



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

CDPROJEKTRED

ZA OKRES

01.01.2011 – 30.09.2011

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nazwa:	CD Projekt RED S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Jagiellońska 74, Warszawa 03-301
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	CD Projekt RED S.A. jest spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD Projekt RED działającej w segmencie dystrybucji gier komputerowych i filmów oraz produkcji gier komputerowych
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	492707333

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka Dominująca CD Projekt RED S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

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

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WG. STANU NA DZIEŃ 30.09.2011 r.

ZARZĄD:

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU:

W raporcie bieżącym 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.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Adam Badowski: (i) nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki, (ii) nie jest współnikiem w konkurencyjnej wobec Spółki spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej wobec Spółki osoby prawnej, (iii) nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Michał Nowakowski: (i) nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki, (ii) nie jest współnikiem w konkurencyjnej wobec Spółki spółce cywilnej lub osobowej ani nie jest członkiem organu spółki kapitałowej, ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej wobec Spółki osoby prawnej, (iii) nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

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.

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W raporcie bieżącym 06/2011 z dnia 25 stycznia 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 25 stycznia 2011 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie osoby mającej dostęp do informacji poufnych, Pana Marcina Iwińskiego – Członka Zarządu Spółki, iż w wyniku zrealizowanych w dniach 20 - 21 stycznia 2011 roku transakcjach zbycia akcji Spółki, zbył na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - 300.501 sztuk akcji Optimus S.A.

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

W raporcie bieżącym 12/2011 z dnia 2 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 2 lutego 2011 otrzymał zawiadomienie złożone przez Pana Piotra Nielubowicza w imieniu własnym oraz w imieniu podmiotów działających w porozumieniach, z którego wynika, iż w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii F uprawniających do objęcia akcji serii I i zapisania w dniu 2 lutego 2011 roku w/w akcji Spółki na rachunkach papierów

wartościowych łączny stan akcji Pana Piotra Nielubowicza, Pana Marcina Iwińskiego, Pana Michała Kicińskiego oraz Pana Adama Kicińskiego uległ zwiększeniu z 34.438.499 akcji Optimus S.A. do 41.551.299 akcji Optimus S.A. Z danych zawartych w zawiadomieniu wynika, iż ilość akcji posiadanych przez Pana Piotra Nielubowicza uległa zwiększeniu o 938.997 akcji Optimus S.A., ilość akcji Pana Marcina Iwińskiego uległa zwiększeniu o 3.230.001 akcji Optimus S.A., ilość akcji Pana Michała Kicińskiego uległa zwiększeniu 2.686.801 akcji Optimus S.A. a ilość akcji Pana Adama Kicińskiego uległa zwiększeniu o 257.001 akcji Optimus S.A. Na skutek zdarzeń opisanych w raporcie bieżącym nr 12/2011 z dnia 2 lutego 2011 roku, udział w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym Optimus S.A. wyżej wymienionych podmiotów działających w porozumieniu zwiększył się z 41,574% na 46,194%, tj. o 4,620% według stanu na dzień złożenia zawiadomienia.

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

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

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

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

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

W raporcie bieżącym 23/2011 z dnia 14 marca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 14 marca otrzymał zawiadomienie od ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie w związku z zawartą umową ugody z dnia 5 listopada 2010 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 86/2010 z dnia 5 listopada 2010 roku, w którym ABC Data zawiadamia, iż w dniu 9 marca 2011 roku dokonała sprzedaży ostatnich 490.658 akcji zwykłych na okaziciela serii K Optimus S.A. objętych Ugodą.

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

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

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

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

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

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

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

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

„Fundusz Allianz FIO (dalej: Fundusz) w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 69 ust.1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (DzU nr 184. poz. 1539 ze zm.) niniejszym informuje, że w wyniku nabycia akcji spółki CD Projekt RED S.A. w dniu 8 sierpnia 2011 roku, ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz Platinum FIZ przekroczyła 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce. Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 2 050 582 akcji spółki CD Projekt RED S.A., co stanowiło 2,1596% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 2 050 582 głosy, które stanowiły 2,1596% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki, a wraz z funduszem Allianz Platinum FIZ posiadał 4 689 570 akcji, które stanowiły 4,9390% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dawały 4 689 570 głosów, które stanowiły 4,9390% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce.

Po transakcji Fundusz posiada 2 750 582 akcje spółki CD Projekt RED S.A., które stanowią 2,8969% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 2 750 582 głosy, które stanowią 2,8969% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz Platinum FIZ Fundusz posiada 6 644 570 akcji spółki CD Projekt RED S.A., które stanowią 6,9980% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 6 644 570 głosów, które stanowią 6,9980% udziału w ogólnej liczbie głosów.”

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

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

	<i>stan na 30.09.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.01.2011</i>
Marcin Piotr Iwiński	15 810 313	401 439	3 230 001	12 981 751
Adam Michał Kiciński	3 137 601	12 500	257 001	2 893 100
Piotr Marcin Nielubowicz	6 092 072	35 625	938 997	5 188 700

	<i>stan na 10.11.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.01.2011</i>
Marcin Piotr Iwiński	15 810 313	401 439	3 230 001	12 981 751
Adam Michał Kiciński	3 137 601	12 500	257 001	2 893 100
Piotr Marcin Nielubowicz	6 092 072	35 625	938 997	5 188 700
Michał Nowakowski	101 149	-	-	-
Adam Badowski	-	-	-	-

Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie bieżącym nr 77/2010 z dnia 21 października 2010 roku w dniu 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 Optimus S.A., uprawniających do 1.000.000 głosów, w ogólnej liczbie głosów Optimus S.A. Termin związania ww. ofertą sprzedaży obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- II) Pan Marcin Iwiński, Michał Kiciński Piotr Nielubowicz oraz Adam Kiciński złożyli Pani Edycie Wakuła nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A., łącznie w liczbie 250.000 akcji Optimus S.A., uprawniających do 250.000 głosów Optimus S.A.
- III) Pan Marcin Iwiński, Michał Kiciński Piotr Nielubowicz oraz Adam Kiciński złożyli Panu Adamowi Konradowi Badowskiemu nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A., łącznie w liczbie 250.000 akcji Optimus S.A., uprawniających do 250.000 głosów Optimus S.A.
- IV) Pan Marcin Iwiński, Michał Kiciński Piotr Nielubowicz oraz Adam Kiciński złożyli Panu Robertowi Wesołowskiemu nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A., łącznie w liczbie 250.000 akcji Optimus S.A., uprawniających do 250.000 głosów Optimus S.A.

Termin związania ww. ofertami sprzedaży obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Ponadto Panowie Marcin Iwiński, Michał Kiciński Piotr Nielubowicz oraz Adam Kiciński złożyli Panu Michałowi Nowakowskiemu nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A., łącznie w liczbie 250.000 akcji Optimus S.A., uprawniających do 250.000 głosów Optimus S.A. Pan Michał Nowakowski zrealizował przysługujące mu opcje zgodnie z opisem powyżej (RB 45/2011).

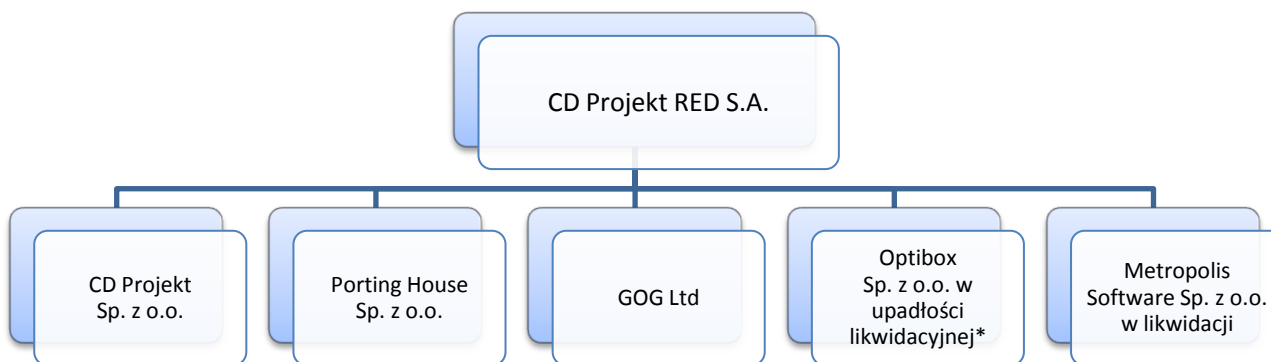
ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	<i>stan na 30.09.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.01.2011</i>
Katarzyna Weronika Ziółek	10	-	-	10
Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek	-	-	-	-
Maciej Grzegorz Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Mateusz Kujawski	-	-	-	-
Piotr Stefan Pągowski	-	-	-	-

	<i>stan na 10.11.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.01.2011</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%	-
Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji*	100%	100%	-

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

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

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 właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką 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.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku CD Projekt Red sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej) na Spółkę (jako spółkę przejmującą). W związku z tym, że Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CD Projekt Red sp. z o.o. połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany udziałów CD Projekt Red sp. z o.o. 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 stanowi 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 ma 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.

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 14 listopada 2011 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT RED

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	25 877	106 490	9 952	24 002
Przychody ze sprzedaży produktów	7 754	18 696	2 429	4 339
Przychody ze sprzedaży usług	1 188	2 956	1 277	3 535
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 935	84 838	6 246	16 128
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 824	42 670	3 746	7 232
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 422	10 147	348	625
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 402	32 523	3 398	6 607
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 053	63 820	6 206	16 770
Pozostałe przychody operacyjne	3 565	6 321	360	459
Koszty sprzedaży	9 121	27 892	6 459	11 704
Koszty ogólnego zarządu	4 463	8 532	1 685	4 331
Pozostałe koszty operacyjne	837	5 087	3 841	4 671
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 197	28 630	(5 419)	(3 477)
Przychody finansowe	1 126	2 124	607	1 314
Koszty finansowe	706	2 147	1 078	2 392
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 617	28 607	(5 890)	(4 555)
Podatek dochodowy	845	3 385	52	907
Wynik finansowy netto jednostki przejętej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 772	25 222	(5 942)	(5 462)
Zysk (strata) netto	4 772	25 222	(5 942)	(5 462)
Zysk (strata) netto przypisana pod. dominującemu	4 772	25 222	(5 942)	(5 462)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,05	0,27	(0,14)	(0,13)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,05	0,27	(0,14)	(0,13)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z dział. kont. (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,05	0,27	(0,14)	(0,13)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,05	0,27	(0,14)	(0,13)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk (strata) netto	4 772	25 222	(5 942)	(5 462)
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	(3)
Różnice kursowe z wyceny jedn. działających za granicą	438	457	14	(20)
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	1	(1)	-	-
Suma dochodów całkowitych	5 211	25 678	(5 928)	(5 485)

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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

tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA TRWAŁE	90 026	90 064	89 630	90 502
Rzeczowe aktywa trwałe	9 763	9 477	9 067	8 967
Wartości niematerialne	77 713	72 790	72 804	33 395
Wartość firmy	2 002	6 847	6 847	46 417
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	275
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochodowego	282	684	648	1 309
Pozostałe aktywa trwałe	266	266	264	139
AKTYWA OBROTOWE	85 713	91 625	77 884	53 468
Zapasy	27 542	24 409	27 739	23 432
Należności handlowe	29 415	26 141	17 868	15 262
Należności z tytułu bież. podatku dochodowego	1 570	1 018	625	634
Pozostałe należności	1 431	1 427	1 097	472
Pozostałe aktywa finansowe	4 183	5 123	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	14 338	15 924	14 945	10 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 234	17 583	15 610	3 098
AKTYWA RAZEM	175 739	181 689	167 514	143 970
w tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
KAPITAŁ WŁASNY	125 070	119 859	77 665	50 612
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	125 070	119 859	77 665	50 612
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	82 837	70 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	106 705	106 705	101 751	89 533
Różnice kursowe z przeliczenia	(277)	(715)	(734)	(20)
Niepodzielony wynik finansowy	(101 530)	(101 530)	(102 738)	(103 439)
Wynik finansowy bieżącego okresu	25 222	20 449	(3 451)	(5 462)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 569	11 859	15 956	39 574
Kredyty i pożyczki	-	4 140	9 502	33 331
Pozostałe zobowiązania finansowe	125	197	-	7
Inne zobowiązania długoterminowe	230	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochodowego	6 789	7 361	6 309	6 122
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	386	122	106	107
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34	34	34	7
Pozostałe rezerwy	5	5	5	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43 100	49 971	73 893	53 784
Kredyty i pożyczki	13 756	10 459	23 599	15 178
Pozostałe zobowiązania finansowe	173	128	168	275
Zobowiązania handlowe	25 437	26 073	28 093	11 317
Zobowiązania z tytułu bież. podatku dochodowego	225	1 561	49	-
Pozostałe zobowiązania	3 349	9 958	21 521	18 543
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	18	18	3 198
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	1 001	1	-
Pozostałe rezerwy	134	773	444	5 273
PASYWA RAZEM	175 739	181 689	167 514	143 970

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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 KAPITALE WŁASNYM

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
01.07.2011 - 30.09.2011								
Kapitał własny na dzień 01.07.2011	94 950	106 705	-	(715)	(81 081)	-	119 859	119 859
Kapitał własny po korektach	94 950	106 705	-	(715)	(81 081)	-	119 859	119 859
Emisja akcji								
Koszt emisji akcji								
Pokrycie straty z lat ubiegłych								
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	438	-	4 773	5 211	5 211
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	94 950	106 705	-	(277)	(81 081)	4 773	125 070	125 070
01.01.2011 - 30.09.2011								
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
Emisja akcji	12 113	9 689	-	-	-	-	21 802	21 802
Koszty emisji akcji	-	(75)	-	-	-	-	(75)	(75)
Połączenie jednostek								
Suma dochodów całkowitych	-	(4 660)	-	457	4 659	25 222	25 678	25 678
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	94 950	106 705	-	(277)	(101 530)	25 222	125 070	125 070
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
Emisja akcji	54 685	26 520	-	-	-	-	81 205	81 205
Koszt emisji akcji	-	(731)	-	-	-	-	(731)	(731)
Połączenie jednostek	-	430	-	(691)	(9 518)	2 946	(6 833)	(6 833)
Suma dochodów całkowitych	-	-	(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

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 - 30.09.2010								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	28 152	75 532	3	-	(97 742)	(2 325)	3 620	3 620
Kapitał własny po korektach	28 152	75 532	3	-	(97 742)	(2 325)	3 620	3 620
<i>Emisja akcji</i>	41 848	14 000	-	-	-	-	55 848	55 848
<i>Koszt emisji akcji</i>	-	(428)	-	-	-	-	(428)	(428)
<i>Połączenie jednostek</i>	-	429	-	-	(3 372)	-	(2 943)	(2 943)
<i>Podział zysku netto</i>	-	-	-	-	(2 325)	2 325	-	-
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	(3)	(20)	-	(5 462)	(5 485)	(5 485)
Kapitał własny na dzień 30.09.2010	70 000	89 533	-	(20)	(103 439)	(5 462)	50 612	50 612

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 Do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	5 617	28 607	(5 890)	(4 555)
Korekty razem:	(11 320)	(29 880)	7 121	10 837
Amortyzacja	447	1 473	491	992
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(41)	292	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	226	1 020	644	1 236
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(176)	(241)	(72)	(338)
Zmiana stanu rezerw	(2 424)	(34)	(601)	7 550
Zmiana stanu zapasów	(3 132)	197	(2 270)	(25 654)
Zmiana stanu należności	(705)	(10 525)	13 196	(6 251)
Zmiana stanu zobow. z wyjątk. pożyczek i kredytów	(10 732)	(17 626)	(9 206)	23 707
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 147	(6 707)	5 018	(11 561)
Inne korekty	3 070	2 271	(79)	21 156
Gotówka z działalności operacyjnej	(5 703)	(1 273)	1 231	6 282
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(2 189)	(2 178)	-	(4 593)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 892)	(3 451)	1 231	1 689
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	1 178	11 399	347	784
Zbycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	61	74	132	176
Zbycie aktywów finansowych	1 000	11 018	215	591
Inne wpływy inwestycyjne	117	190	-	17
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	117	-	-
Wydatki	549	16 724	4 108	38 229
Nabycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	549	1 724	98	37 175
Wydatki na aktywa finansowe	-	15 000	1 500	(1 456)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	2 510	2 510
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	629	(5 325)	(3 761)	(37 445)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	9 767	22 842	6 540	43 654
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	8 985	-	-
Kredyty i pożyczki	9 621	13 697	6 540	43 654
Inne wpływy finansowe	146	160	-	-
Wydatki	10 814	21 963	3 109	4 834
Kredyty i pożyczki	10 464	20 043	2 068	3 016
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	127	38	98
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.	55	128	56	113
Odsetki	293	1 359	647	1 271
Inne wydatki finansowe	2	306	300	336
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 047)	879	3 431	38 820
D. Przepływy pieniężne netto razem	(8 310)	(7 897)	901	3 064
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(8 310)	(7 897)	901	3 064
F. Środki pieniężne na początek okresu	**15 544	*15 131	2 197	34
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 234	7 234	3 098	3 098

* 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 wyniku połączenia.

** Różnica w kwocie 2.039 tys. zł w stosunku do wcześniej publikowanych sprawozdań wynika z wyłączenia z konsolidacji spółki CD Projekt RED Sp. z o.o. w wyniku połączenia.

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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 30 września 2011 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentuje dane na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku 30 września 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 30.09.2011 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011 – 30.09.2011 nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a

powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

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

Spadek przychodów 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 dopiero poprawiać od końca trzeciego kwartału (wrzesień) i w czwartym kwartale. Zachowanie takie ze strony wydawców związane jest z chęcią uniknięcia straty części potencjału poszczególnych tytułów z powodu premiery w najsłabszym sprzedażowo okresie w ciągu roku.

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

Cykl produkcji gier komputerowych realizowanej przez CD Projekt RED S.A. wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Ostatnia premiera gry „Wiedźmin 2” miała miejsce w maju 2011. W pierwszym kwartale 2012 CD Projekt RED S.A. planuje wydać wersję gry Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360.

V. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. 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 30 września 2011 roku obejmują 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%	-
Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji*	100%	100%	-

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

VI. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek 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 odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są przedstawione według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione. Koszty prac rozwojowych mogą być kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupa Kapitałowa ujawniła wartości niematerialne: markę korporacyjną "CD Projekt". 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 będzie podlegała corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółki 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 niepołączonych 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, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje: koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitały własne

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

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości 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. Grupa nie prowadzi programów wynagrodzeń opartych na i regulowanych akcjami.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Licencje

Wartość nabytych praw licencyjnych (otrzymane faktury – saldo „Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów”) podwyższona jest o kwotę niezafakturowanej części kontraktów - dotyczy minimalnej gwarancji ("Zobowiązania z tytułu dostaw i usług") i pomniejszona o rezerwy 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 30 września 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 korzyść z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2010 r. W okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

IX. ZMIANY ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

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

Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy także rząd (krajowy, stanowy, prowincjonalny, terytorialny, lokalny lub zagraniczny w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki, które według wiedzy jednostki sprawozdawczej znajdują się pod kontrolą tego rządu, uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza 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

Zmiany kapitału zakładowego

w tys. zł	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Kapitał na początek okresu	82 837	82 837	28 152	28 152
Zwiększenia, z tytułu:	12 113	12 113	54 685	41 848
- emisja akcji opłaconych gotówką	5 000	5 000	11 848	6 848
- konwersja pożyczek na akcje	7 113	7 113	7 837	-
- emisja akcji pokrytych aportami	-	-	35 000	35 000
Kapitał na koniec okresu	94 950	94 950	82 837	70 000

W okresie od dnia powstania Spółki do dnia bilansowego 30.09.2011 r. nie występowało zjawisko hiperinflacji.

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

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

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

Nabycie aktywów znacznej wartości

W raporcie bieżącym 18/2011 z dnia 25 lutego 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 25 lutego 2011 r. powziął informację o realizacji zlecenia przekazanego PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO TFI S.A.”) na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy - FIO („Fundusz”). Wycena transakcji nastąpiła w dniu 23 lutego 2011 roku i nabyto 5.677,786 jednostek uczestnictwa na łączną kwotę 10.000.000 zł. Celem nabycia jednostek Funduszu było przeznaczenie nadwyżek finansowych środków pieniężnych znajdujących się na rachunku bankowym Spółki na krótkoterminową inwestycję, przy jednoczesnym

zachowaniu akceptowalnego bezpieczeństwa inwestycji i możliwości szybkiego wycofania zainwestowanych środków w każdym czasie na potrzeby wykorzystania ich w ramach działalności Grupy Optimus. Nabycie aktywów odbyło się na warunkach rynkowych.

Na dzień 30.09.2011 r. Spółka posiadała jednostki uczestnictwa na łączną kwotę 4.000.000 zł.

Umowy znaczące

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

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

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

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

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

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

W raporcie bieżącym 59/2011 z dnia 01 września 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, że powziął od spółki zależnej CD Projekt Sp. z o.o. informacje o dokonaniu przez nią w dniu 31 sierpnia 2011 roku całkowitej spłaty zadłużenia z tytułu kredytu, udzielonego na podstawie zawartej 18 grudnia 2007 roku umowy kredytowej z RBS Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, co skutkuje wygaśnięciem zobowiązań wynikających z przedmiotowej Umowy. Spłata kredytu w terminie wcześniejszym niż pierwotnie zakładała Umowa, wynika z wykorzystania dostępnych obecnie dla Spółki możliwości zmiany warunków finansowania, w tym obniżenia obciążeń odsetkowych i zmiany struktury zabezpieczeń.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKÓW

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.09.2011 r.

w tys. zł	Grundy	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	1 019	313	272	17 668
Zwiększenia, z tytułu:	-	74	324	597	14	595	1 604
- nabycia środków trwałych	-	52	144	212	14	397	819
- wytworz. we własnym zakresie środk. trw.	-	-	5	-	-	-	5
- połączenia jednostek	-	22	175	-	-	198	395
- zawartych umów leasingu	-	-	-	385	-	-	385
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	652	307	35	-	994
- zbycia	-	-	109	212	2	-	323
- likwidacji	-	-	517	-	33	-	550
- cesji umowy leasingu	-	-	-	89	-	-	89
- inne	-	-	26	6	-	-	32
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2011	346	11 186	4 278	1 309	292	867	18 278
Umorzenie na 01.01.2011	-	3 427	4 029	891	254	-	8 601
Zwiększenia, z tytułu:	-	369	342	130	32	-	873
- amortyzacji	-	297	158	94	19	-	568
- połączenie jednostek	-	72	184	36	4	-	296
- inne	-	-	-	-	9	-	9
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	648	277	34	-	959
- likwidacji	-	-	517	65	32	-	614
- sprzedaży	-	-	106	212	2	-	320
- cesji umowy leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	25	-	-	-	25
Umorzenie na 30.09.2011	-	3 796	3 723	744	252	-	8 515
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30.09.2011	346	7 390	555	565	40	867	9 763

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Tytuł zobowiązania	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
leasing samochodów osobowych	505	281	82	162
leasing serwerów, komputerów	4	21	22	7
Razem	509	302	104	169

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.09.2011 r.

w tys. zł	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	314	1 632	4 845	-	21 895
- nabycia	-	159	19	-	-	178
- połączenia jednostek	15 104	-	548	4 845	-	20 497
- przekwalifikowania	-	155	1 065	-	-	1 220
Zmniejszenia, z tytułu:	155	1 232	6	-	15 104	16 497
- zbycia	-	-	6	-	-	6
- likwidacji	-	167	-	-	-	167
- przekwalifikowania	155	1 065	-	-	-	1 220
- połączenia jednostek	-	-	-	-	15 104	15 104
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2011	15 155	2 312	9 061	44 415	17 147	88 090
Umorzenie na dzień 01.01.2011	206	2 205	7 431	-	46	9 888
Zwiększenia, z tytułu:	-	468	1 187	-	1	1 656
- amortyzacji	-	313	18	-	1	332
- połączenia jednostek	-	-	275	-	-	275
- przekwalifikowania	-	155	894	-	-	1 049
Zmniejszenia, z tytułu:	155	1 006	6	-	-	1 167
- likwidacji	-	112	-	-	-	112
- sprzedaży	-	-	6	-	-	6
- przekwalifikowania	155	894	-	-	-	1 049
Umorzenie na dzień 30.09.2011	51	1 667	8 612	-	47	10 377
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2011	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011	15 104	645	449	44 415	17 100	77 713

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	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Leasing Oprogramowania umowa nr 6090229	1	3	-	16
Leasing Oprogramowania umowa nr 6080193	-	-	38	47
Leasing Oprogramowania umowa nr 6090224	2	8	19	25
Program do licencji	20	39	42	80
Razem	23	50	99	168

Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.09.2011
Spółki z Grupy CDP Investment	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	30.09.2011
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	6 847
Zwiększenia	0
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 koniec okresu	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Połączenia jednostek gospodarczych

w tys. zł	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wartość godziwa aktywów netto jedn. przejmowanej przypadająca na jedn. przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych
<i>CD Projekt RED Sp. z o.o.</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>100%</i>	<i>17 054</i>	<i>4 845</i>
Wartość ogółem	-	-	17 054	4 845

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.09.2011 r.

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

Zmiana wartości szacunkowych zapasów

w tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
<i>Materiały na potrzeby produkcji</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>284</i>	<i>253</i>
<i>Pozostałe materiały</i>	<i>215</i>	<i>243</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	<i>19 665</i>	<i>17 344</i>	<i>21 748</i>	<i>18 185</i>
<i>Produkty gotowe</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>441</i>
<i>Towary</i>	<i>8 017</i>	<i>7 266</i>	<i>5 988</i>	<i>5 088</i>
Zapasy brutto	27 897	24 853	28 022	23 967
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	<i>355</i>	<i>444</i>	<i>283</i>	<i>535</i>
Zapasy netto	27 542	24 409	27 739	23 432

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2011 r.	283	283
Zwiększenia	1 124	1 124
<i>- utworzenie odpisów aktualizujących</i>	<i>1 124</i>	<i>1 124</i>
Zmniejszenia, w tym:	1 052	1 052
<i>- rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	<i>1 046</i>	<i>1 046</i>
<i>- przemieszczenia</i>	<i>6</i>	<i>6</i>
Stan na dzień 30.09.2011 r.	355	355

Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Należności krótkoterminowe	32 416	28 586	19 590	16 386
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	30 846	27 568	18 965	16 386
- należności z tytułu podatku dochodowego	1 570	1 018	625	-
Odpisy aktualizujące	3 666	3 698	3 738	4 060
Należności krótkoterminowe brutto	36 082	32 284	23 328	20 428

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 30.09.2011 r.	116	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2011 r.	2 070	1 552
Zwiększenia, w tym:	173	-
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	173	-
Zmniejszenia, w tym:	245	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	134	-
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	111	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2011 r.	1 998	1 552
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.09.2011 r.	2 114	1 552

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2011 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	31 413	19 190	3 026	1 475	5 308	281	2 133
odpisy aktualizujące	1 998	-	-	-	-	-	1 998
NALEŻNOŚCI NETTO	29 415	19 190	3 026	1 475	5 308	281	135
OGÓŁEM							
należności brutto	31 529	19 190	3 026	1 475	5 308	281	2 249
odpisy aktualizujące	2 114	-	-	-	-	-	2 114
NALEŻNOŚCI NETTO	29 415	19 190	3 026	1 475	5 308	281	135

Na należności przeterminowane powyżej 360 dni składają się:

- należności CD Projekt Sp. z o. o. od sieci handlowych, rozliczające się w dłuższym okresie czasu (123 tys. zł)
- pozostałe należności (12 tys. zł).

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2011	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2011
<i>Rezerwa na nagrody jubileusz. i odprawy emerytalne</i>	6	12	1	17
<i>Rezerwa na poz. świadczenia pracownicze</i>	33	-	12	21
<i>Rezerwy na koszty usług doradczych</i>	-	75	-	75
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	-	10	-	10
<i>Rezerwy na koszty engine Wiedźmin</i>	-	598	-	598
<i>Pozostałe rezerwy</i>	2 755	64	2 711	108
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	948	405	914	439
<i>Ujemne różnice kursowe – Cypr</i>	-	319	-	319
<i>Wynagrodzenia i ubezp. społ. płatne w nast. okresach</i>	97	15	94	18
<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	378	122	378	122
<i>Odpisy aktualizujące należności</i>	325	39	37	327
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(942)	910	388	(420)
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 600	2 569	4 535	1 634
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
<i>Stawka podatkowa - Cypr</i>	10%	10%	10%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	684	460	862	282

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	30.06.2011	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2011
<i>Przeszacowanie należn. długoterm.– odsetki należne</i>	12	-	12	-
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	1 170	197	945	422
<i>Znak towarowy "The Witcher"</i>	-	15 104	-	15 104
<i>Ujawnienie marek "CD Projekt", „The Witcher”</i>	32 199	-	15 104	17 095
<i>Pozostałe tytuły</i>	589	501	589	501
<i>Rezerwa na przychód</i>	5 712	3 032	5 712	3 032
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(942)	910	388	(420)
Suma dodatnich różnic przejściowych	38 740	19 744	22 750	35 734
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	7 361	3 751	4 323	6 789

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	282	684	648	1 309
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana</i>	6 789	7 361	6 309	6 122
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(6 507)	(6 677)	(5 661)	(4 813)

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
<i>Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe</i>	35	35	35	7
<i>Rezerwy na pozostałe świadczenia</i>	-	1 000	-	-
Razem, w tym:	35	1 035	35	7
- długoterminowe	34	34	34	7
- krótkoterminowe	1	1 001	1	-

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na odpisy emerytalne i rentowe
Stan na 01.01.2011	35
Utworzenie rezerwy	-
Rozwiązanie rezerwy	-
Stan na 30.09.2011, w tym:	35
- długoterminowe	34
- krótkoterminowe	1

Pozostałe rezerwy

w tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	18	67	192	574
Bonusy marketingowe	-	-	-	2 005
Licencje	-	-	-	2 381
Rezerwa na koszty, w tym:	85	711	257	3
- składki ZUS od umów cywilnoprawnych	-	-	3	-
- badanie sprawozdania finansowego	10	41	64	-
- ogłoszenia sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B	-	17	25	-
- sporządzenie sprawozdania finansowego	-	-	65	-
- usługi prawne	-	76	23	-
- windykacja należności	75	75	75	-
- odsetki od zaległości budżetowej	-	-	2	-
- doszacowanie kosztów	-	1	-	-
- koszty związane z produkcją gry „Wiedźmin 2”	-	501	-	-
Pozostałe rezerwy	36	-	-	310
Razem, w tym:	139	778	449	5 273
- długoterminowe	5	5	5	-
- krótkoterminowe	134	773	444	5 273

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2011	192	257	449
Utworzone	-	2 359	2 359
Wykorzystane	174	2 476	2 650
Rozwiązane	-	19	19
Stan na 30.09.2011, w tym:	18	121	139
- długoterminowe	5	-	5
- krótkoterminowe	13	121	134

XII. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 – 30.09.2010	01.01.2010 – 30.09.2010
Amortyzacja	447	1 473	491	991
Zużycie materiałów i energii	213	598	185	473
Usługi obce	5 776	15 420	3 639	6 863
Podatki i opłaty	93	252	79	251
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 772	12 745	3 602	6 311
Podróże służbowe	191	417	98	245
Pozostałe koszty w tym:	5 674	16 698	3 005	5 188
- reprezentacja i reklama	1 560	5 339	1 381	2 511
- koszty używania samochodów służbowych	97	271	49	80
- ubezpieczenia	22	52	(18)	68
- koszty targów, wystaw i konferencji	284	766	63	63
- koszty rekrutacji	55	94	2	1
- rezerwy na koszty NKUP	-	73	-	-
- opłaty licencyjne	3 455	9 678	1 138	1 781
- pozostałe koszty	201	425	390	684
Zmiana stanu zapasów	(2 305)	2 106	(2 870)	(4 085)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 348	27 216	3 967	6 188
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	-	1 513	-	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	199	656	(306)	842
Koszty ogółem, w tym:	23 408	79 094	11 860	23 267
Koszty sprzedaży	9 121	27 892	6 459	11 704
Koszty ogólnego zarządu	4 463	8 532	1 685	4 331
Koszt własny sprzedaży	9 824	42 670	3 746	7 232
Razem	23 408	79 094	11 890	23 267

Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 – 30.09.2010	01.01.2010 – 30.09.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizując. wartość należności	31	81	52	76
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem	103	138	-	17
Rozwiązanie odpisów aktualizując. wartość zapasów	-	-	51	74
Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe	-	705	-	-
Rozwiązanie rezerw na licencje	-	1 255	-	-
Licencje spisane	-	189	-	-
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	1	10	-	-
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	249	260	28	54
Dochody z refakturowania	101	419	6	11
Zysk na sprzedaży środków trwałych	61	75	15	9
Dotacje	52	65	2	4
Pozostała sprzedaż	2	14	-	-
Rozwiązanie rezerwy	15	40	-	-
Pozostałe przychody w tym:	2 950	3 070	206	214
- przychody z tytułu opłat licencyjnych	971	971	-	-
- spisanie zobowiązania	1 897	1 897	-	-
- odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	-	69	69
- rozliczenie zobowiązania finansowego z tyt. leasingu	-	-	91	91
- wpłaty komornicze	6	19	1	2
- otrzymane odszkodowania	-	12	-	-
- nieodpłatnie otrzymane towary/materiały	8	9	2	3
- zwrot PCC	-	94	-	-

- różnice kursowe	-	-	37	38
- rozliczenie polis ubezpieczeniowych	8	8	-	-
- ujawnienie środka trwałego	-	3	-	-
- korekta likwidacji ŚT	-	1	-	-
- pozostałe	60	56	6	11
Razem	3 565	6 321	360	459

Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Aktualizacja wartości zapasów	355	1 124	192	234
Koszty dot. refakturowania	129	672	-	-
Aktualizacja wartości należności	47	168	213	844
Wartość sprzedanych środków trwałych	13	39	63	57
Koszty ubezpieczenia	-	-	4	5
Odpisanie przedawnionych należności	-	32	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	2	-	-
Należności uznane za nieściągalne - spisanie należności	-	1 424	-	-
Wypłacone odszkodowania, kary, grzywny	244	671	-	1
Licencje spisane	-	55	-	-
Podatek u źródła nie do odzyskania	-	622	-	-
Pozostałe w tym:	47	278	3 369	3 530
- zniszczenia	28	62	(25)	(9)
- refaktury	17	192	24	43
- wykup ŚT i WNiP z leasingu	-	16	-	-
- spisanie Vat	1	1	-	-
- ujawnienie środka trwałego	-	3	-	-
- odszkodowania	1	1	-	-
- należności nieściągalne	-	-	100	100
- licencje spisane	-	-	3 271	3 271
- koszty podatku u źródła poniesione przez spółkę	-	2	-	-
- pozostałe koszty	-	1	(1)	125
Razem	837	5 087	3 841	4 671

Przychody finansowe

w tys. zł	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody z tytułu odsetek:	65	147	207	355
- od depozytów bankowych	10	65	4	6
- od pożyczek (w tym cash pool)	55	70	179	304
- od rozrachunków handlowych	-	12	22	41
- od rachunków bankowych	-	-	2	4
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	1 061	1 977	400	959
- różnice kursowe	942	1 703	197	346
- przychody ze zbycia inwestycji	84	140	203	452
- przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym	35	134	-	-
- umorzone odsetki od pożyczek	-	-	-	161
Razem przychody finansowe	1 126	2 124	607	1 314

Koszty finansowe

w tys. zł	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 – 30.09.2010	01.01.2010 – 30.09.2010
Koszty z tytułu odsetek:	331	1 219	957	2 071
- od kredytów bankowych	233	849	476	815
- od pożyczek (w tym cash pool)	83	338	-	-
- od rozrachunków handlowych	8	14	15	19
- od leasingu	6	17	6	15
- pozostałe	1	1	460	1 222
Inne koszty finansowe w tym:	341	590	129	304
- opłaty bankowe	321	560	30	51
- opłata prolongacyjna	-	7	10	16
- różnice kursowe nkup	19	20	-	-
- pozostałe	1	3	81	229
- wycena inwestycji długoterminowych	-	-	8	8
Zyski i straty z tyt. różnic kursowych netto z działalności finansowej	34	338	(8)	17
Razem koszty finansowe	706	2 147	1 078	2 392
Koszty finansowe netto	420	(23)	(471)	(1 078)

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 kilkakrotnie w pełni zlokalizowanych tytułów na PC i kilkanaście zlokalizowanych gier na konsole Playstation 3 i Xbox360.

Dystrybucja gier PC oraz gier na konsole

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

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

Dystrybucja filmów DVD oraz Blu-ray

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

Produkcja gier komputerowych

Produkcja gier komputerowych w ramach Grupy realizowana jest przez CD Projekt Red 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 wiele 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 pierwszy kwartał 2012 roku. Gra pokazywana była na targach E3 w Los Angeles oraz na targach Gamescom 2011 w Kolonii, gdzie spotkała się z bardzo entuzjastycznym przyjęciem.

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

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

W raporcie bieżącym 41/2011 z dnia 30 czerwca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 30 czerwca 2011 podmiot zależny od Spółki CD Projekt Red Sp. z o.o. (CDP Red) zawarł umowę z firmą THQ Limited, z siedzibą w Wielkiej Brytanii, Ground Floor, Block A, Duke Street, Dukes Court, Woking, Surrey GU21 5BH. Przedmiotem Umowy jest określenie wstępnych warunków udzielenia przez CDP Red licencji na korzystanie z gry „Witcher 2: Assassins of Kings” w wersji na konsolę Xbox 360 („Gra”), w zakresie koniecznym do zapewnienia jej wydania i dystrybucji przez THQ na terytoriach objętych Umową, w tym określenie zobowiązań Stron w związku z wydaniem Gry,

podstawowych warunków i zasad prowadzenia dystrybucji Gry oraz określenie zobowiązań THQ w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej Gry. Na mocy Umowy, udzielona na okres 3 lat od dnia premiery Gry licencja wyłączna będzie mieć charakter ogólnoświatowy z wyjątkiem następujących krajów: Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Meksyku, Japonii, Polski, Czech, Słowacji, Węgier, Rumunii, Bułgarii, Rosji, Ukrainy, Białorusi, Łotwy, Estonii, Litwy, Bośni i Hercegowiny, Serbii, Czarnogóry, Chorwacji, Słowenii, Albanii, Kazachstanu, Macedonii i Turcji. Wynagrodzenie CDP Red z tytułu udzielonej licencji stanowić będą tantiemy finansowe naliczane od przychodu THQ z tytułu szeroko pojętych działań dystrybucyjnych obejmujących przedmiot Umowy, wypłacane kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży THQ. Umowa wstępna ma charakter wiążący, a Strony w dobrej wierze będą dążyć do możliwie szybkiego podpisania umowy ostatecznej, określającej szczegółowy zakres zobowiązań Stron. Umowa nie zawiera postanowień określających specyficzne warunki, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów, w tym postanowień dotyczących kar umownych.

Cyfrowa dystrybucja gier

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

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

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

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.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2011 – 30.09.2011 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>	51 111	49 327	1 784	1 064	42 768
<i>Produkcja gier</i>	41 867	38 030	3 837	19 309	33 043
<i>Cyfrowa dystrybucja gier</i>	19 753	17 475	2 278	3 512	10 080
<i>Inne</i>	5 404	1 640	3 764	1 337	108 405
WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	(11 645)	-	(11 645)	-	(18 557)
RAZEM	106 490	106 472	18	25 222	175 739

* Na wynik segmentu "Inne" składa się jednostkowy zysk CD Projekt RED S.A. w kwocie 1 337 tys. zł.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

w tys. zł	działaność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne	ogółem
AKTYWA TRWAŁE	2 407	1 817	281	94 542	(9 021)	90 026
Rzeczowe aktywa trwałe	1 648	1 236	241	6 638	-	9 763
Wartości niematerialne	657	430	4	39 578	37 044	77 713
Wartość firmy	-	-	-	-	2 002	2 002
Akcje i udziały w jedn.podporzqd. nie objętych konsolidacją	-	-	-	48 043	(48 043)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95	151	36	24	(24)	282
Pozostałe aktywa trwałe	7	-	-	259	-	266
AKTYWA OBROTOWE	40 361	31 226	9 799	13 863	(9 536)	85 713
Zapasy	7 680	19 646	-	216	-	27 542
Należności handlowe	21 231	5 651	2 352	1 236	(1 055)	29 415
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 570	-	-	-	1 570
Pozostałe należności	258	932	620	8 099	(8 478)	1 431
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	4 183	-	4 183
Rozliczenia międzyokresowe	9 862	3 223	1 185	71	(3)	14 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 330	204	5 642	58	-	7 234
AKTYWA RAZEM	42 768	33 043	10 080	108 405	(18 557)	175 739

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne	ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	12 646	18 237	6 180	103 124	(15 117)	125 070
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	12 646	18 237	6 180	103 124	(15 117)	125 070
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	7 050	86	94 950	(17 212)	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprze. akcji powyżej ceny nominalnej</i>	1 506	-	1 152	110 936	(6 889)	106 705
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	267	-	(544)	(277)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	-	(8 122)	1 163	(104 099)	9 528	(101 530)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	1 064	19 309	3 512	1 337	-	25 222
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	502	689	42	242	6 094	7 569
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	-	-	-	125	-	125
<i>Inne zobowiązania długoterminowe</i>	230	-	-	-	-	230
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	95	576	-	24	6 094	6 789
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	157	112	41	76	-	386
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	20	1	1	12	-	34
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	-	5	-	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29 620	14 117	3 858	5 039	(9 534)	43 100
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4 707	5 049	-	4 000	-	13 756
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	119	3	-	51	-	173
<i>Zobowiązania handlowe</i>	19 308	3 246	3 202	737	(1 056)	25 437
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	225	-	-	225
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	5 475	5 768	428	156	(8 478)	3 349
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	10	5	3	7	-	25
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	-	-	-	-	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	46	-	88	-	134
PASYWA RAZEM	42 768	33 043	10 080	108 405	(18 557)	175 739

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011**

	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
w tys. zł						
Przychody ze sprzedaży	51 111	41 867	19 753	5 404	(11 645)	106 490
Przychody ze sprzedaży produktów	-	3 710	17 588	-	(2 602)	18 696
Przychody ze sprzedaży usług	2 902	-	2 165	5 375	(7 486)	2 956
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	48 209	38 157	-	29	(1 557)	84 838
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 471	13 894	2 197	866	(6 758)	42 670
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 429	12 454	2 194	828	(6 758)	10 147
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 042	1 440	3	38	-	32 523
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 640	27 973	17 556	4 538	(4 887)	63 820
Pozostałe przychody operacyjne	1 295	3 702	32	1 775	(483)	6 321
Koszty sprzedaży	11 864	3 993	13 227	1 013	(2 205)	27 892
Koszty ogólnego zarządu	3 140	4 777	367	3 413	(3 165)	8 532
Pozostałe koszty operacyjne	3 646	751	40	650	-	5 087
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 285	22 154	3 954	1 237	-	28 630
Przychody finansowe	1 166	788	336	525	(691)	2 124
Koszty finansowe	1 387	658	369	424	(691)	2 147
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 064	22 284	3 921	1 338	-	28 607
Podatek dochodowy	-	2 975	409	1	-	3 385
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 064	19 309	3 512	1 337	-	25 222
Zysk (strata) netto	1 064	19 309	3 512	1 337	-	25 222

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

Nie wystąpiły zmiany w prezentacji segmentów operacyjnych w stosunku do rocznego sprawozdania skonsolidowanego za 2010 rok.

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

Nie dotyczy.

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

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
<i>Liczba akcji - w tys. szt.</i>	94 950	94 950	82 837	70 000
<i>Wartość nominalna akcji – w zł</i>	1,00	1,00	1,00	1,00
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	82 837	70 000

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

XV. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W okresach prezentowanych dywidenda nie była wypłacana.

XVI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

Dodatkowo w przypadku, gdy wartość zawieranej transakcji spełnia dyspozycję art. 9a ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki sporządzają dokumentację podatkową.

Transakcje z udziałem Członków Zarządu Grupy i innych podmiotów powiązanych

w tys. zł	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	30.09.2011	30.06.2011
Jednostki zależne:				
<i>Optibox Sp. z o.o. w likwidacji</i>	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy:				
<i>Marcin Iwiński</i>	2	4	-	-
<i>Michał Nowakowski</i>	-	-	1	-
<i>Edyta Wakula*</i>	1	3	-	-
<i>Robert Wesołowski*</i>	1	1	-	-
<i>Michał Gembicki</i>	-	-	-	1
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	1	-

w tys. zł	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Przychody finansowe od podmiotów powiązanych	
	30.09.2011	30.06.2011	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011
Jednostki zależne:				
<i>Optibox Sp. z o.o. w likwidacji</i>	20	20	-	-
Zarząd Spółek:				
<i>Marcin Iwiński</i>	1 267	1 280	-	-
<i>Adam Kiciński</i>	191	190	-	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	450	450	-	-
<i>Michał Kiciński *</i>	2 100	2 100	-	-
<i>Michał Gembicki</i>	-	3	-	-

* Prokurent

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

Udzielone pożyczki

Nie dotyczy.

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2011 r., w tym dla Zarządu

Nie dotyczy.

XVIII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

w tys. zł	30.09.2011 1	30.06.2011 1	31.12.2011 0	30.09.2011 0
<i>Poręczenie spłaty kredytu</i>	15 000	31 247	25 732	25 644
<i>Poręczenie spłaty weksla</i>	22 884	14 033	7 756	6 332
<i>Poręczenie spłaty zobowiązań</i>	3 744	-	-	-
<i>Zastaw rejestrowy na zapasach</i>	-	31 200	31 200	31 200
<i>Umowa cesji wierzytelności</i>	5 000	7 000	7 000	7 000
<i>Zastaw finansowy na środkach pieniężnych</i>	3 744	5 606	88	-
<i>Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. leasingu przez CD Projekt RED</i>	-	-	-	262
<i>Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. lic. przez CD Projekt RED</i>	6 070	6 070	6 070	-
<i>Poręczenie na spłatę zob. z tyt. um. leasingu (nr um. 224183)</i>	-	-	57	-
<i>Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak "The Witcher"</i>	-	39 000	39 000	-
<i>Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków</i>	-	-	-	5
<i>Weksel na zabezpieczenie umowy licencyjnej z Agorą</i>	6 332	6 332	-	-
<i>Poddanie się egzekucji z tyt. zabezp.wykonania umowy dystryb.</i>	6 332	6 332	-	-

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

w tys. zł	Tytułem	Waluta	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Agora S.A.						
<i>Weksel na zabezpieczenie umowy licencyjnej</i>	<i>Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej</i>		6 332	6 332	-	-
<i>Poręczenie weksla wystawionego przez CD Projekt RED Sp. z o.o.</i>	<i>Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej i dystrybucyjnej</i>	PLN	6 332	6 332	-	-
<i>Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej</i>	<i>Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej</i>	PLN	6 332	6 332	-	-
<i>Poręczenie wekslowe dwóch weksli własnych in blanco wystawionych przez CD Projekt Red Sp. z o.o.</i>	<i>Poręczenie umowy licencyjnej i umowy dystrybucyjnej</i>	PLN	-	6 332	6 332	6 332
<i>Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej przez CD Projekt Red Sp. z o.o.</i>	<i>Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej</i>	PLN	6 070	6 070	6 070	-
<i>Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy licencyjnej</i>	<i>Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej</i>	PLN	-	6 070	-	-
BRE Leasing Sp. z o.o.						
<i>Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków</i>	<i>Korzystanie przez gram.pl z samochodu Toyota Auris</i>	PLN	-	-	-	5
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDP2/WA/56931/2008</i>	PLN	-	-	-	118
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDP2/WA/58300/2008</i>	PLN	-	-	87	87
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDP2/WA/64985/2008</i>	PLN	-	-	105	105
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDP2/WA/60220/2008</i>	PLN	-	-	93	93
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDP2/WA/64424/2008</i>	PLN	-	61	61	61
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDP2/WA/64421/2008</i>	PLN	-	60	60	60
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDP2/WA/64996/2008</i>	PLN	-	31	-	-
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011</i>	PLN	90	90	-	-
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011</i>	PLN	54	54	-	-
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011</i>	PLN	150	150	-	-
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128421/2011</i>	PLN	51	-	-	-
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128423/2011</i>	PLN	51	-	-	-
<i>Deklaracja wekslowa</i>	<i>Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128424/2011</i>	PLN	51	-	-	-

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	51	-	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128426/2011	PLN	51	-	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128427/2011	PLN	51	-	-	-
CHG-Meridian Leasing						
Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Oprogramowanie Autodesk	EUR	-	-	50	50
Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Serwery	USD	-	-	22	22
Poręczenie na spłatę zobowiązań z tytułu umowy leasingu	Leasing sprzętu komputerowego, oprogramowania	PLN	-	-	57	47
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych						
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie w ramach RPO WM 2007-2013 działania 2.3	PLN	1 105	1 105	1 105	-
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie w ramach RPO WM 2007-2013 działania 1.5	PLN	471	471	471	471
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie w ramach RPO WM 2007-2013 działania 1.5	PLN	302	302	324	324
Namco Bandai Partners S.A.S.						
Poręczenie subsydiarne za CD Projekt Red Sp. z o.o.	Umowa poręczenia	EUR	-	1 225	1 225	1 225
RBS Bank (Polska) S.A.						
Umowa poręczenia za spłatę kredytów CD Projekt Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	25 644	25 644	25 64
Zastaw rejestrowy na zapasach	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	31 200	31 200	31 200
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	7 000	7 000	7 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	39 000	39 000	-
Poręczenie spłaty zobowiązań przez Porting House, CD Projekt Red Sp. z o.o., CD Projekt RED S.A., GOG Limited	Umowa Cash Pool	PLN	3 744	5 606	88	-
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	3 744	5 606	88	-
BRE Bank S.A.						
Poręczenie wekslowe	Umowa kredytu	PLN	15 000	-	-	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	-	-	-
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	-	-	-

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
<i>Multico</i>	-	-	5 952	252
<i>Multico - Press</i>	-	-	-	9 000
<i>Zbigniew Jakubas</i>	-	-	-	3 000
<i>Michał Kiciński</i>	2 100	2 100	706	3 067
<i>Marcin Iwiński</i>	1 260	1 260	1 643	3 038
<i>Piotr Nielubowicz</i>	450	450	231	1 094
<i>Adam Kiciński</i>	190	190	210	700
<i>Optimus S.A. (od CDP Investment)</i>	-	-	-	4 000
Razem zobowiązania warunkowe	4 000	4 000	8 742	24 151

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 właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką 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 stanowi 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 ma 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.

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. *stationes 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 *stationis fisci*.

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 bieżącego roku wynika, że nadal nie ma wyznaczonego terminu rozprawy. Spółka oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu.

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

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

W dniu 27 kwietnia 2009 r. Prokuratura Okręgowa przesłała akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz Michałowi Dębskiemu, oskarżonym o popełnienie przestępstwa z art. 296 § 1 k.k. i art. 296 § 3 k.k. i innych. Sprawa toczy się za sygn. akt XVIII K 126/09. W dniu 27 maja 2009 r. pełnomocnik Optimus S.A. skierował do Sądu w imieniu spółki oświadczenie o zamiarze działania w charakterze oskarżyciela posiłkowego.

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

Rozprawy odbyły się w dniach 9 maja, 20 czerwca, 11 lipca, 4 sierpnia oraz 27 października 2011 roku. Przesłuchani zostali oskarżeni oraz część świadków. Kolejne terminy rozpraw wyznaczone zostały na 8 i 12 grudnia 2011 r. oraz na 9 i 11 stycznia 2012 r.

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

Sprawy sądowe

1. Sprawa z powództwa Namco Bandai Partners SAS

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

bezpodstawne zdaniem powoda usunięcie z gry zabezpieczeń DRM przeciwdziałających nielegalnemu rozpowszechnianiu oprogramowania oraz ograniczeń regionalizujących grę terytorialnie.

Zgodnie z tymczasowym postanowieniem sądu gospodarczego rozpatrującego sprawę z dnia 19 lipca 2011 roku 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.

Ostateczne wysłuchanie stron w przedmiocie rozstrzygnięcia sporu z powództwa Namco odbyło się w dniu 18 października 2011 roku i w ramach toczącego się postępowania francuski sąd zobowiązał się wydać orzeczenie kończące postępowanie nie później niż do dnia 6 grudnia 2011 roku.

XXI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Znaczące umowy

W raporcie bieżącym 66/2011 z dnia 21 października 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację, których ujawnienie zostało opóźnione na podstawie § 2 ust. 1 pkt 1 oraz pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 kwietnia 2006 r. w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta, oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych. Informacje o opóźnieniu wykonania obowiązku informacyjnego zostały przekazane do Komisji Nadzoru Finansowego w dniach 26 września oraz 1 października 2011 roku i dotyczyły 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, których ujawnienie zostało opóźnione na podstawie § 2 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 kwietnia 2006 r. w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta, oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych. Informacja o opóźnieniu wykonania obowiązku informacyjnego została przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego w

dniu 15 października 2011 roku i dotyczyła zawarcia w dniu 14 października 2011 roku przez Spółkę umowy znaczącej („Umowa”) pod warunkiem zawieszającym z firmą Warner Bros. Home Entertainment Inc. z siedzibą w Californii, 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.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	6 572	45 541	400	952
Przychody ze sprzedaży produktów	1 463	3 710	(9)	(13)
Przychody ze sprzedaży usług	1 187	3 645	328	841
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 922	38 186	81	125
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(37)	14 760	58	114
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	276	13 282	1	30
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(313)	1 478	57	84
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 609	30 781	342	838
Pozostałe przychody operacyjne	3 471	5 472	159	238
Koszty sprzedaży	1 733	4 820	200	260
Koszty ogólnego zarządu	3 795	6 641	569	2 176
Pozostałe koszty operacyjne	152	1 401	224	884
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 400	23 391	(493)	(2 243)
Przychody finansowe	646	1 313	29	35
Koszty finansowe	339	1 083	248	632
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 707	23 621	(712)	(2 841)
Podatek dochodowy	439	2 975	(11)	(5)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 268	20 646	(700)	(2 836)
Zysk (strata) netto	4 268	20 646	(700)	(2 836)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,04	0,22	(0,01)	(0,05)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,04	0,22	(0,01)	(0,05)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z dział. kont. (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,04	0,22	(0,01)	(0,05)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,04	0,22	(0,01)	(0,05)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk (strata) netto	4 268	20 646	(700)	(2 836)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-	-	-	(3)
Suma dochodów całkowitych	4 268	20 646	(700)	(2 839)

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA TRWAŁE	95 162	94 520	94 266	70 721
Rzeczowe aktywa trwałe	7 874	6 631	6 501	6 065
Wartości niematerialne	59 957	39 580	39 578	16
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	26 921	48 043	48 043	63 140
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	1 500
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochodowego	151	7	5	-
Pozostałe aktywa trwałe	259	259	139	-
AKTYWA OBROTOWE	40 832	12 649	11 761	5 420
Zapasy	19 861	255	298	364
Należności handlowe	6 867	89	466	870
Należności z tytułu bież. podatku dochodowego	1 570	-	3	-
Pozostałe należności	4 798	6 311	287	276
Pozostałe aktywa finansowe	4 183	5 123	-	2 500
Rozliczenia międzyokresowe	3 292	102	113	38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	261	769	10 594	1 372
AKTYWA RAZEM	135 994	107 169	106 027	76 141

w tys. zł	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
KAPITAŁ WŁASNY	117 319	102 011	80 059	56 201
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	82 837	70 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 936	110 936	101 321	89 104
Niepodzielony wynik finansowy	(109 213)	(104 099)	(100 067)	(100 067)
Wynik finansowy bieżącego okresu	20 646	224	(4 032)	(2 836)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 776	171	2 252	11 662
Kredyty i pożyczki	-	-	2 200	11 650
Pozostałe zobowiązania finansowe	125	119	-	-
Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochodowego	3 446	7	5	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	187	27	30	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	12	12	7
Pozostałe rezerwy	5	6	5	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	14 899	4 987	23 716	8 278
Kredyty i pożyczki	9 049	4 000	16 796	5 653
Pozostałe zobowiązania finansowe	53	62	12	-
Zobowiązania handlowe	3 961	529	983	1 664
Pozostałe zobowiązania	1 688	140	5 518	306
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	12	6	6	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	-	-	-
Pozostałe rezerwy	135	250	401	655
PASYWA RAZEM	135 994	107 169	106 027	76 141

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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
01.07.2011 - 30.09.2011						
Kapitał własny na dzień 01.07.2011	94 950	110 936	-	(103 874)	-	102 012
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(103 874)	-	102 012
Suma dochodów całkowitych (w tym połączenie)	-	-	-	11 039	4 268	15 307
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	94 950	110 936	-	(92 835)	4 268	117 319
01.01.2011 - 30.09.2011						
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)	20 646	15 532
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	94 950	110 936	-	(109 213)	20 646	117 319
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
01.01.2010 - 30.09.2010						
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	41 848	14 000	-	-	-	55 848
Koszty emisji akcji	-	(428)	-	-	-	(428)
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	(3)	-	(2 836)	(2 839)
Kapitał własny na dzień 30.09.2010	70 000	89 104	-	(100 067)	(2 836)	56 201

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 707	23 621	(712)	(2 841)
Korekty razem:	(5 602)	(23 309)	(102)	1 188
Amortyzacja	276	895	75	253
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	140	763	221	598
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(120)	(244)	63	40
Zmiana stanu rezerw	(2 406)	33	-	(248)
Zmiana stanu zapasów	(2 264)	2 184	(2)	359
Zmiana stanu należności	681	(5 027)	47	423
Zmiana stanu zobow. z wyjątk. pożyczek i kredytów	(7 102)	(18 085)	(412)	(145)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3 036	(4 361)	-	-
Zmiana stanu pozostałych pasywów	118	53	(93)	(93)
Inne korekty	2 039	480	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	(895)	312	(814)	(1 653)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(1 979)	(1 976)	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 874)	(1 664)	(814)	(1 653)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	1 123	6 222	85	113
Zbycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	5	6	73	84
Zbycie aktywów finansowych	1 000	6 000	12	12
Inne wpływy inwestycyjne	118	216	-	17
Wydatki	288	11 190	4 003	4 143
Nabycie wartości niem. oraz rzecz. aktyw. trwałych	288	1 190	3	3
Wydatki na aktywa finansowe	-	10 000	1 500	1 640
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	2 500	2 500
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	835	(4 968)	(3 917)	(4 029)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	4 920	17 998	6 550	8 000
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	8 985	-	-
Kredyty i pożyczki	4 918	9 001	6 550	8 000
Inne wpływy finansowe	2	12	-	-
Wydatki	3 389	21 699	520	980
Kredyty i pożyczki	-	11 370	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.	29	127	3	19
Odsetki	205	1 123	217	625
Inne wydatki finansowe	3 155	9 079	300	336
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 531	(3 701)	6 030	7 020
D. Przepływy pieniężne netto razem	(508)	(10 333)	1 299	1 338
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(508)	(10 333)	1 299	1 338
F. Środki pieniężne na początek okresu	769	10 594	73	34
G. Środki pieniężne na koniec okresu	261	261	1 372	1 372

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 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 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. przedstawiały się następująco:

- 53 tys. zł – wykorzystanie odpisów aktualizujących,
- 29 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 22 tys. zł – dokonanie odpisów aktualizujących na należności przeterminowane i sporne,
- 174 tys. zł – zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 2 443 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem (w tym 2 231 tys. zł z połączenia ze spółką CD Projekt RED Sp. z o.o.)
- 2 352 tys. zł – utworzenie innych rezerw (w tym 2 263 tys. zł z połączenia ze spółką CD Projekt RED Sp. z o.o.)
- 2 tys. zł – rozwiązanie niewykorzystanych innych rezerw (z połączenia ze spółką CD Projekt RED Sp. z o.o.)

Informacje objaśniające do jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych CD Projekt RED S.A.

w tys. zł	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Amortyzacja	276	895
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	11
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	101	311
Amortyzacja wartości niematerialnych jednostki przejętej	96	276
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jednostki przejętej	76	297
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	140	763
Odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	83	408
Odsetki otrzymane	(63)	(161)
Odsetki i udziały w zyskach jednostki przejętej	120	516
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(120)	(244)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(4)	(5)
przychody ze zbycia inwestycji	(84)	(113)
Aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	(31)	(125)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej jednostki przejętej	(1)	(1)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	(2 406)	33
Bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	3 325	3 175
Zmiana stanu rezerw na podatek odroczoney	(277)	(278)
Rezerwa na podatek odroczoney od znaku „The Witcher” w wyniku połączenia	(2 846)	(2 846)
Zmiana stanu rezerw jednostki przejętej	(2 263)	327
Wartość rezerw przejęta w wyniku połączenia	(345)	(345)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(2 264)	2 184
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(19 606)	(19 563)
Wartość zapasów przejęta w wyniku połączenia	19 625	19 625
Zmiana stanu zapasów jednostki przejętej	(2 283)	2 122
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	681	(5 027)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(6 834)	(12 479)
Stan rozrachunków dotyczący ZFŚS	2	2
Kompensata rozrachunków połączonych jednostek	(22)	(22)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	1 979	1 976
Eliminacja BO z tytułu cash pool	(6 212)	-
Korekta Cash pool z tytułu połączenia	3 763	3 763
Zmiana stanu należności jednostki przejętej	(141)	(6 413)

<i>Stan należności przejęty w wyniku połączenia</i>	8 146	8 146
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(7 102)	(18 085)
<i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	4 978	(685)
<i>Stan rozrachunków dotyczący ZFŚS</i>	(2)	(2)
<i>Kompensata rozrachunków połączonych jednostek</i>	22	22
<i>Zmiana stanu zobowiązań finansowych</i>	5	(148)
<i>Eliminacja BO z tytułu cash pool</i>	-	5 373
<i>Zobowiązania z tytułu cash pool jednostki przejętej</i>	4 236	4 236
<i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych jednostki przejętej</i>	(7 353)	(17 893)
<i>Stan zobowiązań przejętych w wyniku połączenia</i>	(8 988)	(8 988)
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	3 036	(4 361)
<i>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu</i>	(3 334)	(3 325)
<i>Stan rozliczeń międzyokresowych przejęty w wyniku połączenia</i>	1 912	1 912
<i>Kompensata rezerwy i aktywa na podatek odroczone w związku z połączeniem</i>	(24)	(24)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów jednostki przejętej</i>	4 482	(2 924)
Zmiana stanu pozostałych pasywów wynika z następujących pozycji:	118	53
<i>Zmiana stanu rozliczeń międzyokres. przychodów wynikająca z bilansu</i>	166	164
<i>Stan przychodów przyszłych okresów przejęty w wyniku połączenia</i>	(116)	(116)
<i>Zmiana stanu pozostałych pasywów jednostki przejętej</i>	70	66
<i>Eliminacja BO dotycząca kosztów agio</i>	-	(61)
<i>Zmiana stanu rezerw na podatek odroczone</i>	(2)	-
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	2 039	480
<i>Środki pieniężne jednostki przejętej</i>	2 039	480

Warszawa, dnia 14 listopada 2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu