmują 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 wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce 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.

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. W 2011 roku Grupa nie prowadziła 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 bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie. Zasady dotyczące kredytów stosuje się odpowiednio do pożyczek. Udzielone pożyczki wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach 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 zawiązane 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 31 grudnia 2011 nie dokonano zmian wpływających na porównywalność danych.

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na 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 2011 r. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku 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 Spółki z Grupy kierują się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

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 uwzględnia 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

Najistotniejsze nietypowe pozycje i zdarzenia, które miały miejsce w raportowanym okresie to:

- Spółka zawiązała rezerwę na koszty porozumienia z firmą THQ Limited o którym informowała w raporcie bieżącym 77/2011 z dnia 31 grudnia 2011 w wysokości 800 tys. USD wycenionych na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości 2 718 tys. zł (szerzej opisane w sekcji XIII Informacji objaśniających niniejszego sprawozdania). Rezerwa ta obciążyła wynik czwartego kwartału Grupy Kapitałowej, Spółki oraz segmentu produkcji gier komputerowych.
- Na koniec czwartego kwartału wynik CD Projekt Sp. z o.o. został obciążony kwotą 1 934 tys. zł tytułem spisanych licencji. Były to licencje na dystrybucję gier PC zakupione i opłacone w większości przed rokiem 2009, a

niewykorzystane do momentu wygaśnięcia zawartych kontraktów. Odpis ten obciążył wynik czwartego kwartału Grupy Kapitałowej, CD Projekt Sp. z o.o. oraz segmentu dystrybucji gier i filmów.

- Zatrzymanie w sekwestrze sądowym należności Spółki w wysokości 1 025 tys. EUR wycenionych na dzień 31 grudnia 2011 roku w wysokości 4 533 tys. zł w związku ze sporem z firmą Namco Bandai Partners S.A.S., co miało wpływ na poziom należności oraz przepływy z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, Spółki oraz segmentu produkcji gier komputerowych.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKÓW

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	346	11 112	4 606	1 018	314	272	17 668
Zwiększenia, z tytułu:	-	153	974	700	15	1 041	2 883
- nabycia środków trwałych	-	71	254	212	14	843	1 394
- wytworz. we własnym zakresie środ. trw.	-	-	5	-	-	-	5
- połączenia jednostek	-	22	175	-	-	198	395
- zawartych umów leasingu	-	-	-	488	-	-	488
- inne	-	60	540	-	1	-	601
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	701	402	38	828	1 969
- zbycia	-	-	145	299	4	-	448
- likwidacji	-	-	523	-	34	-	557
- cesji umowy leasingu	-	-	-	90	-	-	90
- inne	-	-	33	13	-	828	874
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	346	11 265	4 879	1 316	291	485	18 582
Umorzenie na 01.01.2011	-	3 427	4 029	890	255	-	8 601
Zwiększenia, z tytułu:	-	495	460	161	38	-	1 154
- amortyzacji	-	423	276	125	24	-	848
- połączenie jednostek	-	72	184	36	4	-	296
- inne	-	-	-	-	10	-	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	696	364	37	-	1 097
- likwidacji	-	-	523	-	33	-	556
- sprzedaży	-	-	141	299	4	-	444
- cesji umowy leasingu	-	-	-	65	-	-	65
- inne	-	-	32	-	-	-	32
Umorzenie na 31.12.2011	-	3 922	3 793	687	256	-	8 658
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2011	346	7 343	1 086	629	35	485	9 924

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Tytuł zobowiązania	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
leasing samochodów osobowych	555	505	82
leasing serwerów, komputerów	-	4	22
Razem	555	509	104

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

<i>w tys. zł</i>	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne*	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	206	3 230	7 435	39 570	32 251	82 692
Zwiększenia, z tytułu:	15 104	311	2 073	4 845	-	22 333
- nabycia	-	156	460	-	-	616
- połączenie jednostek	15 104	-	548	4 845	-	20 497
- przekwalifikowania	-	155	1 065	-	-	1 220
Zmniejszenia, z tytułu:	155	1 246	8	-	15 104	16 513
- zbycia	-	-	8	-	-	8
- likwidacji	-	181	-	-	-	181
- połączenie jednostek	-	-	-	-	15 104	15 104
- przekwalifikowania	155	1 065	-	-	-	1 220
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	15 155	2 295	9 500	44 415	17 147	88 512
Umorzenie na dzień 01.01.2011	206	2 205	7 431	-	46	9 888
Zwiększenia, z tytułu:	-	590	1 291	-	1	1 882
- amortyzacji	-	435	122	-	1	558
- połączenie jednostek	-	-	275	-	-	275
- przekwalifikowania	-	155	894	-	-	1 049
Zmniejszenia, z tytułu:	155	1 020	6	-	-	1 181
- likwidacji	-	126	-	-	-	126
- sprzedaży	-	-	6	-	-	6
- przekwalifikowania	155	894	-	-	-	1 049
Umorzenie na dzień 31.12.2011	51	1 775	8 716	-	47	10 589
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	15 104	520	784	44 415	17 100	77 923

*Na pozycję inne wartości niematerialne składają się wartości będące w użytkowaniu spółek, a także wycena znaku firmowego "CD Projekt" na kwotę 17.095 tys. zł.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
<i>Leasing Oprogramowania umowa nr 6090229</i>	-	1	-
<i>Leasing Oprogramowania umowa nr 6080193</i>	-	-	38
<i>Leasing Oprogramowania umowa nr 6090224</i>	-	2	19
<i>Program do licencji</i>	20	20	42
<i>Program ZSI – Dynamics AX</i>	392	-	-
Razem	412	23	99

Zmiany stanu wartości firmy

Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011 r.	6 847
Zwiększenia	-
Zmniejszenia, z tytułu:	4 845
<i>Zmniejszenie stanu z tytułu przeniesienia do ksiąg w związku z połączeniem z CD Projekt RED Sp. z o.o.</i>	<i>4 845</i>
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011 r.	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2011
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	<i>2 002</i>
Wartość firmy (netto)	2 002

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 31.12.2011 r.

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

Zmiana wartości szacunkowych zapasów

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
<i>Materiały na potrzeby produkcji</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>284</i>
<i>Pozostałe materiały</i>	<i>223</i>	<i>215</i>	<i>-</i>
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	<i>22 637</i>	<i>19 665</i>	<i>21 748</i>
<i>Produkty gotowe</i>	<i>157</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
<i>Towary</i>	<i>8 768</i>	<i>8 017</i>	<i>5 988</i>
Zapasy brutto	31 785	27 897	28 022
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	<i>686</i>	<i>355</i>	<i>283</i>
Zapasy netto	31 099	27 542	27 739

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące towary
Stan na dzień 01.01.2011 r.	283
Zwiększenia	1 811
<i>- utworzenie odpisów aktualizujących</i>	<i>1 811</i>
Zmniejszenia, w tym:	1 408
<i>- rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	<i>1 401</i>
<i>- przemieszczenia</i>	<i>7</i>
Stan na dzień 31.12.2011 r.	686

Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Należności krótkoterminowe	34 430	32 416	19 590
<i>- od jednostek powiązanych</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>- od pozostałych jednostek</i>	<i>32 798</i>	<i>30 846</i>	<i>18 965</i>
<i>- należności z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>1 632</i>	<i>1 570</i>	<i>625</i>
Odpisy aktualizujące	2 093	3 666	3 738
Należności krótkoterminowe brutto	36 523	36 082	23 328

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2011 r.	116	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.12.2011 r.	116	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2011 r.	2 070	1 552
Zwiększenia, w tym:	347	732
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	347	732
Zmniejszenia, w tym:	1 619	1 105
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	360	-
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	131	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1 128	1 105
Stan odpisów aktualizujących na 31.12.2011 r.	798	1 179
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 31.12.2011 r.	914	1 179

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2011 r.

w tys. zł	Razem	Nie przetermi nowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	116	-	-	-	-	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
NALEŻNOŚCI NETTO	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	32 370	15 827	9 273	1 402	154	4 740	974
odpisy aktualizujące	798	-	-	-	-	-	798
NALEŻNOŚCI NETTO	31 572	15 827	9 273	1 402	154	4 740	176
OGÓŁEM							
należności brutto	32 486	15 827	9 273	1 402	154	4 740	1 090
odpisy aktualizujące	914	-	-	-	-	-	914
NALEŻNOŚCI NETTO	31 572	15 827	9 273	1 402	154	4 740	176

Na należności przeterminowane powyżej 360 dni składają się:

- należności CD Projekt Sp. z o. o. od sieci handlowych, rozliczające się w dłuższym okresie czasu (174 tys. zł)
- pozostałe należności (2 tys. zł).

Największą pozycję przeterminowanych należności w przedziale pomiędzy 181 a 360 dni stanowi równowartość 1 025 tys. EUR zabezpieczona w sekwestrze sądowym (RB 57/2011 z dnia 25 sierpnia 2011 roku). Zgodnie z RB nr 3/2012 z dnia 18 stycznia 2012 roku zabezpieczenie to zostało uwolnione, a przedmiotowa kwota przelana na rachunek bankowy Spółki po dniu bilansowym.

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwa na nagrody jubileusz. i odprawy emerytalne	17	-	1	16
Rezerwa na poz. świadczenia pracownicze	21	14	4	31
Rezerwy na koszty usług doradczych	75	-	75	-
Rezerwy na koszty leasingu	10	4	-	14
Rezerwy na koszty engine Wiedźmin	598	-	598	-
Rezerwa na koszty porozumienia z THQ	-	2 718	-	2 718
Pozostałe rezerwy	108	68	11	165
Przeszacowanie należności długotermin. - dyskonto	-	68	-	68
Ujemne różnice kursowe	439	590	420	609
Ujemne różnice kursowe – Cypr	319	-	61	258
Wynagrodzenia i ubezp. społ. płatne w nast. okresach	18	117	1	134
Odpisy aktualizujące zapasy	122	49	122	49
Odpisy aktualizujące należności	327	2	227	102
Kompensata rezerwy i aktywa	(420)	421	660	(659)
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 634	4 051	2 180	3 505
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa - Cypr	10%	10%	10%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	282	770	409	643

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	30.09.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	171	-	171
Dodatnie różnice kursowe	422	460	422	460
Znak towarowy "The Witcher"	15 104	-	-	15 104
Ujawnienie marki korporacyjnej "CD Projekt"	17 095	-	-	17 095
Pozostałe tytuły	501	470	501	470
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym	3 032	3 444	3 032	3 444
Kompensata rezerwy i aktywa	(420)	421	660	(659)
Suma dodatnich różnic przejściowych	35 734	4 966	4 615	36 085
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	6 789	944	877	6 856

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	643	282	648
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	6 856	6 789	6 309
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(6 213)	(6 507)	(5 661)

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	31	35	35
Rezerwy na premie	40	-	-
Rezerwy na pozostałe świadczenia	168	-	-
Razem, w tym:	239	35	35
- długoterminowe	30	34	34
- krótkoterminowe	209	1	1

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2011	35	-
Utworzenie rezerwy	-	208
Rozwiązanie rezerwy	4	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	31	208
- długoterminowe	30	-
- krótkoterminowe	1	208

Pozostałe rezerwy

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	5	18	192
Rezerwa na koszty, w tym:	702	85	257
- składki ZUS od umów cywilnoprawnych	-	-	3
- badanie sprawozdania finansowego	59	10	64
- ogłoszenia sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B	21	-	25
- sporządzenie sprawozdania finansowego	-	-	65
- usługi prawne	6	-	23
- windykacja należności	-	75	75
- odsetki od zaległości budżetowej	-	-	2
- rezerwa na koszty usług obcych	616	-	-
Pozostałe rezerwy	1	36	-
Razem, w tym:	708	139	449
- długoterminowe	5	5	5
- krótkoterminowe	703	134	444

Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2011	192	257	449
Utworzone	-	2 972	2 972
Wykorzystane	187	2 503	2 690
Rozwiązane	-	23	23
Stan na 31.12.2011, w tym:	5	703	708
- długoterminowe	5	-	5
- krótkoterminowe	-	703	703

XII. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 31.12.2010
Amortyzacja	506	1 977	530	1 464
Zużycie materiałów i energii	195	792	80	552
Usługi obce	6 020	19 831	5 432	12 663
Podatki i opłaty	117	371	361	432
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 374	17 108	3 312	9 141
Podróże służbowe	134	552	112	365
Pozostałe koszty, w tym:	5 873	22 525	5 940	11 143
- reprezentacja i reklama	1 139	6 478	2 226	4 781
- koszty używania samochodów służbowych	114	385	56	137
- ubezpieczenia	18	70	17	79
- koszty rekrutacji	7	102	2	3
- koszty targów, wystaw i konferencji	36	802	167	231
- opłaty licencyjne	4 442	14 076	2 736	4 487
- utrzymanie domen	-	-	113	324
- pozostałe koszty	117	612	623	1 101
Zmiana stanu zapasów	(2 919)	(813)	(3 686)	(7 834)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 694	42 048	9 507	14 237
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(20)	1	-	2 216
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	598	1 256	261	1 104
Koszty ogółem, w tym:	26 572	105 648	21 849	45 483
Koszty sprzedaży	10 363	37 965	8 766	19 602
Koszty ogólnego zarządu	3 816	10 978	3 306	8 061
Koszt własny sprzedaży	12 393	56 705	9 777	17 820
Razem	26 572	105 648	21 849	45 483

Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 – 31.12.2010	01.01.2010 – 31.12.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących. wartość należności	1 120	1 309	203	279
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem	-	54	-	17
Rozwiązanie odpisów aktualizujących. wartość zapasów	-	-	463	418
Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe	24	729	-	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	3	3	-	-
Rozwiązanie rezerw na licencje	-	1 255	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty	-	1	-	-
Rozwiązanie rezerwy (spisane niewypłacone umowy cywilnoprawne)	1	16	-	-
Licencje spisane	-	189	-	-
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	493	503	88	88
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	283	294	23	77
Dochody z refakturowania	34	1 422	113	138
Zysk na sprzedaży środków trwałych	29	116	8	19
Dotacje	25	90	2	6
Przychody z tyt. przeszacowania zapasów	-	-	-	121
Rozliczenie zobowiązania finansowego z tyt. leasingu	-	-	-	91
Pozostałe przychody, w tym:	724	3 075	210	307
- różnice kursowe	-	-	67	103
- spisanie zobowiązania	-	1 897	-	-
- niewykorzystane rezerwy	104	105	-	-
- odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	-	4	73
- pozostała sprzedaż (wypożyczenie)	-	1	-	1

- nieodpłatnie otrzymane towary/materiały	20	30	-	1
- przychody z tyt. refaktur	-	-	2	-
- ujawnienie ŚT	-	3	53	53
- opłaty licencyjne	-	-	67	-
- korekta kosztów w korespondencji z odpisem na należności	600	600	-	-
- zwrot PCC	-	94	-	-
- otrzymane odszkodowania	-	12	-	-
- zwrot licencji	-	-	-	64
- promocje, obsługa konkursu	-	-	-	1
- reklama	-	-	-	4
- inne	-	333	17	7
Razem	2 736	9 056	1 110	1 561

Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	2 723	2 723	-	-
Aktualizacja wartości zapasów	686	1 811	283	517
Koszty dot. refakturowania	69	741	-	11
Aktualizacja wartości należności	847	914	437	822
Wartość sprzedanych środków trwałych	1	-	-	-
Koszty spisanych zapasów	-	-	-	480
Odpisanie przedawnionych należności	1 257	1 289	337	337
Należności uznane za nieściągalne - spisanie należności	(5)	1 521	-	-
Wyplacone odszkodowania, kary, grzywny	150	179	5	6
Straty na majątku obrotowym	-	39	-	56
Licencje spisane*	1 934	1 989	-	4 341
Podatek u źródła nie do odzyskania	8	630	-	-
Pozostałe, w tym:	978	1 898	1 526	629
- zniszczenia	94	157	204	194
- refaktury	16	208	26	42
- należności nieściągalne - spisanie	-	-	-	99
- kary	177	820	-	-
- koszty zaniechanego projektu	229	229	-	-
- koszty procesu i opłat sądowych	337	337	25	25
- spisanie licencji	-	-	1 070	-
- koszty kasacji towarów i materiałów	-	-	46	46
- inne zmniejszenia majątku trwałego	-	-	26	-
- sprostowanie ujęcia dotacji	42	42	-	-
- sprostowanie ujęcia przychodów z tyt. nielegalnego pobierania oprogramowania	68	68	-	-
- rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	-	-	101	101
- pozostałe	15	37	28	122
Razem	8 648	13 734	2 588	7 199

*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	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek:	69	214	320	699
- od depozytów bankowych	10	75	33	38
- od pożyczek (w tym cash pool)	59	127	287	618
- od rozrachunków handlowych	-	12	-	41
- od rachunków bankowych	-	-	-	2
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	610	2 576	276	928
- różnice kursowe	555	2 248	215	557
- ze zbycia inwestycji	-	133	-	330
- udział w funduszu inwestycyjnym	48	182	-	-
- z tytułu dywidend i udziałów	7	7	-	5
- inne	-	6	61	36
Razem przychody finansowe	679	2 790	596	1 627

Koszty finansowe

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek:	345	1 568	680	1 827
- od kredytów bankowych	121	971	364	859
- od pożyczek (w tym cash pool)	134	472	-	-
- od rozrachunków handlowych	3	18	4	26
- od leasingu	9	26	4	19
- pozostałe	78	81	308	923
Inne koszty finansowe, w tym:	499	1 388	130	89
- opłaty bankowe	(13)	598	-	-
- opłata prolongacyjna	-	7	2	18
- strata ze zbycia inwestycji	-	-	100	-
- różnice kursowe	490	763	-	-
- dyskonto należności długoterminowych	20	20	-	-
- leasing	-	-	2	9
- pozostałe	2	-	26	62
Zyski i straty z tyt. różnic kursowych netto z działalności finansowej	7	49	4	14
Razem koszty finansowe	851	3 005	814	1 930
Koszty finansowe netto	(172)	(215)	(218)	(303)

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 CDP Investment Sp. z o.o. 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 kilkadziesiąt 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, jak i oferowana poprzez wypożyczalnie filmów. W roku 2011 CD Projekt został również oficjalnym dystrybutorem filmów i seriali Telewizji Polsat na DVD i Blu-ray.

Produkcja gier komputerowych

Produkcja gier komputerowych w ramach Grupy realizowana jest przez CD Projekt Red S.A. 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 ponad 60 nagród i

wyróżnień zarówno w krajowej jak i międzynarodowej prasie, a kilkadziesiąt wydawnictw poświęciło okładki swoich gazet Wiedźminowi.

W czerwcu 2011 roku producent zapowiedział wydanie adaptacji gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na konsole Xbox 360, której data premiery ustalona została na 17 kwietnia 2012 roku. Podczas pokazów na targach i konferencjach przed premierą gra spotykała 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. Wraz z premierą Wiedźmina 2 na konsole Xbox 360 dotychczasowym klientom udostępniona zostanie również Edycja Rozszerzona gry na komputery PC.

W raporcie bieżącym 66/2011 z dnia 21 października 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację dotyczącą podjęcia negocjacji oraz zawarcia w dniu 30 września 2011 roku przez Spółkę oraz podmiot od niej zależny CD Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 74 porozumienia z firmą Atari Inc. z siedzibą w Los Angeles, USA, 1640 South Sepulveda Boulevard #300 („Atari”).

Na mocy zawartego Porozumienia, Atari zrzekło się wszelkich praw w odniesieniu do łączących ją z CD Projekt RED S.A. oraz CD Projekt Sp. z o.o. umów licencyjnych w zakresie wydawania i dystrybucji gier CD Projekt RED S.A., w tym gier „Wiedźmin” oraz „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” („Gry”) na wszelkich platformach sprzętowych i terytoriach na których takie prawa posiadała, w tym również praw pierwszeństwa w odniesieniu do dystrybucji przyszłych tytułów z serii Wiedźmin, z zastrzeżeniem iż:

- a) w odniesieniu do praw Atari do cyfrowej dystrybucji, wynikającej z umowy dotyczącej gry Wiedźmin 1 prawa Atari wygasną w dniu 31 października 2011 roku, po tym czasie Atari nie przysługuje prawo do komercyjnego wykorzystania gier „Wiedźmin” i „Wiedźmin: Edycja Rozszerzona”.
- b) czas trwania umowy licencyjnej dotyczącej gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów”, o której spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 37/2011 z dnia 2 czerwca 2011 roku zostaje zmieniony i wygasa ona z dniem 31 grudnia 2011 roku, po tym czasie Atari nie przysługują żadne prawa w ramach umowy do produkcji gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów”, a jedynie możliwość wyprzedania zapasów magazynowych już wyprodukowanych egzemplarzy oraz prowadzenia cyfrowej dystrybucji nie dłużej niż do dnia 29 lutego 2012 roku.

W ramach zawartego porozumienia Strony uzgodniły także kwoty oraz sposób rozliczeń finansowych w związku z zawartym Porozumieniem, w tym również szczegóły dotyczące opłat należnych Atari z tytułu zrzeczenia się praw licencyjnych.

W raporcie bieżącym 67/2011 z dnia 21 października 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację, dotyczącą zawarcia w dniu 14 października 2011 roku przez Spółkę umowy znaczącej („Umowa”) z firmą Warner Bros. Home Entertainment Inc. z siedzibą w Kalifornii, USA, 4000 Warner Blvd., Burbank („WBHE”).

Przedmiotem Umowy jest udzielenie przez Spółkę na rzecz WBHE licencji wyłącznej na korzystanie z gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” w wersji na komputery PC oraz konsole do gier („Gra”), w zakresie koniecznym do zapewnienia jej wydania i dystrybucji przez WBHE na obszarze obejmującym Stany Zjednoczone, Kanadę i Meksyk oraz ich terytoria zależne/stowarzyszone („Terytorium”), w tym określenie zobowiązań Stron w związku z udzieloną licencją, podstawowych warunków i zasad prowadzenia dystrybucji Gry oraz określenie zobowiązań WBHE w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej Gry.

W ramach udzielonej licencji, WBHE nabyła prawa do produkcji, wydania, dystrybucji i sprzedaży wersji pudełkowej w granicach Terytorium oraz wersji cyfrowej Gry w uzgodnionych kanałach dystrybucyjnych na okres 3 (trzech) lat poczynając od momentu rozpoczęcia dystrybucji przez WBHE.

Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonej licencji wyliczane będzie na podstawie sumy przychodów WBHE pomniejszonych o uzgodnione opłaty dystrybucyjne i koszty związane z dystrybucją i promocją Gry. Rozliczenie pomiędzy stronami następować będzie kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez WBHE.

Umowa zawarta została pod warunkiem zawieszającym, dokonania przez WBHE płatności na rzecz Atari Inc. z siedzibą w Los Angeles, USA, 1640 South Sepulveda Boulevard #300 („Atari”) uzgodnionej wcześniej kwoty tytułem zrzeczenia się praw Atari do udzielonych jej wcześniej przez Spółkę licencji, który to warunek spełnił się w dniu 20 października 2011 roku.

Umowa 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 77/2011 z dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, o zawarciu w dniu 27 grudnia 2011 roku umowy z firmą THQ Limited, z siedzibą w Wielkiej Brytanii, Ground Floor, Block A, Duke Street, Dukes Court, Woking, Surrey GU21 5BH oraz THQ INC., z siedzibą w USA, 29903 Agoura Road, Agoura Hills, California 91301 (dalej łącznie jako „THQ”), na mocy której CDRED i THQ zgodnie określiły warunki odstąpienia od łączącej je umowy (dalej „Umowa”) określającej wstępne warunki powierzenia THQ dystrybucji gry „Witcher 2: Assassins of Kings” w wersji na konsolę Xbox 360 (dalej „Gra”), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2011 z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Przedmiotem Umowy było określenie warunków udzielenia przez CDRED licencji na korzystanie z Gry, w zakresie koniecznym do zapewnienia jej wydania i dystrybucji przez THQ na terytorium Europy Zachodniej, Azji i Pacyfiku oraz Ameryki Centralnej i Południowej, 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 zawartej w dniu 27 grudnia 2011 roku umowy, z dniem jej podpisania Strony zwolniły się wzajemnie ze wszelkich zobowiązań wynikających z łączącej je Umowy oraz zrzekły się wszelkich roszczeń wynikających z jej wygaśnięciem. Jednocześnie w ramach uzgodnionych warunków Spółka zobowiązała się wypłacić na rzecz THQ łączną kwotę 800.000 USD (słownie: osiemset tysięcy dolarów amerykańskich) płatną w dwóch transzach - 500.000 USD (słownie: pięćset tysięcy dolarów amerykańskich) nie później niż 25 stycznia 2012 roku oraz 300.000 USD (słownie: trzysta tysięcy dolarów amerykańskich) nie później niż 25 marca 2012 roku.

Wynegocjowane przez strony porozumienie w przedmiocie odstąpienia od wykonania pierwotnej Umowy jest wynikiem realizacji przez Spółkę postanowienia wydanego przez Sąd Gospodarczy w Lyonie, o którym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 72/2011 z dnia 6 grudnia 2011 roku, w zakresie przekazania dystrybucji Gry na terytorium Europy Zachodniej, Azji i Pacyfiku oraz Ameryki Centralnej i Południowej firmie Namco Bandai Partners S.A.S.

W raporcie bieżącym 78/2011 z dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki CD Projekt RED S.A. informuje, iż w dniu 30 grudnia 2011 roku powziął wiadomość o podpisaniu przez drugą stronę, aneksu („Aneks”) do umowy licencyjnej („Umowa”) pomiędzy CD Projekt RED S.A a firmą Namco Bandai Partners SAS z siedzibą we Francji, 49-51 rue des docks, 69252 Lyon Cedex 09 („Namco”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2010 z dnia 20 września 2010 roku.

Na mocy zawartego Aneksu, CD Projekt RED S.A przyznał Namco wyłączne prawa do wydania, wykorzystania, wystawiania, wytwarzania kopii, dystrybucji, eksploatacji i sprzedaży gry „Witcher 2: Assassins of Kings” („Gra”) w wersji na konsolę Xbox 360 na terytorium Europy Zachodniej, Azji i Pacyfiku oraz Ameryki Centralnej i Południowej, na okres trzech lat poczynając od daty premiery Gry na konsolę Xbox 360. Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonej licencji wyliczane będzie na podstawie sumy przychodów Namco pomniejszonych o uzgodnione opłaty dystrybucyjne i koszty związane z dystrybucją i promocją Gry. Rozliczenie pomiędzy stronami następować będzie kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez Namco.

Przedmiotem Aneksu jest nadto określenie zobowiązań Stron w związku z wydaniem Gry na konsolę Xbox 360, podstawowych warunków i zasad prowadzenia dystrybucji oraz określenie zasad i zobowiązań w zakresie prowadzenia promocji Gry na konsolę Xbox 360.

Cyfrowa dystrybucja gier

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

GOG Ltd. jest właścicielem platformy cyfrowej dystrybucji oraz strony internetowej www.gog.com. 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 anglijskojęzyczne 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 od ponad 40 partnerów (największych światowych wydawców i developerów) w tym między innymi: Electronic Arts, Activision, Ubisoft, Atari, Interplay i Codemasters.

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

Ponadto za pośrednictwem serwisu www.gog.com Grupa sprzedaje własne produkty bezpośrednio klientom detalicznym tj. gry Wiedźmin i Wiedźmin 2 w wersjach na komputery PC.

Inne znaczące umowy

W raporcie bieżącym 71/2011 z dnia 01 grudnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o zawarciu w dniu 1 grudnia 2011 roku aneksu („Aneks”) do umowy cash poolingu z dnia 9 lipca 2008 r., której celem jest konsolidacja rachunków bankowych spółek z grupy kapitałowej CDPRED („Umowa”), zawartej pomiędzy RBS Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie a spółkami z grupy kapitałowej CDPRED, w tym CD Projekt RED S.A. oraz jej spółkami zależnymi - CD Projekt Sp. z o.o., Porting House Sp. z o.o. oraz GoG Ltd. Na mocy podpisanego Aneksu, w związku ze zmianą terminu obowiązywania Umowy z dotychczasowego upływającego 20 grudnia 2011 roku na zawartą na czas nieoznaczony z możliwością rozwiązania z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, zmianie uległy terminy obowiązywania wzajemnych poręczeń oraz zabezpieczających je zastawów finansowych udzielanych w ramach grupy kapitałowej CDPRED, o których spółka informowała w raporcie bieżącym nr 108/2010. Z dniem podpisania Aneksu, terminem do którego ustanawiane są powołane poręczenia oraz zastawy finansowe, jest data przypadająca na dzień upływu terminu 6 (sześciu) miesięcy od daty wygaśnięcia Umowy. Jednocześnie w ramach postanowień zawartego Aneksu, strony dokonały uaktualnienia struktury objętych umową spółek grupy kapitałowej CDPRED, w tym schematu wzajemnych poręczeń, co wynika z przeprowadzonych uprzednio zmian organizacyjnych w ramach grupy, o których Spółka informowała we wcześniejszych komunikatach - połączenie Spółki z spółkami zależnymi CDP Investment Sp. z o.o. oraz z CD Projekt Red Sp. z o.o.

W raporcie bieżącym 79/2011 z dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował iż w dniu 30 grudnia 2011 r. podpisane zostały aneksy do zawartych w dniu 5 maja 2011 roku umów pożyczek z akcjonariuszami Spółki, tj. Panem Michałem Kicińskim, Panem Marcinem Iwińskim, Panem Piotrem Nielubowiczem oraz Panem Adamem Kicińskim, o zawarciu których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2011 z dnia 5 maja 2011 roku. Na mocy zawartych aneksów zmianie uległ termin ostatecznej spłaty kwot pożyczek udzielonych na rzecz Spółki z dotychczasowego terminu przypadającego najpóźniej na dzień 31 grudnia 2011 roku, na nowy termin przypadający nie później niż na dzień 31 marca 2012 roku.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami	Zysk/strata segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:					
<i>Działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/BD</i>	70 838	69 012	1 826	321	49 336
<i>Produkcja gier</i>	48 655	44 058	4 597	19 584	36 909
<i>Cyfrowa dystrybucja gier</i>	27 897	24 886	3 011	4 844	12 523
<i>Inne</i>	7 004	1 994	5 010	1 411	109 711
WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE (w tym korekty z połączenia)	(14 444)	-	(14 444)	-	(19 979)
RAZEM	139 950	139 950	-	26 160	188 500

* Na wynik segmentu "Inne" składa się część jednostkowego zysku CD Projekt RED S.A. w kwocie 1 411 tys. zł odpowiadający działalności departamentu korporacyjnego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY NA DZIEŃ 31.12.2011 R.

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
AKTYWA TRWAŁE	2 489	2 564	280	94 459	(9 031)	90 761
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 888	1 256	228	6 552	-	9 924
<i>Wartości niematerialne</i>	534	755	5	39 586	37 043	77 923
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	-	2 002	2 002
<i>Akcje i udziały w jedn. podporządk. nie objętych konsolidacją</i>	-	-	-	48 043	(48 043)	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	40	553	47	36	(33)	643
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	-	-	242	-	269
AKTYWA OBROTOWE	46 847	34 345	12 243	15 252	(10 948)	97 739
<i>Zapasy</i>	8 312	22 564	-	223	-	31 099
<i>Należności handlowe</i>	24 467	5 844	1 959	187	(885)	31 572
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	62	1 570	-	-	-	1 632
<i>Pozostałe należności</i>	416	639	1 652	8 579	(10 060)	1 226
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	-	4 229	-	4 229
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	13 579	3 673	847	66	(3)	18 162
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	11	55	7 785	1 968	-	9 819
AKTYWA RAZEM	49 336	36 909	12 523	109 711	(19 979)	188 500

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	11 903	18 512	7 511	103 198	(15 117)	126 007
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	11 903	18 512	7 511	103 198	(15 117)	126 007
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	7 050	86	94 950	(17 212)	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	1 506	-	1 152	110 936	(6 889)	106 705
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	266	-	(544)	(278)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	-	(8 122)	1 163	(104 099)	9 528	(101 530)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	321	19 584	4 844	1 411	-	26 160
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	461	778	33	253	6 084	7 609
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	-	-	-	108	-	108
<i>Inne zobowiązania długoterminowe</i>	266	-	-	-	-	266
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	40	664	-	68	6 084	6 856
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	137	113	32	62	-	344
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	18	1	1	10	-	30
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	-	5	-	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	36 972	17 619	4 979	6 260	(10 946)	54 884
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4 605	4 800	-	4 000	-	13 405
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	148	-	-	50	-	198
<i>Zobowiązania handlowe</i>	28 922	2 130	3 486	245	(882)	33 901
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	163	-	-	163
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	3 240	10 647	536	1 853	(10 061)	6 215
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	32	34	9	18	(3)	90
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	-	167	41	-	209
<i>Pozostałe rezerwy</i>	24	8	618	53	-	703
PASYWA RAZEM	49 336	36 909	12 523	109 711	(19 979)	188 500

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011**

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	70 838	48 655	27 897	7 004	(14 444)	139 950
Przychody ze sprzedaży produktów	-	46 407	24 957	-	(4 668)	66 696
Przychody ze sprzedaży usług	4 064	-	2 940	6 985	(8 211)	5 778
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 774	2 248	-	19	(1 565)	67 476
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 776	13 894	2 994	1 260	(6 219)	56 705
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 715	12 454	2 991	1 230	(6 219)	12 171
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 061	1 440	3	30	-	44 534
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 062	34 761	24 903	5 744	(8 225)	83 245
Pozostałe przychody operacyjne	1 390	4 043	38	4 124	(539)	9 056
Koszty sprzedaży	16 157	4 417	19 056	1 347	(3 012)	37 965
Koszty ogólnego zarządu	4 185	7 367	747	4 624	(5 945)	10 978
Pozostałe koszty operacyjne	6 883	3 966	49	2 836	-	13 734
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	227	23 054	5 089	1 061	193	29 624
Przychody finansowe	1 611	838	674	709	(1 042)	2 790
Koszty finansowe	1 517	1 625	361	351	(849)	3 005
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	321	22 267	5 402	1 419	-	29 409
Podatek dochodowy	-	2 683	558	8	-	3 249
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	321	19 584	4 844	1 411	-	26 160
Zysk (strata) netto	321	19 584	4 844	1 411	-	26 160

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 ORAZ SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
<i>Liczba akcji - w tys. szt.</i>	94 950	94 950	82 837
<i>Wartość nominalna akcji – w zł</i>	1,00	1,00	1,00
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	82 837

XV. WYPŁAČONA (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. w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (Dz. U. z 2009 r. Nr 160, poz. 1268). 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	
	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	31.12.2011	30.09.2011
Jednostki zależne:				
<i>Optibox Sp. z o.o. w likwidacji</i>	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy:				
<i>Marcin Iwiński</i>	2	6	-	-
<i>Adam Kiciński</i>	1	1	-	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	-	1	-	-
<i>Michał Nowakowski</i>	1	1	-	1
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	1	1
<i>Michał Gembicki</i>	1	2	-	-
<i>Edyta Wakuła*</i>	1	4	-	-
<i>Robert Wesołowski*</i>	1	2	-	-

w tys. zł	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Przychody finansowe od podmiotów powiązanych	
	31.12.2011	30.09.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011
Jednostki zależne:				
<i>Optibox Sp. z o.o. w likwidacji</i>	20	20	-	-
Zarząd Spółek:				
<i>Marcin Iwiński</i>	1 260	1 267	-	-
<i>Adam Kiciński</i>	190	191	-	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	450	450	-	-
<i>Michał Kiciński **</i>	2 100	2 100	-	-

* Prokurent

** Prokurent do dnia 31 października 2011 roku.

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 31.12.2011 r., w tym dla Zarządu

Nie dotyczy.

XVIII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

w tys. zł	Waluta	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
<i>Poręczenie spłaty kredytu</i>	PLN	15 000	15 000	25 732
<i>Dobrowolne poddanie się egzekucji</i>	PLN	15 000	15 000	-
<i>Poręczenie spłaty weksła</i>	PLN	23 012	22 884	7 756
<i>Poręczenie spłaty zobowiązań</i>	PLN	1 607	3 744	88
<i>Zastaw finansowy na środkach pieniężnych (cash pooling)</i>	PLN	1 607	3 744	88
<i>Zastaw rejestrowy na zapasach</i>	PLN	-	-	31 200
<i>Umowa cesji wierzytelności</i>	PLN	5 000	5 000	7 000
<i>Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. licencyjnej przez CD Projekt RED</i>	PLN	6 070	6 070	6 070
<i>Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. leasingu przez CD Projekt RED</i>	PLN	-	-	262
<i>Poręczenie na spłatę zob. z tyt. um. leasingu (nr um. 224183)</i>	PLN	-	-	57
<i>Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak "The Witcher"</i>	PLN	-	-	39 000
<i>Weksel na zabezpieczenie umowy licencyjnej z Agorą</i>	PLN	6 332	6 332	-
<i>Poddanie się egzekucji z tyt. zabezp.wykonania umowy dystrybucyjnej</i>	PLN	6 332	6 332	-

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

w tys. zł	Tytułem	Waluta	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Agora S.A.					
Weksel na zabezpieczenie umowy licencyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej	PLN	6 332	6 332	-
Poręczenie weksla wystawionego przez CD Projekt RED Sp. z o.o.	Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej i dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	-
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	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
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	6 070
BRE Leasing Sp. z o.o.					
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/58300/2008	PLN	-	-	87
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64985/2008	PLN	-	-	105
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/60220/2008	PLN	-	-	93
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64424/2008	PLN	-	-	61
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64421/2008	PLN	-	-	60
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	90	90	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	54	54	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	150	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128421/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128423/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128424/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128426/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128427/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	-	-

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	-	-
CHG-Meridian Leasing					
Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Oprogramowanie Autodesk	EUR	-	-	50
Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Serwery	USD	-	-	22
Poręczenie na spłatę zobowiązań z tytułu umowy leasingu	Leasing sprzętu komputerowego, oprogramowania	PLN	-	-	57
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych					
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3	PLN	1 105	1 105	1 105
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	471	471	471
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	302	302	324
Namco Bandai Partners S.A.S.					
Poręczenie subsydiarne za CD Projekt Red Sp. z o.o.	Umowa poręczenia	EUR	-	-	1 225
RBS Bank (Polska) S.A.					
Umowa poręczenia za spłatę kredytów CD Projekt Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	-	25 644
Zastaw rejestrowy na zapasach	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	31 200
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	7 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	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	1 607	3 744	88
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	1 607	3 744	88
BRE Bank S.A.					
Poręczenie wekslowe	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	15 000	-
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	5 000	-

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
<i>Multico</i>	-	-	5 952
<i>Michał Kiciński</i>	2 100	2 100	706
<i>Marcin Iwiński</i>	1 260	1 260	1 643
<i>Piotr Nielubowicz</i>	450	450	231
<i>Adam Kiciński</i>	190	190	210
Razem zobowiązania warunkowe	4 000	4 000	8 742

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

W raporcie bieżącym 64/2011 z dnia 03 października 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, że w dniu 30 września 2011 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką CD Projekt Red 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 0000096654 („CDRed”).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku CDRed (jako spółki przejmowanej) na Spółkę (jako spółkę przejmującą). W związku z tym, że Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CDRed połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany udziałów CDRed 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. Spółka Przejmowana prowadziła działalność w zakresie tworzenia gier komputerowych. Połączenie stanowiło realizację polityki Spółki zakładającej uporządkowanie i uproszczenie struktury organizacyjno-prawnej w grupie kapitałowej w tym również przeniesienie istotnego profilu działalności grupy do spółki dominującej. Połączenie miało na celu wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie możliwości konkurowania na rynku, co powinno w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości dla akcjonariuszy Spółki.

W raporcie bieżącym 76/2011 z dnia 20 grudnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 20 grudnia 2011 roku postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawa, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wykreśleniu z dniem 30 listopada 2011 roku z rejestru, a tym samym zakończeniu likwidacji spółki zależnej – Metropolis Software Sp. z o. o. w likwidacji.

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 domaga się odszkodowania w związku z wydaniem przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji z dnia 27 grudnia 2001 roku określającej zobowiązania Spółki 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 zawieszonego postanowieniem z dnia 12 stycznia 2007 roku. Zawieszone 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.

Rozprawy w tych terminach odbyły się, przesłuchano większość świadków, których przesłuchanie było wyznaczone. W związku z pojawieniem się dodatkowych wątków w sprawie, zaistniała konieczność ustalenia, czy sprawa dotyczy (jako tzw. *statio fisci*) także organów ścigania RP, które były zaangażowane w sprawę dotyczącą decyzji podatkowych z grudnia 2001 r. Sąd Okręgowy postanowił odroczyć rozprawę bez wyznaczania terminu do czasu ustalenia kręgu *statio fisci*. W dniu 14 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy wydał postanowienie o zawiadomieniu Prokuratora Prokuratury Apelacyjnej w Krakowie (jako organ powołany do reprezentowania Skarbu Państwa w sprawie – *statio fisci*) o toczącym się postępowaniu. Sąd wyznaczył także termin rozprawy na dzień 23 kwietnia 2012 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 zasądzającego.

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. Spółka domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł za straty, jakie poniosła na skutek naruszenia obowiązków informacyjnych związanych z funkcjonowaniem na GPW w zakresie emisji Akcji serii D oraz zakupu akcji Zatra S.A. w czasie, gdy Michał Lorenc pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Rozprawa wyznaczona przez Sąd na dzień 2 czerwca 2010 r. nie odbyła się.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy. Z informacji uzyskanych w lipcu 2011 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. Spółka działa w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Do chwili sporządzania sprawozdania odbyło się szereg rozpraw, przesłuchani zostali oskarżeni i część świadków. Kolejne terminy są wyznaczane na bieżąco.

W toczącym się postępowaniu Spółka zgłosiła wniosek o zobowiązanie oskarżonych do naprawienia szkody w łącznej kwocie 4 397 tys. zł.

2. Sprawy karne zawisłe przeciwko osobom oskarżonym o popełnienie przestępstw z art. 296 KK, 286 KK i innych, wśród których znajdują się osoby pełniące uprzednio funkcje członka zarządu oraz rady nadzorczej spółki.

Spółka działa w niniejszej sprawie jako pokrzywdzona i oskarżyciel posiłkowy. Wraz z aktem oskarżenia złożonym do Sądu Okręgowego, wobec większości oskarżonych wniesiono o wydanie wyroku z trybie art. 335 kpk, tzn. bez przeprowadzenia postępowania dowodowego. Według wiedzy Spółki wyrok w sprawie w tym trybie został wydany

zgodnie z wnioskiem prokuratury. Wyrok jest nieprawomocny, Spółka rozważa wniesienie środka odwoławczego. Wartość obowiązku naprawienia szkody na rzecz spółki w tych sprawach może wynieść łącznie ok. 900 tys. zł.

Sprawy sądowe

3. 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 nieumożliwienia Namco realizacji opcji pierwszeństwa w stosunku do dystrybucji gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę Xbox 360 a także bezpodstawnie 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 utrzymanym następnie w mocy decyzją Sądu Apelacyjnego z dnia 24 sierpnia 2011 roku, wstrzymana płatność na rzecz CD Projekt RED Sp. z o.o. zdeponowana została na koncie Dziekana Izby Adwokackiej w Lyonie, przy jednoczesnym wstrzymaniu możliwości rozwiązania przedmiotowej umowy do czasu rozstrzygnięcia właściwego sporu między stronami. Jednocześnie francuski sąd 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, zastrzegając jednocześnie, iż ustanowione zabezpieczenia wygasną wraz z uprawomocnieniem się orzeczenia Sądu co do meritum sporu, bądź stracą ważność 10 grudnia 2011 roku.

W związku z formalnym połączeniem spółek CD Projekt RED S.A. jako spółki przejmującej oraz spółki zależnej CD Projekt Red Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej, będącej pierwotnie stroną postępowania - z dniem połączenia, tj. 30 września 2011 roku CD Projekt RED S.A. wchodząc z mocy prawa w ogół praw i obowiązków spółki przejmowanej, stała się stroną toczącego się postępowania.

Finalnie w wydanym w dniu 6 grudnia 2011 roku orzeczeniu, francuski sąd postanowił zobowiązać CD Projekt RED S.A. do podpisania stosownej umowy dystrybucyjnej w zakresie dystrybucji gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę Xbox 360 z Namco Bandai Partners, na warunkach odpowiadających warunkom umowy z firmą THQ Limited, nakazując równocześnie wstrzymanie wykonywania pierwotnie zawartej w tym zakresie umowy z THQ Limited. Decyzją Sądu CD Projekt RED S.A. zobowiązana została do przywrócenia regionalizacji terytorialnej sprzedaży gry „Witcher 2: Assassins of Kings”, prowadzonej przez należący do zależnej od CD Projekt RED S.A. spółki GOG Ltd. portal GOG.com. Jednocześnie w zakresie wydanego orzeczenia Sąd zobowiązał CD Projekt RED S.A. do pokrycia Namco kosztów związanych z rozstrzygniętym postępowaniem.

Ustanowione w toku postępowania zabezpieczenie w postaci należnej CD Projekt Red S.A. kwoty 1.025.000 EUR, zostało zgodnie z postanowieniem sądu w Lyonie przekazane Spółce, po wykonaniu przez nią zobowiązań w zakresie podpisania umowy dystrybucyjnej z Namco w odniesieniu do gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę Xbox 360 oraz przywrócenia terytorialnej regionalizacji sprzedaży przez GOG.com. Zwolnienie kwoty zabezpieczenia nastąpiło po dniu bilansowym.

XXI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W raporcie bieżącym 3/2012 z dnia 18 stycznia 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o zwolnieniu zabezpieczenia ustanowionego w postępowaniu sądowym przez Sąd Gospodarczy w Lyonie w sporze z firmą Namco Bandai Partners S.A.S. Zdarzenie zostało opisane w części XX Informacji objaśniających - Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W raporcie bieżącym 4/2012 z dnia 24 stycznia 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. zawiadomił, iż powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 23 stycznia 2012 roku zmiany w Statucie Spółki w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zdarzenie zostało opisane w części VII Informacji ogólnych – Program Motywacyjny.

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	7 741	53 283	415	1 367
Przychody ze sprzedaży produktów	6 787	46 407	(2)	-
Przychody ze sprzedaży usług	964	4 609	390	1 215
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	(10)	2 267	27	152
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	394	15 154	20	136
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	402	13 684	7	38
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8)	1 470	13	98
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 347	38 129	395	1 231
Pozostałe przychody operacyjne	2 690	8 163	873	1 110
Koszty sprzedaży	667	5 486	(175)	89
Koszty ogólnego zarządu	3 246	9 887	1 300	3 323
Pozostałe koszty operacyjne	5 401	6 802	725	1 599
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	723	24 117	(582)	(2 670)
Przychody finansowe	234	1 547	133	168
Koszty finansowe	893	1 976	312	946
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	64	23 688	(761)	(3 448)
Podatek dochodowy	(284)	2 692	(5)	(10)
Wynik finansowy netto jednostki przejętej	-	-	(345)	(594)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	348	20 996	(1 101)	(4 032)
Zysk (strata) netto	348	20 996	(1 101)	(4 032)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,22	(0,02)	(0,07)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,22	(0,02)	(0,06)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z dział. kont. (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,22	(0,02)	(0,07)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,22	(0,02)	(0,06)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto	348	20 996	(1 101)	(4 032)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-	-	-	(3)
Różnice z zaokrągleń do pełnych tys. zł.	2	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	350	20 996	(1 101)	(4 035)

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.
Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE	95 817	95 162	94 266
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	7 808	7 874	6 501
<i>Wartości niematerialne</i>	60 290	59 957	39 578
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	26 921	26 921	48 043
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	-
<i>Aktywa z tytułu odroc. podatku dochodowego</i>	556	151	5
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	242	259	139
AKTYWA OBROTOWE	42 362	40 832	11 761
<i>Zapasy</i>	22 787	19 861	298
<i>Należności handlowe</i>	5 925	6 867	466
<i>Należności z tytułu bież. podatku dochodowego</i>	1 570	1 570	3
<i>Pozostałe należności</i>	2 088	4 798	287
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	4 229	4 183	-
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	3 740	3 292	113
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	2 023	261	10 594
AKTYWA RAZEM	138 179	135 994	106 027

w tys. zł	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY	117 669	117 319	80 059
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	82 837
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	110 936	110 936	101 321
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(109 213)	(109 213)	(100 067)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	20 996	20 646	(4 032)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 868	3 776	2 252
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	2 200
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	108	125	-
<i>Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochodowego</i>	3 568	3 446	5
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	175	187	30
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	12	13	12
<i>Pozostałe rezerwy</i>	5	5	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16 642	14 899	23 716
<i>Kredyty i pożyczki</i>	8 799	9 049	16 796
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	50	53	12
<i>Zobowiązania handlowe</i>	2 271	3 961	983
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	5 368	1 688	5 518
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	49	12	6
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	41	1	-
<i>Pozostałe rezerwy</i>	64	135	401
PASYWA RAZEM	138 179	135 994	106 027

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE 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
01.10.2011 - 31.12.2011						
Kapitał własny na dzień 01.10.2011	94 950	110 936	-	(88 567)	-	117 319
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(88 567)	-	117 319
Suma dochodów całkowitych (w tym połączenie)	-	-	-	-	350	350
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	110 936	-	(88 567)	350	117 669
01.01.2011 - 31.12.2011						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
Kapitał własny po korektach	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
Emisja akcji	12 113	9 690	-	-	-	21 803
Koszty emisji akcji	-	(75)	-	-	-	(75)
Suma dochodów całkowitych (w tym połączenie)	-	-	-	(5 114)	20 996	15 882
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	110 936	-	(109 213)	20 996	117 669
01.10.2010 - 31.12.2010						
Kapitał własny na dzień 01.10.2010	70 000	89 104	-	102 903	-	56 201
Kapitał własny po korektach	70 000	89 104	-	102 903	-	56 201
Emisja akcji	12 837	12 520	-	-	-	25 357
Koszty emisji akcji	-	(204)	-	-	-	(204)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(248)	(1 101)	(1 350)
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	82 837	101 419	-	(103 151)	(1 101)	80 004
01.01.2010 - 31.12.2010						
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	28 152	75 532	3	(100 067)	-	3 620
Kapitał własny po korektach	28 152	75 532	3	(100 067)	-	3 620
Emisja akcji	54 685	26 520	-	-	-	81 205
Koszty emisji akcji	-	(731)	-	-	-	(731)
Suma dochodów całkowitych	-	-	(3)	-	(4 032)	(4 035)
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	82 837	101 321	-	(100 067)	(4 032)	80 059

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	64	23 688	(761)	(4 038)*
Korekty razem:	(1 334)	(24 646)	(96)	2 315
Amortyzacja	263	1 158	71	397
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	179	942	195	1 984
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(65)	(309)	(1)	224
Zmiana stanu rezerw	375	408	(376)	(417)
Zmiana stanu zapasów	(2 925)	(741)	89	424
Zmiana stanu należności	1 256	(3 773)	370	1 008
Zmiana stanu zobow. z wyjątk. pożyczek i kredytów	411	(17 674)	(592)	(1 133)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(853)	(5 215)	-	(84)
Zmiana stanu pozostałych pasywów	25	78	-	-
Inne korekty	-	480	149	(88)
Gotówka z działalności operacyjnej	(1 270)	(958)	(856)	(1 723)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	(1 976)	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 270)	(2 934)	(856)	(1 723)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	138	6 360	1	227
Zbycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	13	19	1	86
Zbycie aktywów finansowych	-	6 000	-	124
Inne wpływy inwestycyjne	125	341	-	17
Wydatki	534	11 724	3 437	62
Nabycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	534	1 724	37	62
Wydatki na aktywa finansowe	-	10 000	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	3 400	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(396)	(5 364)	(3 436)	165
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	3 992	21 788	14 010	22 011
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	8 985	11 250	11 250
Kredyty i pożyczki	-	8 799	2 760	10 761
Inne wpływy finansowe (w tym cash pool)	3 992	4 004	-	-
Wydatki	564	22 061	454	9 889
Kredyty i pożyczki	250	11 418	-	7 779
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.	16	143	-	48
Odsetki	298	1 421	236	1 355
Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)	-	9 079	218	707
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 428	(273)	13 556	12 122
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 762	(8 571)	9 263	10 564
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 762	(8 571)	9 263	10 564
F. Środki pieniężne na początek okresu	261	10 594	1 372	30
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 023	2 023	10 635	10 594

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

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński

Prezes Zarządu

Marcin Iwiński

Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz

Członek Zarządu

Adam Badowski

Członek Zarządu

Michał Nowakowski

Członek Zarządu

Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD Projekt RED S.A.

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu jednostkowym CD Projekt RED S.A. w okresie od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. przedstawiały się następująco:

- 18 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 86 tys. zł – dokonanie odpisów aktualizujących na należności przeterminowane i sporne,
- 12 tys. zł – zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 1 128 tys. zł – rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych (spisanie należności),
- 35 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 19 tys. zł – utworzenie innych rezerw,
- 4 tys. zł – rozwiązanie niewykorzystanych innych rezerw.

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu