



SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
CDPROJEKTRED
ZA ROK 2011

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

III. OKRESY PREZENTOWANE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

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

ZARZĄD:

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU:

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

Jednocześnie Rada Nadzorcza Optimus S.A. w związku z wygaśnięciem wraz zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2010 mandatu Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Pana

Piotra Nielubowicza, postanowiła w głosowaniu tajnym powołać go do pełnienia funkcji Członka Zarządu nowej kadencji, tj. od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki sprawozdania finansowego CD Projekt RED S.A. za rok 2012.

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

RADA NADZORCZA:

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ:

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

V. BIEGLI REWIDENCI

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

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

VI. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

INFORMACJE OGÓLNE

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

SYSTEM DEPOZYTOWO ROZLICZENIOWY

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

KONTAKTY Z INWESTORAMI

gielda@cdprojektred.com

VII. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 tego 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., 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%.

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 z Panem Michałem Nowakowskim, 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 (Dz.U. 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 CD Projekt RED S.A. poinformował, 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 (Dz.U. 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."

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

	<i>stan na 31.12.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.01.2011</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	36 625	938 997	5 188 700
Michał Andrzej Nowakowski*	101 149	-	-	-
Adam Konrad Badowski*	-	-	-	-

	<i>stan na 27.04.2012</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	36 625	938 997	5 188 700
Michał Andrzej Nowakowski*	1 149	100 000	-	-
Adam Konrad Badowski*	-	-	-	-

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

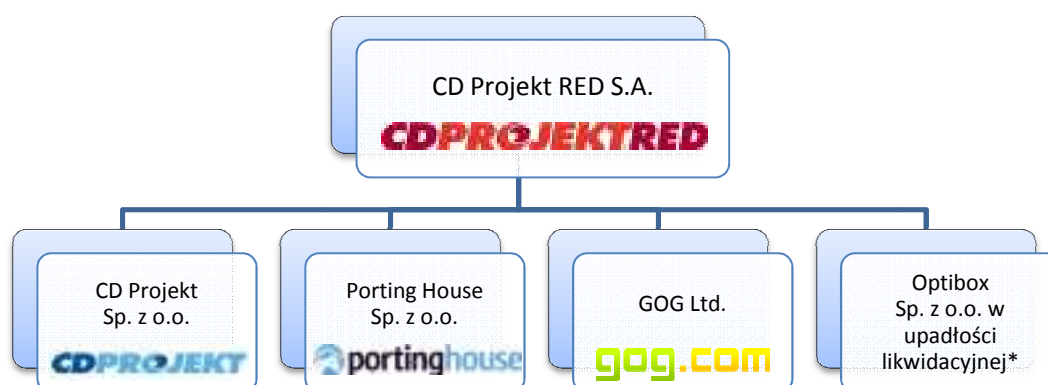
ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	<i>stan na 31.12.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.01.2011</i>
Katarzyna Weronika Ziółek	10	-	-	10
Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek	-	-	-	-
Maciej Grzegorz Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Mateusz Kujawski	-	-	-	-
Piotr Stefan Pągowski	-	-	-	-

	<i>stan na 27.04.2012</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 Spółki dominującej poinformował, iż w dniu 19 kwietnia 2011 uzyskał informację, o ogłoszeniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej - Optibox Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

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

W raporcie bieżącym 46/2011 z dnia 26 lipca 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 25 lipca 2011 r. przyjęto i podpisano plan połączenia Optimus S.A. („Spółka Przejmująca”) z podmiotem zależnym – CD Projekt Red Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”). Celem połączenia Optimus S.A i CD Projekt Red Sp. z o.o.

było uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej. W opinii Zarządu Spółki Przejmującej połączenie tych podmiotów wpłynie na usprawnienie modelu zarządzania, pozwoli na maksymalizację zysków oraz na redukcję kosztów finansowych związanych z funkcjonowaniem Grupy.

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 dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką CD Projekt Red Sp. z o.o. („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 dominującą (jako spółkę przejmującą). W związku z tym, że Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym CDRed połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany udziałów CDRed na akcje Spółki, oraz bez obowiązku poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego i sporządzania przez niego opinii przewidzianej w art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Spółka Przejmowana prowadziła działalność w zakresie tworzenia gier komputerowych. Połączenie stanowiło realizację polityki Spółki zakładającej uporządkowanie i uproszczenie struktury organizacyjno-prawnej w grupie kapitałowej w tym również przeniesienie istotnego profilu działalności Grupy do Spółki dominującej. Połączenie miało na celu wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie możliwości konkurowania na rynku, co powinno w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości dla akcjonariuszy Spółki.

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

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałowa CD Projekt RED zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Optimus S.A. zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Optimus S.A. uchwałą nr 14 z dnia 12 maja 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza Optimus S.A. dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

X. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT RED

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1,2	136 210	50 446
Przychody ze sprzedaży produktów		66 696	10 952
Przychody ze sprzedaży usług		5 778	5 990
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		63 736	33 504
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,3	54 504	17 820
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		11 498	2 216
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		43 006	15 604
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		81 706	32 626
Pozostałe przychody operacyjne	4	9 058	1 561
Koszty sprzedaży	3	37 981	19 602
Koszty ogólnego zarządu	3	11 586	8 061
Pozostałe koszty operacyjne	4	13 575	7 199
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		27 622	(675)
Przychody finansowe	5	1 801	1 627
Koszty finansowe	5	2 194	1 930
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		27 229	(978)
Podatek dochodowy	6	3 267	1 879
Wynik finansowy netto jednostki przejętej		-	(594)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		23 962	(3 451)
Zysk (strata) netto		23 962	(3 451)
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu		23 962	(3 451)
Zysk (strata) netto przypisana udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	0,26	(0,06)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	0,26	(0,05)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	0,26	(0,06)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	0,26	(0,05)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto		23 962	(3 451)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		456	(43)
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych		(2)	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		-	(3)
Suma dochodów całkowitych	10,11	24 416	(3 497)
Suma dochodów całkowitych przypisana udziałom niekontrolującym		-	-
Suma dochodów całkowitych przypisana podmiotowi dominującemu		24 416	(3 497)

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	Nota	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE		90 762	89 630
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12	9 924	9 067
<i>Wartości niematerialne</i>	13	77 923	72 804
<i>Wartość firmy</i>	14	2 002	6 847
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	644	648
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	18	269	264
AKTYWA OBROTOWE		94 964	77 884
<i>Zapasy</i>	22,23	31 112	27 739
<i>Należności handlowe</i>	24	31 549	17 868
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	1 632	625
<i>Pozostałe należności</i>	25	1 208	1 097
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	21,40	4 229	-
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	26	15 415	14 945
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	27	9 819	15 610
AKTYWA RAZEM		185 726	167 514

w tys. zł	Nota	31.12.2011	31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY		123 809	77 665
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		123 809	77 665
<i>Kapitał zakładowy</i>	28	94 950	82 837
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	29	106 705	101 751
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>		(278)	(734)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	31	(101 530)	(102 738)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>		23 962	(3 451)
<i>Kapitały własne akcjonariuszy niekontrolujących</i>		-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		7 590	15 956
<i>Kredyty i pożyczki</i>	33	-	9 502
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	35,40	333	-
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	6 874	6 309
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	41	344	106
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	42	30	34
<i>Pozostałe rezerwy</i>	43	9	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		54 327	73 893
<i>Kredyty i pożyczki</i>	33	13 404	23 599
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	34,40	240	168
<i>Zobowiązania handlowe</i>	36	33 567	28 093
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>		163	49
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	37	6 043	21 521
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	41	90	18
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	42	209	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	43	611	444
PASYWA RAZEM		185 726	167 514

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński

Prezes Zarządu

Marcin Iwiński

Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz

Członek Zarządu

Adam Badowski

Członek Zarządu

Michał Nowakowski

Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały 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
01.01.2011 - 31.12.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Kapitał własny po korektach	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
<i>Zarejestrowanie podwyższenia kapitału</i>	12 113	9 690	-	-	-	-	21 803	21 803
<i>Koszty emisji akcji</i>	-	(75)	-	-	-	-	(75)	(75)
<i>Podział zysku netto/ pokrycie straty</i>	-	(4 661)	-	-	4 661	-	-	-
<i>Połączenie jednostek</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	456	(2)	23 962	24 416	24 416
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	106 705	-	(278)	(101 530)	23 962	123 809	123 809
01.01.2010 - 31.12.2010								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	28 152	75 532	3	-	(100 067)	-	3 620	3 620
Kapitał własny po korektach	28 152	75 532	3	-	(100 067)	-	3 620	3 620
<i>Emisja akcji</i>	54 685	26 520	-	-	-	-	81 205	81 205
<i>Koszty emisji akcji</i>	-	(731)	-	-	-	-	(731)	(731)
<i>Połączenie jednostek</i>	-	430	-	(691)	(9 518)	2 946	(6 833)	(6 833)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	(3)	(43)	6 847	(6 397)	404	404
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	82 837	101 751	-	(734)	(102 738)	(3 451)	77 665	77 665

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	27 229	(1 570)
Korekty razem:	(24 636)	12 641
Amortyzacja	1 978	1 536
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	251	(9)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 225	2 218
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(86)	32
Zmiana stanu rezerw	941	(193)
Zmiana stanu zapasów	(3 461)	(9 507)
Zmiana stanu należności	(12 936)	6 531
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 517)	3 787
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 381)	5 491
Inne korekty	350	2 755
Gotówka z działalności operacyjnej	2 593	11 071
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(2 408)	(792)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	185	10 279
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	11 495	895
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100	151
Zbycie aktywów finansowych	11 018	578
Inne wpływy inwestycyjne	260	17
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	117	149
Wydatki	17 734	859
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 734	822
Wydatki na aktywa finansowe	15 000	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	37
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 239)	36
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	22 540	22 011
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 985	11 250
Kredyty i pożyczki	13 392	10 759
Inne wpływy finansowe	163	2
Wydatki	22 277	16 746
Kredyty i pożyczki	20 091	14 133
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	309	303
Odsetki	1 613	1 594
Inne wydatki finansowe	264	716
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	263	5 265
D. Przepływy pieniężne netto razem	(5 791)	15 580
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(5 791)	15 580
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 610	30
G. Środki pieniężne na koniec okresu	9 819	15 610

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

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

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok 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.

III. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. 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.

Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

* Niniejsza spółka została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyłącznie za rok 2010. W wyniku połączenia z CD Projekt RED S.A. w dniu 30 września 2011 r. dane spółki nie są prezentowane odrębnie za rok 2011.

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

IV. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Spółce określony jest w oparciu o wymogi MSFF 8. Spółka przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na trzy segmenty prowadzonej działalności. Działalność operacyjną podzielono na trzy segmenty działalności szczegółowo opisane w nocie 2 Informacji dodatkowej niniejszego sprawozdania.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek o towarów i usług.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

Pozostałe przychody, pozostałe koszty

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

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

Dotacje państwowe

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

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy

lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne;

- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

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

W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupa Kapitałowa ujawniła wartości niematerialne: markę korporacyjną "CD Projekt" oraz towarową "The Witcher" na łączną kwotę 32.199 tys. zł. Marki zostały wycenione metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiąca jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 „Grupy Kapitałowe”. Wartość marek będzie podlegała corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów

pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest 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.

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji 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 na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych jako:

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące:

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

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

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

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

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). W odniesieniu do zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje: koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce 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 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, na świadczenie takich usług jak między innymi: usługi marketingowe, reklamowe, logistyczne, promocyjne oraz inne mające na celu intensyfikację sprzedaży. Umowy/porozumienia określają zasady współpracy z odbiorcami - marketami. Usługi, których dotyczą umowy/porozumienia, świadczone przez markety, polegają między innymi na:

- szczególnej/dodatkowej ekspozycji towaru,
- umieszczaniu towaru w gazetce reklamowej,
- prowadzeniu akcji promocyjnych związanych z organizowanymi przez supermarket imprezami,

- osiągnięciu określonego progu obrotu towarami Spółki (intensyfikacja działalności handlowej),
- dystrybucji towarów pomiędzy sklepami danej sieci handlowej.

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztu

Spółka CD Projekt Sp. z o.o. nabywa prawa licencyjne, które są traktowane jako „Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztu”. Po stronie WN księgowane są opłaty za Minimalne Gwarancje – wynikające z kontraktu. Po rozpoczęciu sprzedaży po stronie MA księgowane są naliczone koszty dotyczące sprzedaży towaru.

Rezerwy na licencje („Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztu”) naliczane są w momencie przekroczenia Minimalnej Gwarancji. Podstawą do obliczenia wysokości rezerwy jest ilość sprzedanych sztuk towaru lub wysokości osiągniętego przychodu.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów. Grupa nie oferuje swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia. W 2011 roku Grupa nie prowadziła programów wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Licencje

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

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.

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.

V. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Wymagało to 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.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 42.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

VI. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 i później.

Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim Spółka 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.

VII. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia - transfer aktywów finansowych

Zmiana dotyczy wymogu ujawniania informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego:

- zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi, oraz

- ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień. Grupa nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

Grupa stosuje nowy standard od 1 lipca 2011 r.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 listopada 2009)

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

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 maja 2011 r.)

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12.

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

- władzę nad podmiotem inwestycji,
- ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji,
- zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji.

Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 maja 2011 r.)

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).

- Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.
- Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.

MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 maja 2011 r.)

Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 maja 2011 r.)

Standard zawiera wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych. MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz

- definiuje wartość godziwą,
- wyjaśnia sposoby jej określania,
- ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.

Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 maja 2011 r.)

Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 maja 2011 r.)

Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące

rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

Odroczny podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiany zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2012 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów (zmiana do MSR 1)

Zmiany do MSR 1 prowadzą do ujednolicenia prezentacji pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP. Zmiany do MSR 1 pozostawiają możliwość prezentacji wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów. Wprowadzony zostaje wymóg pogrupowania pozostałych całkowitych dochodów w zależności od tego, czy w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, możliwe będzie ich przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku. Na tej samej zasadzie alokuje się podatek od pozostałych całkowitych dochodów.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 lipca 2012 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 r.)

W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z działalności kontynuowanej	147 338	53 634
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	63 736	33 504
<i>Sprzedaż produktów</i>	66 696	10 952
<i>Sprzedaż usług</i>	5 778	5 990
SUMA przychodów ze sprzedaży	136 210	50 446
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	9 058	1 561
<i>Przychody finansowe</i>	2 070	1 627
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	147 338	53 634

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 31.12.2011 r.

w tys. zł	Polska	łącznie pozost. kraje	UE	USA	Pozostałe
<i>Sprzedaż klientom zewnętrznym</i>	68 993	67 217	23 232	37 677	6 308

Obszary geograficzne za okres 01.01. - 31.12.2010 r.

w tys. zł	Polska	łącznie pozost. kraje	UE	USA	Pozostałe
<i>Sprzedaż klientom zewnętrznym</i>	37 214	13 232	10 139	2 444	649

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	*68 576	50,3	**37 131	73,6
Eksport, w tym:	67 634	49,7	13 315	26,4
<i>Unia Europejska</i>	*23 649	17,4	**10 222	20,3
<i>Terytorium byłego ZSRR</i>	428	0,3	132	0,3
<i>USA</i>	37 677	27,7	2 444	4,8
<i>Azja</i>	1 008	0,7	-	-
<i>Pozostałe</i>	4 872	3,6	517	1,0
Razem	136 210	100	50 446	100

* różnica w kwocie 417 tys. zł stanowi przychody spółki cypryjskiej GOG Ltd. na terytorium Polski

** różnica w kwocie 83 tys. zł stanowi przychody spółki cypryjskiej GOG Ltd. na terytorium Polski

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

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

W wyniku nabycia 100% udziałów w spółce CDP Investment 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
- Inne

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 Sp. z o.o.

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 przepozycjonowanie 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 CD Projekt Sp. z o.o. wydała kilkaset w pełni zlokalizowanych tytułów na PC i kilkanaście zlokalizowanych gier na konsole Playstation 3 i Xbox360.

Dystrybucja gier PC oraz gier na konsole

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

Usługi dystrybucyjne świadczone przez CD Projekt Sp. z o.o. 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 przepozycjonowanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi) oraz (iv) realizację obsługi posprzedażowej.

Dystrybucja filmów DVD oraz Blu-ray

W listopadzie 2009 r. CD Projekt Sp. z o.o. 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. W roku 2011 CD Projekt został również oficjalnym dystrybutorem filmów i seriali Telewizji Polsat na DVD i Blu-ray.

Produkcja gier

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

W dniu 17 maja 2011 roku miała miejsce globalna premiera gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na komputery PC. Gra została bardzo entuzjastycznie przyjęta zarówno przez graczy jak i media branżowe. Gra uzyskała ponad 60 nagród i wyróżnień zarówno w krajowej jak i międzynarodowej prasie, a kilkadziesiąt wydawnictw poświęciło okładki swoich gazet Wiedźminowi.

W czerwcu 2011 roku producent zapowiedział wydanie adaptacji gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na konsole Xbox 360, której data premiery ustalona została na 17 kwietnia 2012 roku. Podczas pokazów na targach i konferencjach przed premierą gra spotykała się z bardzo entuzjastycznym przyjęciem graczy i międzynarodowej prasy.

Od momentu premiery gry w wersji na komputery PC kontynuowane były również prace nad aktualizacjami do gry oraz dodatkowymi materiałami DLC (Downloadable Content – materiały dostępne przez sieć internetową), które udostępniane są graczom w celu przedłużenia cyklu życia produktu.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku miała premierę gra Wiedźmin 2: Zabójcy Królów Edycja Roszerzona na konsole Xbox 360 a także Edycja Rozszerzona wcześniej wydanej już gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na komputery PC. Konsolowa wersja Wiedźmina onownie została bardzo entuzjastycznie przyjęta zarówno przez graczy jak i media branżowe uzyskując jeszcze wyższą średnią ocen w mediach od wysoko ocenianej, wydanej uprzednio wersji gry na komputery PC (źródło: www.metacritic.com)

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. zawarł aneks („Aneks”) do znaczącej umowy z firmą Atari Inc. z siedzibą w Los Angeles 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 CD Projekt Red Sp. z o.o. 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 z zastrzeżeniem, iż Atari uzyskała na mocy Aneksu wyłączne prawo do cyfrowej dystrybucji Gry na konsole Xbox 360, w tym przez platformę Xbox LIVE.

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. Przedmiotem Umowy było 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 miała charakter ogólnosiwiatowy 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. W dniu 27 grudnia 2011 roku CD Projekt RED S.A i THQ zawarły porozumienie określające warunki odstąpienia od łączącej je Umowy, o której mowa powyżej. Wynegocjowane przez strony porozumienie w przedmiocie odstąpienia od wykonania pierwotnej Umowy jest wynikiem realizacji przez Spółkę postanowienia wydanego przez Sąd Gospodarczy w Lyonie, o którym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 72/2011 z dnia 6 grudnia 2011 roku, w zakresie przekazania dystrybucji Gry na terytorium Europy Zachodniej, Azji i Pacyfiku oraz Ameryki Centralnej i Południowej firmie Namco Bandai Partners S.A.S.

W raporcie bieżącym 66/2011 z dnia 21 października 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację dotyczącą podjęcia negocjacji oraz zawarcia w dniu 30 września 2011 roku przez Spółkę oraz podmiot od niej zależny CD Projekt Sp. z o.o. porozumienia z firmą Atari Inc. z siedzibą w Los Angeles, USA, („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 wygasły 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 został zmieniony i wygasła ona z dniem 31 grudnia 2011 roku, po tym czasie Atari utraciła prawa do produkcji gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” utrzymując jedynie możliwość wyprzedania zapasów magazynowych wyprodukowanych wcześniej egzemplarzy oraz prowadzenia cyfrowej dystrybucji nie dłużej jednak niż do dnia 29 lutego 2012 roku (w wyniku podpisania aneksu do powyższego porozumienia, o którym CD Projekt RED poinformował w raporcie bieżącym nr 10/2012 z dnia 19 kwietnia 2012 roku okres ten przedłużony został do dnia 31 sierpnia 2012 roku).

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

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

Przedmiotem Umowy było 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, („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.

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

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

związane z dystrybucją i promocją Gry. Rozliczenie pomiędzy stronami następować będzie kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez Namco.

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

Cyfrowa dystrybucja gier

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

Platforma została uruchomiona w październiku 2008 roku. Początkową misją GOG.com była rewitalizacja czyli ponowne ożywienie i zaoferowanie najbardziej legendarnych gier PC klientom z całego świata – ze szczególnym naciskiem na kraje angielskojęzyczne tj. Stany Zjednoczone, Kanada, Wielka Brytania, Australia, Nowa Zelandia.

W pierwszej fazie projektu produkty standardowo oferowane były w cenach do 5,99 USD oraz 9,99 USD.

Obecnie w serwisie dostępnych jest blisko 400 tytułów od ponad 70 wydawców i producentów gier – w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak, Electronic Arts, Activision, Ubisoft czy Atari-Hasbro.

Jedną z kluczowych przewag odróżniających GOG.com od głównych konkurentów jest zbiór wartości którymi kieruje się GOG Ltd. Spółka przyjęła rozwiązanie, na bazie którego może zagwarantować klientom, że wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). Ponadto GOG Ltd. prowadzi politykę „uczciwej ceny” – to znaczy oferuje gry w jednej cenie na całym świecie bez względu na kraj pochodzenia Klienta i bez żadnych restrykcji terytorialnych. Produkty oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerzymi dostępnymi wersjami zawierającymi nich dodatkowe, darmowe materiały bonusowe.

Ponadto, 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.

Dzięki powyższym wartościom GOG.com stał się jedną z najpopularniejszych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie.

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

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnątrz klientów	Sprzedaż między segmentami	Zysk/strata segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
<i>dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray</i>	67 098	65 272	1 826	(1 879)	46 663
<i>produkcja gier</i>	48 655	44 058	4 597	19 527	36 895
<i>cyfrowa dystrybucja gier</i>	27 897	24 886	3 011	4 760	12 523
<i>Inne</i>	7 004	1 994	5 010	1 554	109 698
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(14 444)	-	(14 444)	-	(20 053)
RAZEM	136 210	136 210	-	23 962	185 726

Na wynik segmentu "Inne" składa się część jednostkowego zysku CD Projekt RED S.A. w kwocie 1 554 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu korporacyjnego.

Informacja dotycząca głównych klientów

Grupa Kapitałowa CD Projekt RED współpracuje z zewnętrznymi pojedynczymi klientami, których udział w przychodach przekracza 10 lub więcej procent skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

W ramach segmentu dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray działalność handlowa realizowana przez spółkę zależną CD Projekt Sp. z o.o. we współpracy z Empik Sp. z o.o. wygenerowała w 2011 roku przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Sprzedaż netto do Empik Sp. z o.o. wyniosła 19 611 tys. zł co stanowiło 14,4% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy CD Projekt RED. Empik Sp. z o.o. nie jest spółką powiązaną z CD Projekt Sp. z o.o. ani z CD Projekt RED S.A.

Drugim istotnym odbiorcą CD Projekt Sp. z o.o. były spółki z Grupy Media Saturn Holding. Sprzedaż do podmiotów gospodarczych powiązanych z Media Saturn Holding realizowana była na podstawie jednej umowy handlowej. Łączne przychody ze sprzedaży netto do spółek z Grupy Media Saturn Holding w roku 2011 wyniosły 18 889 tys. zł i stanowiły 13,9% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD Projekt RED. Media Saturn Holding Sp. z o.o. nie jest spółką powiązaną z CD Projekt Sp. z o.o. ani z CD Projekt RED S.A.

W ramach prowadzonej działalności w roku 2011 CD Projekt Sp. z o.o. kupował od spółek grupy The Walt Disney Company (The Walt Disney Company Limited oraz Disney Interactive Studios, Inc.) gry, filmy oraz licencje. Współpraca z grupą The Walt Disney Company wygenerowała łącznie w roku 2011 zakupy przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem – łączna wartość zakupów wyniosła 14 295 tys. zł co odpowiada 10,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD Projekt RED za rok 2011. The Walt Disney Company nie jest spółką powiązaną z CD Projekt Sp. z o.o. ani z CD Projekt RED S.A.

W ramach działalności segmentu produkcji gier największym odbiorcą CD Projekt RED S.A. była firma VALVE Corporation, z którą Grupa wygenerowała w roku 2011 przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż do VALVE Corporation wyniosła 20 385 tys. zł co stanowiło 15,0% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy. VALVE Corporation nie jest spółką powiązaną z CD Projekt RED S.A.

Drugim największym odbiorcą CD Projekt RED S.A. była firma Namco Bandai Partners, z którą Spółka wygenerowała w roku 2011 przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż do Namco Bandai Partners wyniosła 13 974 tys. zł co stanowiło 10,3% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki. Namco Bandai Partners nie jest spółką powiązaną z CD Projekt RED S.A.

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

w tys. zł	działaność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
AKTYWA TRWAŁE	2 489	2 554	280	94 460	(9 021)	90 762
Rzeczowe aktywa trwałe	1 888	1 256	228	6 552	-	9 924
Wartości niematerialne	534	754	5	39 586	37 044	77 923
Wartość firmy	-	-	-	-	2 002	2 002
Akcje i udziały w jedn.podporz. nie objętych konsolidacją	-	-	-	48 043	(48 043)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40	544	47	37	(24)	644
Pozostałe aktywa trwałe	27	-	-	242	-	269
AKTYWA OBROTOWE	44 174	34 341	12 243	15 238	(11 032)	94 964
Zapasy	8 312	22 577	-	223	-	31 112
Należności handlowe	24 453	5 829	1 959	187	(879)	31 549
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	62	1 570	-	-	-	1 632
Pozostałe należności	414	637	1 652	8 565	(10 060)	1 208
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	4 229	-	4 229
Rozliczenia międzyokresowe	10 922	3 673	847	66	(93)	15 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	55	7 785	1 968	-	9 819
AKTYWA RAZEM	46 663	36 895	12 523	109 698	(20 053)	185 726

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	9 703	18 455	7 427	103 341	(15 117)	123 809
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	9 703	18 455	7 427	103 341	(15 117)	123 809
<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>	-	-	266	-	(544)	(278)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	-	(8 122)	1 163	(104 099)	9 528	(101 530)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(1 879)	19 527	4 760	1 554	-	23 962
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	461	795	33	207	6 094	7 590
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	266	-	-	67	-	333
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	40	682	-	58	6 094	6 874
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	137	112	32	63	-	344
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	18	1	1	10	-	30
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	-	9	-	9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	36 499	17 645	5 063	6 150	(11 031)	54 327
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4 605	4 799	-	4 000	-	13 404
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	148	-	-	92	-	240
<i>Zobowiązania handlowe</i>	28 462	2 155	3 582	245	(877)	33 567
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	163	-	-	163
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	3 229	10 646	528	1 702	(10 062)	6 043
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	32	34	9	18	(3)	90
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	-	168	40	-	209
<i>Pozostałe rezerwy</i>	23	11	613	53	(89)	611
PASYWA RAZEM	46 663	36 895	12 523	109 698	(20 053)	185 726

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

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
Przychody ze sprzedaży	67 098	48 655	27 897	7 004	(14 444)	136 210
Przychody ze sprzedaży produktów	-	46 407	24 957	-	(4 668)	66 696
Przychody ze sprzedaży usług	4 064	-	2 940	6 985	(8 211)	5 778
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	63 034	2 248	-	19	(1 565)	63 736
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	43 251	13 986	2 994	491	(6 218)	54 504
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 715	12 546	2 994	461	(6 218)	11 498
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 536	1 440	-	30	-	43 006
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 847	34 669	24 903	6 513	(8 226)	81 706
Pozostałe przychody operacyjne	1 390	4 043	38	4 124	(537)	9 058
Koszty sprzedaży	16 164	4 415	19 056	1 357	(3 011)	37 981
Koszty ogólnego zarządu	4 182	7 492	746	5 111	(5 945)	11 586
Pozostałe koszty operacyjne	6 865	3 966	49	2 695	-	13 575
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 974)	22 839	5 090	1 474	193	27 622
Przychody finansowe	1 611	255	607	688	(1 360)	1 801
Koszty finansowe	1 516	855	379	611	(1 167)	2 194
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 879)	22 239	5 318	1 551	-	27 229
Podatek dochodowy	-	2 712	558	(3)	-	3 267
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 879)	19 527	4 760	1 554	-	23 962
Zysk (strata) netto	(1 879)	19 527	4 760	1 554	-	23 962

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Amortyzacja</i>	1 978	1 464
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	875	552
<i>Usługi obce</i>	19 766	12 663
<i>Podatki i opłaty</i>	635	432
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	17 098	9 141
<i>Podróże służbowe</i>	555	365
<i>Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:</i>	22 400	11 143
- <i>reprezentacja i reklama</i>	6 489	4 781
- <i>koszty używania samochodów służbowych</i>	405	137
- <i>ubezpieczenia</i>	62	79
- <i>koszty targów, wystaw i konferencji</i>	1 036	231
- <i>koszty rekrutacji,</i>	101	3
- <i>rezerwy na koszty n kup</i>	72	-
- <i>opłaty licencyjne</i>	13 914	4 487
- <i>utrzymanie domen</i>	-	324
- <i>pozostałe koszty</i>	321	1 101
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(826)	(7 834)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	35 818	14 237
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	4 705	2 216
<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	1 067	1 104
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	104 071	45 483
<i>Koszty sprzedaży</i>	37 981	19 602
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	11 586	8 061
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	54 504	17 820
Razem	104 071	45 483

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	1 307	279
<i>Rozwiązanie rezerw (spisanie nie wypłaconych umów cywilno-prawnych)</i>	16	-
<i>Przychody z tyt. przeszacowania zapasów</i>	-	121
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów</i>	-	418
<i>Odpisanie przedawnionych zobowiązań</i>	503	88
<i>Otrzymane odszkodowania</i>	293	-
<i>Dochody z refakturowania</i>	1 422	138
<i>Zysk ze zbycia majątku trwałego</i>	116	19
<i>Dotacje</i>	90	6
<i>Rozliczenie zobowiązania finansowego z tytułu leasingu</i>	-	91
<i>Licencje spisane</i>	189	-
<i>Rozwiązanie rezerw na zobow. w związku z ich wygaśnięciem</i>	54	17
<i>Rozwiązanie rezerw na licencje</i>	1 255	-
<i>Rozwiązanie rezerw na świadczenie pracownicze</i>	3	-
<i>Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na koszty</i>	26	-
<i>Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe</i>	729	-
<i>Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania</i>	-	77
<i>Pozostałe przychody, w tym:</i>	3 055	307
- <i>różnice kursowe</i>	-	103

- spisanie zobowiązań	1 897	73
- korekta kosztów w korespondencji z odpisem na należności	600	-
- zwrot pcc	94	-
- wpłaty komorników	19	-
- zerwanie polisy	8	-
- otrzymane odszkodowania	12	-
- niewykorzystane rezerwy	83	-
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	30	1
- inne pozostałe przychody operacyjne	309	1
- ujawnienie ŚT	3	53
- zwrot licencji	-	64
- promocje, obsługa konkursu	-	1
- reklama	-	4
- inne	-	7
Razem	9 058	1 561

Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	2 718	-
Aktualizacja wartości należności	1 031	822
Koszty spisanych zapasów	-	480
Odpisanie przedawnionych należności	2 708	337
Koszty refakturowania	949	11
Wyłacone odszkodowania, kary, grzywny	29	6
Aktualizacja wartości zapasów	1 811	517
Straty ze zbycia majątku trwałego	39	-
Straty na majątku obrotowym	-	56
Licencje spisane*	1 968	4 341
Podatek u źródła nie do odzyskania	630	-
Pozostałe koszty, w tym:	1 692	629
- należności nieściągalne – spisane	-	99
- koszty refakturowania	-	42
- koszty procesu i opłat sądowych	337	25
- koszty podatku u źródła poniesione przez Spółkę	2	-
- wykup z leasingu	22	-
- koszty kasacji towarów i materiałów	-	46
- sprostowanie ujęcia dotacji	42	-
- sprostowanie ujęcia przychodów z tyt. nielegalnego pobrania oprogramowania	68	-
- ujawnienie ŚT	3	-
- zniszczenia	157	194
- rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	-	101
- kary	820	-
- koszt zaniechanego projektu	229	-
- pozostałe	12	122
Razem	13 575	7 199

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

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek:	178	699
- od depozytów bankowych	74	38
- od rozrachunków handlowych	12	41
- od pożyczek (w tym cash pool)	92	618
- od rachunków bankowych	-	2
Pozostałe, w tym:	1 623	928
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 293	557
- zysk ze zbycia inwestycji	26	-
- przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym	183	-
- przychody z tyt. dywidend i udziałów	6	5
- zysk netto ze zbycia aktywów fin. wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	59	-
- zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	55	332
- inne	1	34
Razem	1 801	1 627

Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek:	1 518	1 827
- od kredytów bankowych	971	859
- od pożyczek (w tym cash pool)	422	-
- od rozrachunków handlowych	18	26
- od leasingu	26	19
- pozostałe odsetki (w tym od umów pożyczek)	81	923
Inne koszty finansowe, w tym:	626	89
- opłaty bankowe	599	-
- dyskonto należności długoterminowych	20	-
- leasing	-	9
- opłata prolongacyjna	-	18
- pozostałe	7	62
Zyski i straty z tyt. różnic kursowych netto z dz. finansowej	50	14
Razem	2 194	1 930
Koszty finansowe netto	(393)	(303)

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

01.01.2011 - 31.12.2011

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik fin.	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tyt. wyceny do wartości godziwej	170	-	-	170
Przychody/koszty z tytułu odsetek	13	1 013	(2 352)	(1 327)
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(1 036)	-	(1 036)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	1 309	-	1 309
Zyski/straty ze zbycia instrumentów fin.	59	-	-	59
Razem zysk/strata	242	1 286	(2 352)	1 247

01.01.2010 - 31.12.2010

w tys. zł	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu odsetek	699	(946)	(247)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(822)	-	(822)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	279	-	279
Razem zysk/strata	156	(946)	(790)

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	2 696	209
Odroczony podatek dochodowy	571	1 670
Związany z powst. i odwróceniem się różnic przejściowych	571	1 670
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 267	1 879

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

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	27 229	(978)
Zysk jednostki przejętej - wyłączenie z podstawy opodatkowania	22 557	-
Przychody lat ubiegłych zwiększające podst. do opod.	3 502	1 405
Przychody wyłączone z opodatkowania	8 134	1 068
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opod.	1 351	2 429
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	14 464	1 386
Podatek "obronny" – Cypr	2	-
Dochód do opodatkowania	13 155	(1 684)
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	9 733	3 005
Podstawa opodatkowania	3 422	(4 689)
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	650	-
Efektywna stawka podatku	-	-

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

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

w tys. zł	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	6	-	6	-
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	48	93	61	80
Rezerwy na koszty leasingu	50	14	50	14
Rezerwa koszty porozumienia THQ	-	2 718	-	2 718
Pozostałe rezerwy	3 717	75	3 673	119
Ujemne różnice kursowe	860	866	1 231	495
Ujemne różnice kursowe – CYPR	-	268	-	268
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	114	86	112	88
Odpisy aktualizujące zapasy	283	814	1 037	60
Odpisy aktualizujące należności	342	148	388	102
Dyskonto należności długoterm.	-	68	-	68
Odsetki od cash pool	-	2	-	2
Kompensata rezerwy i aktywa	(2 009)	33	(1 479)	(497)
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 411	5 185	5 079	3 517
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa CYPR	10%	10%	10%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	648	961	965	644

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

w tys. zł	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przeszacowanie należności długoterm. - odsetki należne	-	12	12	-
Dodatnie różnice kursowe	1 174	682	1 414	442
Ujawnienie marek „CD Projekt” i „The Witcher”	32 199	-	15 104	17 095
Znak towarowy „The Witcher”	-	15 104	-	15 104
Niezafakturowane przychody i zwroty ze sprzedaży dot. 2011 r.	-	3 444	-	3 444
Odsetki od cash pool	-	12	-	12
Pozostałe tytuły	1 840	2 389	3 650	579
Kompensata rezerwy i aktywa	(2 009)	33	(1 479)	(497)
Suma dodatnich różnic przejściowych	33 204	21 676	18 701	36 179
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	6 309	4 118	3 553	6 874

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	644	648
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	6 874	6 309
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(6 230)	(5 661)

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Zysk netto z działalności kontynuowanej</i>	23 962	(3 451)
<i>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy</i>	23 962	(3 451)
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	23 962	(3 451)

Liczba wyemitowanych akcji:

w szt.	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	93 594 596	56 919 238
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwod. zysku na jedną akcję w szt.	93 594 596	63 095 004

Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresach prezentowanych dywidenda nie była wypłacana.

Nota 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto	23 962	(3 451)
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	456	(43)
<i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych</i>	(2)	-
<i>Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności</i>	-	(3)
Suma dochodów całkowitych	24 416	(46)

Nota 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

Nie dotyczy.

Nota 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Własne</i>	9 318	8 962
<i>Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu</i>	606	105
Razem	9 924	9 067

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

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	606	105
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	15 000	6 700
- środki trwałe dofinansowane z UE	1 090	54
Wartość bilansowa rzeczowych akt. trw. podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	16 696	6 859

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
leasing serwera	-	22
leasing samochodów osobowych	566	82
dotacja unijna na zakup zintegrowanego systemu informatycznego do zarządzania przedsiębiorstwem i wyposażenia	2 124	3 194
dotacja II – Modernizacja infrastruktury IT	482	1 040
Razem	3 172	4 338

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

w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2011	346	11 112	4 606	1 019	313	272	17 668
Zwiększenia, z tytułu:	-	93	1 035	700	14	1 041	2 883
- nabycia środków trwałych	-	71	254	-	4	843	1 172
- wytworzenia we własnym zakresie środków tr.	-	-	5	-	-	-	5
- połączenia jednostek gospodarczych	-	22	175	-	-	198	395
- zawartych umów leasingu	-	-	-	700	-	-	700
- przekwalifikowania	-	-	330	-	6	-	336
- inne	-	-	271	-	4	-	275
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	701	401	38	829	1 969
- zbycia	-	-	145	298	4	-	447
- likwidacji	-	-	523	90	34	-	647
- przekwalifikowania	-	-	6	-	-	769	775
- inne	-	-	27	13	-	60	100
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2011	346	11 205	4 940	1 318	289	484	18 582
Umorzenie na 01.01.2011	-	3 427	4 029	891	254	-	8 601
Zwiększenia, z tytułu:	-	492	463	160	38	-	1 153
- amortyzacji	-	420	279	124	24	-	847
- połączenia jednostek gospodarczych	-	72	184	36	4	-	296
- przekwalifikowania	-	-	-	-	6	-	6
- inne	-	-	-	-	4	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	696	363	37	-	1 096
- likwidacji	-	-	523	65	33	-	621
- sprzedaży	-	-	141	298	4	-	443
- przekwalifikowania	-	-	6	-	-	-	6
- inne	-	-	26	-	-	-	26
Umorzenie na 31.12.2011	-	3 919	3 796	688	255	-	8 658
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2011	346	7 286	1 144	630	34	484	9 924

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2010	346	8 582	2 304	316	103	-	11 650
Zwiększenia, z tytułu:	-	2 530	3 107	1 066	392	278	7 373
- nabycia środków trwałych	-	303	282	46	-	43	674
- połączenia jednostek gospodarczych	-	2 227	2 813	1 020	392	235	6 687
- inne	-	-	12	-	-	-	12
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	805	363	182	6	1 356
- zbycia	-	-	242	196	52	-	490
- likwidacji	-	-	563	167	130	-	860
- inne	-	-	-	-	-	6	6
Wartość bilansowa brutto na 31.12.2010	346	11 112	4 606	1 019	313	272	17 668
Umorzenie na 01.01.2010	-	2 707	2 248	153	102	-	5 210
Zwiększenia, z tytułu:	-	720	2 462	920	317	-	4 419
- amortyzacji	-	352	359	145	31	-	887
- połączenia jednostek gospodarczych	-	368	2 103	775	286	-	3 532
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	681	182	165	-	1 028
- likwidacji	-	-	451	127	113	-	691
- sprzedaży	-	-	230	55	52	-	337
Umorzenie na 31.12.2010	-	3 427	4 029	891	254	-	8 601
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.12.2010	346	7 685	577	128	59	272	9 067

Środki trwałe w budowie

w tys. zł	01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Przekwalifiko- wanie kosztów	Rozliczenie nakładów	31.12.2011
Modernizacja infrastruktury IT	-	390	-	390	-
Wdrożenie ZSI klasy ERP	272	651	(439)	-	484

w tys. zł	01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Przekwalifiko- wanie kosztów	Rozliczenie nakładów	31.12.2010
Wdrożenie ZSI klasy ERP	-	278	(6)	-	272

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki w tys. m2 na 31.12.2011	Wartość w tys. zł na 31.12.2011	Powierzchnia działki w tys. m2 na 31.12.2010	Wartość w tys. zł na 31.12.2010
33-300 Nowy Sącz, ul. Nawojowska 118	NS1S/00015666/7 NS1S/00051837/1 NS1S/00063005/7 NS1S/00046176/1 NS1S/00060531/2 NS1S/00061790/2 NS1S/00088720/6	111	20	346	20	346
		113/1				
		113/2				
		116/1				
		116/2				
		115/1				
		115/2				
		110/5				
		110/6				
		113/5				
		114				
Ogółem			20	346	20	346

Środki trwałe w leasingu

w tys. zł	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Maszyny i urządzenia	-	-	-	143	99	44
Środki transportu	664	58	606	370	309	61
Razem	664	58	606	513	408	105

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych – za okres 01.01.2011- 31.12.2011 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	417	1 915	4 845	51	22 332
- nabycia	-	156	458	-	-	614
- połączenia jednostek gospodarczych	15 104	106	392	4 845	51	20 498
- przekwalifikowania	-	155	1 065	-	-	1 220
Zmniejszenia, z tytułu:	155	1 246	396	-	15 104	16 901
- zbycia	-	-	6	-	-	6
- likwidacji	-	181	384	-	-	565
- przekwalifikowania	155	1 065	-	-	-	1 220
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	15 104	15 104
- inne	-	-	6	-	-	6
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	15 155	2 401	8 954	44 415	17 198	88 123
Umorzenie na dzień 01.01.2011	206	2 205	7 431	-	46	9 888
Zwiększenia, z tytułu:	-	708	1 157	-	16	1 881
- amortyzacji	-	493	47	-	16	556
- połączenia jednostek gospodarczych	-	60	216	-	-	276
- przekwalifikowania	-	155	894	-	-	1 049
Zmniejszenia, z tytułu:	155	1 020	394	-	-	1 569
- likwidacji	-	126	384	-	-	510
- sprzedaży	-	-	6	-	-	6
- przekwalifikowania	155	894	-	-	-	1 049
- inne	-	-	4	-	-	4
Umorzenie na dzień 31.12.2011	51	1 893	8 194	-	62	10 200
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	15 104	508	760	44 415	17 136	77 923

Zmiany wartości niematerialnych – za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	70	1	6 289	-	51	6 411
Zwiększenia, z tytułu:	206	3 467	1 276	39 570	32 200	76 719
- nabycia	-	-	168	-	-	168
- połączenia jednostek gospodarczych	206	3 467	1 108	39 570	32 200	76 551
Zmniejszenia, z tytułu:	70	238	130	-	-	438
- likwidacji	70	238	113	-	-	421
- inne	-	-	17	-	-	17
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	206	3 230	7 435	39 570	32 251	82 692
Umorzenie na dzień 01.01.2010	50	1	6 289	-	38	6 378
Zwiększenia, z tytułu:	223	2 317	1 272	-	8	3 820
- amortyzacji	20	305	252	-	8	585
- połączenia jednostek gospodarczych	203	2 012	1 017	-	-	3 232
- inne	-	-	3	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	67	113	130	-	-	310
- likwidacji	64	113	113	-	-	290
- inne	3	-	17	-	-	20
Umorzenie na dzień 31.12.2010	206	2 205	7 431	-	46	9 888
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	-	1 025	4	39 570	32 205	72 804

Wartości niematerialne - struktura własnościowa

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Własne	77 389	71 909
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	534	895
Razem	77 923	72 804

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
program do licencji	20	42
program ZSI - Dynamics AX	392	-
Razem	412	42

Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Leasing Oprogramowania umowa nr 6080193	-	38
Oprogramowanie dot projektu. Modernizacja infrastruktury IT	36	-
Razem	36	38

Nota 14. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Spółki z Grupy CDP Investment	2 002	6 847
Wartość firmy (netto)	2 002	6 847

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	6 847	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	6 847
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek	-	6 847
Zmniejszenia, z tytułu:	4 845	-
Zmniejszenie stanu z tytułu połączenia CD Projekt RED Sp. z o.o.	4 845	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 002	6 847
Wartość firmy (netto)	2 002	6 847

Połączenia jednostek gospodarczych

w tys. zł	Data połączenia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych
CD Projekt Red Sp. z o.o.	30.09.2011	100%	17 054	4 845
Wartość ogółem	-	-	17 054	4 845

W raporcie bieżącym 64/2011 z dnia 03 października 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, że w dniu 30 września 2011 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką CD Projekt Red Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

Nota 15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nie dotyczy.

Nota 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	26 393
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	26 393
- reklasyfikacja do inwestycji w jednostkach zależnych	-	26 393
Stan na koniec okresu	-	-

Nota 17. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

w tys. zł	Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*
Siedziba Zarządu	Warszawa
Wartość udziałów wg ceny nabycia	1 865
<i>Korekty aktualizujące wartość</i>	<i>(1 865)</i>
Wartość bilansowa udziałów	-
Procent posiadanych udziałów	100%
<i>Procent posiadanych głosów</i>	<i>100%</i>
<i>Udział w kapitale</i>	<i>100%</i>
Metoda konsolidacji	-
Kapitał własny	-
<i>Kapitał zakładowy</i>	-
<i>Pozostałe kapitały</i>	-
<i>Zysk / strata netto</i>	-
Wartość aktywów	-
<i>Aktywa trwałe</i>	-
<i>Aktywa obrotowe</i>	-
Wartość zobowiązań	-
Wartość przychodów	-

* Grupa nie posiada danych finansowych Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z uwagi na brak kontroli.

Nota 18. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu kaucji	27	7
Długoterminowe aktywa finansowe	-	117
Pozostałe - kaucja dot. najmu powierzchni	242	140
Razem	269	264

Nota 19. AKTYWA FINANSOWE

Nie dotyczy.

Nota 20. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Nie dotyczy.

Nota 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Inwestycje krótkoterminowe

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	4 229	-
Razem	4 229	-

Nota 22. ZAPASY

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

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji	0	284
Pozostałe materiały	223	-
Półprodukty i produkcja w toku	22 808	21 748
Produkty gotowe	-	2
Towary	8 767	5 988
Zapasy brutto	31 798	28 022
Odpis aktualizujący wartość zapasów	686	283
Zapasy netto	31 112	27 739

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	1 810	1 810
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	1 810	1 810
Zmniejszenia, w tym:	1 407	1 407
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	1 407	1 407
Stan na dzień 31.12.2011 r.	686	686

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Towary	-	5 693
Zapasy netto, w tym:	-	5 693
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	5 693

Nota 23. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Nie dotyczy.

Nota 24. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	31 549	17 868
- od pozostałych jednostek	31 549	17 868
Odpisy aktualizujące	915	2 186
Należności handlowe brutto	32 464	20 054

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych:

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	116	116
Zwiększenia, w tym:	-	1
- połączenie jednostek	-	1
Zmniejszenia, w tym:	-	1
- zakończenie postępowań	-	1
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	116	116
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	2 070	1 336
Zwiększenia, w tym:	346	1 109
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	346	822
- połączenia jednostek	-	287
Zmniejszenia w tym:	1 617	375
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	358	97
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	131	278
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1 128	-
Stan odpisów na koniec okresu	799	2 070
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu	915	2 186

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2011 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	116	-	-	-	-	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
NALEŻNOŚCI NETTO	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	32 322	15 638	9 449	1 397	149	4 740	949
odpisy aktualizujące	773	-	-	-	-	-	773
NALEŻNOŚCI NETTO	31 549	15 638	9 449	1 397	149	4 740	176
OGÓŁEM							
należności brutto	32 438	15 638	9 449	1 397	149	4 740	1 065
odpisy aktualizujące	889	-	-	-	-	-	889
NALEŻNOŚCI NETTO	31 549	15 638	9 449	1 397	149	4 740	176

Na należności przeterminowane powyżej 360 dni składają się:

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

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

Należności handlowe - struktura walutowa:

w tys. zł	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	23 916	23 916	14 949	14 949
EUR	1 135	5 012	522	2 068
USD	767	2 618	287	851
GBP	1	3	-	-
Razem	-	31 549	-	17 868

Nota 25. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	1 208	1 097
- z tytułu podatków, z wyjątkiem pod. doch. od os. prawnych	911	488
- z tytułu ubezpieczeń	-	397
- zaliczki na dostawy	282	170
- z tytułu kaucji	7	-
- inne	8	42
Odpisy aktualizujące	1 193	1 552
Pozostałe należności brutto	2 401	2 649

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	1 208	1 097
- od jednostek powiązanych	1	-
- od pozostałych jednostek	1 207	1 097
Odpisy aktualizujące	1 193	1 552
Pozostałe należności brutto	2 401	2 649

Pozostałe należności - struktura walutowa

w tys. zł	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	950	950	1 097	1 097
EUR	17	76	-	-
USD	7	24	-	-
GBP	30	158	-	-
Razem	-	1 208	-	1 097

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych brutto	117	116
- handlowe	117	116
Odpisy aktualizujące	116	116
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych, wartość netto	1	-

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	61	27
Ubezpieczenia podróży służbowych	1	-
Koszty zakupionych licencji	10 834	13 218
Rezerwa na przychody ze sprzedaży	3 445	1 366
Autorskie prawa majątkowe	150	150
Rezerwa na koszty usług obcych	6	-
Koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	9	61
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	909	123
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 415	14 945

Nota 27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	9 182	5 025
- Kasa krajowych środków pieniężnych	5	2
- Rachunki bankowe lokat	-	474
- Rachunki bankowe bieżące	9 177	4 549
Inne środki pieniężne:	637	10 585
- Lokaty overnight	637	10 585
Razem	9 819	15 610

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie (cash pool)	2 779	102
Razem	2 779	102

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne ZFŚS	18	51
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	679	2 580
Razem	697	2 631

Nota 28. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2011 r.

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

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.

Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2011 r. – cd.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<i>Michał Kiciński</i>	16 261 313	17,126%	16 261 313	17,126%
<i>Marcin Iwiński</i>	15 810 313	16,651%	15 810 313	16,651%
<i>Piotr Nielubowicz</i>	6 092 072	6,416%	6 092 072	6,416%
<i>Adam Kiciński</i>	3 137 601	3,304%	3 137 601	3,304%
<i>PKO TFI S.A.</i>	9 000 000	9,479%	9 000 000	9,479%
<i>TFI Allianz Polska S.A.</i>	6 644 570	6,998%	6 644 570	6,998%
<i>Pozostały akcjonariat</i>	38 004 131	40,025%	38 004 131	40,025%
Razem	94 950 000	100%	94 950 000	100%

Zmiany kapitału zakładowego

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał na początek okresu	82 837	28 152
Zwiększenia, z tytułu:	12 113	54 685
- emisja akcji opłaconych gotówką	5 000	11 848
- konwersja pożyczek na akcje	7 113	7 837
- emisja akcji pokrytych aportami	-	35 000
Stan na koniec okresu	94 950	82 837

Nota 29. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał na początek okresu	101 751	75 532
Zwiększenia, z tytułu:	9 615	26 219
- emisja akcji	9 615	25 789
- połączenie jednostek	-	430
Zmniejszenia	4 661	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych jednostki zależnej	4 661	-
Stan na koniec okresu	106 705	101 751

Kapitał zapasowy w 2010 roku został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 26 520 tys. zł, która pomniejszona została o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 731 tys. zł.

Nota 30. POZOSTAŁE KAPITAŁY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Razem	-	-

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

w tys. zł	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Razem
Stan na dzień 01.01.2011 r.	-	-	-	-
Zwiększenia w okresie:	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2011 r.	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2010 r.	-	3	-	3
Zwiększenia w okresie:	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	3	-	3
- wycena udziałów metodą praw własności	-	3	-	3
Stan na dzień 31.12.2010 r.	-	-	-	-

Nota 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik	(101 530)	(102 738)
Razem	(101 530)	(102 738)

Nota 32. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH

Nie dotyczy.

Nota 33. KREDYTY I POŻYCZKI

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty rachunku bieżącym	9 380	501
Kredyty bankowe	-	13 626
Pożyczki, w tym:	4 000	18 948
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	4 000	8 049
Służbowe karty kredytowe	24	26
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	13 404	33 101
- długoterminowe	-	9 502
- krótkoterminowe	13 404	23 599

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	13 404	23 599
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	-	9 502
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	9 502
Kredyty i pożyczki razem	13 404	33 101

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2011 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<i>Marcin Iwiński</i>	1 260	1 260	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Adam Kiciński</i>	190	190	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Michał Kiciński</i>	2 100	2 100	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Piotr Nielubowicz</i>	450	450	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>BRE Bank S.A. - kredyt w rachunku bieżącym</i>	10 000	9 370	<i>Zmienna stopa</i>	31.08.2012	<i>weksel in blanco, cesja na należności od Media-Saturn Holding, hipoteka na nieruchomości w Nowym Sączu, globalna cesja wierzytelności, deklaracja wekslowa</i>
<i>BRE Bank SA - służbowe karty kredytowe</i>	-	24	-	-	-
<i>RBS Bank (Polska) SA - ujemne saldo w rachunku bieżącym</i>	-	10	-	-	-
Razem	14 000	13 404	-	-	-

W dniu 24 sierpnia 2011 roku spółki zależne od CD Projekt RED S.A. tj. CD Projekt Sp. z o.o. („CDP”) oraz CD Projekt Red Sp. z o.o. („CDPRed”) zawarły umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym („Umowa”) z BRE Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („BRE Bank”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie przez BRE Bank w ramach prowadzonych na rzecz CDP i CDPRed rachunków bankowych kredytu („Kredyt”) w łącznej kwocie nie przekraczającej 10 mln zł 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 mln zł c) hipoteka umowna łączna na będącej własnością Emitenta nieruchomości położonej w Nowym Sączu, przy ulicy Nawojowskiej 118 do kwoty 15 mln zł 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 Optimus S.A. złożyły oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważniły BRE Bank do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 15 mln 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.

W dniu 31 sierpnia 2011 CD Projekt Sp. z o.o. roku dokonał 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.

Spłata kredytu w terminie wcześniejszym niż pierwotnie zakładała umowa wynikała z możliwości wykorzystania dostępnych dla CD Projekt Sp. z o.o. możliwości zmiany warunków finansowania, w tym obniżenia obciążeń odsetkowych i zmiany struktury zabezpieczeń w ramach umowy kredytu z BRE Bank S.A. o której mowa powyżej.

W raporcie bieżącym 71/2011 z dnia 01 grudnia 2011 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o zawarciu w dniu 1 grudnia 2011 roku aneksu („Aneks”) do umowy cash pooling z dnia 9 lipca 2008 r., której celem jest

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

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

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2010 r.

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
RBS Bank (Polska) SA	23 000	13 626	Zmienna stopa	31.12.2012	1)
RBS Bank (Polska) SA	3 000	420	Zmienna stopa	30.06.2011	1)
RBS Bank (Polska) SA - służbowe karty kredytowe	-	28	Zmienna stopa	-	-
Multico Sp. z o.o.	250	251	Stała stopa	31.07.2010	Hipoteka zwykła do wysokości 9.000.000 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.000.000 zł na nieruchomości w Nowym Sączu Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc
Multico Sp. z o.o.	9 000	5 700	Zmienna stopa	16.11.2012	weksel własny in blanco
Marcin Iwiński	2 423	2 504	Zmienna stopa	30.09.2012	-
Marcin Iwiński	1 615	1 672	Zmienna stopa	15.11.2012	-
Marcin Iwiński	1 615	1 672	Zmienna stopa	30.11.2012	weksel własny in blanco
Piotr Nielubowicz	855	900	Zmienna stopa	30.09.2012	-
Piotr Nielubowicz	570	600	Zmienna stopa	15.11.2012	-
Piotr Nielubowicz	570	231	Zmienna stopa	30.11.2012	weksel własny in blanco
Adam Kiciński	300	54	Zmienna stopa	30.09.2012	-
Adam Kiciński	200	210	Zmienna stopa	15.11.2012	-
Adam Kiciński	200	210	Zmienna stopa	30.11.2012	weksel własny in blanco
Michał Kiciński	2 423	2 549	Zmienna stopa	30.09.2012	-
Michał Kiciński	1 615	1 699	Zmienna stopa	15.11.2012	-
Michał Kiciński	1 615	707	Zmienna stopa	30.11.2012	weksel własny in blanco

<i>Piotr Nielubowicz</i>	350	(3)	<i>Zmienna stopa</i>	12.01.2013	-
<i>Michał Kiciński</i>	950	(7)	<i>Zmienna stopa</i>	17.02.2013	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Adam Kiciński</i>	250	(2)	<i>Zmienna stopa</i>	22.04.2013	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Inne</i>	-	80	<i>Zmienna stopa</i>	-	-
Razem	50 801	33 101	-	-	-

1) zabezpieczeniem kredytów był zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności, poręczenie spółek z Grupy, zastaw na akcjach, zastaw na znaku towarowym

Kredyty i pożyczki struktura walutowa

<i>w tys. zł</i>	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
<i>PLN</i>	13 404	13 404	33 098	33 098
<i>USD</i>	-	-	1	3
Kredyty i pożyczki razem	-	13 404	-	33 101

Nota 34. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe	555	168
Kaucja za wynajem biura	16	-
Inne	2	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	573	168
- długoterminowe	333	-
- krótkoterminowe	240	168

Zobowiązania leasingowe

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	199	168
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	356	-
- od roku do pięciu lat	356	-
Zobowiązania leasingowe razem	555	168

Nota 35. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nie dotyczy.

Nota 36. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	33 567	28 093
Wobec jednostek powiązanych	20	-
Wobec jednostek pozostałych	33 547	28 093

Zobowiązania handlowe - struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
Stan na dzień 31.12.2011 r.	33 567	17 975	9 865	1 667	2 146	213	1 701
Wobec jednostek powiązanych	20	-	-	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	33 547	17 975	9 865	1 667	2 146	213	1 681
Stan na dzień 31.12.2010 r.	28 093	18 563	4 256	(10)	47	339	4 898
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	28 093	18 563	4 256	(10)	47	339	4 898

Zobowiązania handlowe - struktura walutowa

w tys. zł	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	21 800	21 800	21 244	21 244
EUR	1 543	6 891	355	1 406
USD	1 341	4 865	1 831	5 443
GBP	2	11	-	-
Kredyty i pożyczki razem	-	33 567	-	28 093

Nota 37. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 590	2 415
<i>Podatek VAT</i>	2 148	1 215
<i>Podatek zryczałtowany u źródła</i>	-	1
<i>Podatek zryczałtowany u źródła – od tantiemów CYPR</i>	38	-
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	205	163
<i>Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)</i>	186	223
<i>PFRON</i>	3	-
<i>Rozrachunki z tyt. PIT-8A</i>	8	-
<i>Pozostałe</i>	2	813
Pozostałe zobowiązania	3 453	19 087
<i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i>	35	273
<i>Pozostałe rozrachunki z pracownikami</i>	2	-
<i>Niewypłacone umowy cywilno-prawne</i>	3	-
<i>Zaliczki na poczet dostaw</i>	342	18 564
<i>Zobowiązanie zg. z prozumieniem z THQ, koszty Namco</i>	3 065	-
<i>Inne zobowiązania</i>	6	250
Bierne rozliczenia międzyokresowe	-	19
Razem pozostałe zobowiązania	6 043	21 521

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
Stan na dzień 31.12.2011 r.	6 043	5 542	501	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	6 043	5 542	501	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.	21 521	21 078	421	-	2	-	20
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	21 521	21 078	421	-	2	-	20

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa

w tys. zł	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
<i>PLN</i>	2 135	2 135	6 554	6 554
<i>EUR</i>	186	832	3 592	14 226
<i>USD</i>	900	3 076	250	741
Razem pozostałe zobowiązania	-	6 043	-	21 521

Nota 38. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne	18	51
Zobowiązania z tytułu Funduszu	15	32
Saldo po skompensowaniu	3	19
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	63	104

Nota 39. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego	-	47
- Płatne w okresie do 1 roku	-	47
Razem zobowiązania warunkowe	-	47

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

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

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

w tys. zł	Tytułem	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Agora S.A.				
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy licencyjne	PLN	6 070	6 070
Poręczenie wekslowe	poręczenie Umowy Licencyjnej i Umowy Dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332
Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej	poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej	PLN	6 070	6 070
BRE Leasing Sp. z o.o.				
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/58300/2008	PLN	-	87
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64985/2008	PLN	-	105
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/60220/2008	PLN	-	93
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64424/2008	PLN	-	61
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64421/2008	PLN	-	60
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	90	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	54	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128421/2011	PLN	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128423/2011	PLN	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128424/2011	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	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	-
CHG-Meridian Leasing				

Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Oprogramowanie Autodesk	EUR	-	50
Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Serwery	USD	-	22
Poręczenie na spłatę zobowiązań z tytułu umowy leasingu	Leasing sprzętu komputerowego, oprogramowania	PLN	-	57
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3	PLN	1 105	1 105
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	471	471
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-639/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	302	324
Namco Bandai Partners S.A.S.				
Poręczenie subsydiarne za CD Projekt Red Sp. z o.o.	Umowa poręczenia	EUR	-	1 225
RBS Bank (Polska) S.A.				
Umowa poręczenia za spłatę kredytów CD Projekt Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	25 644
Zastaw rejestrowy na zapasach	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	31 200
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	7 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	39 000
Poręczenie spłaty zobowiązań przez Porting House, CD Projekt Red Sp. z o.o., CD Projekt RED S.A., GOG Limited	Umowa Cash Pool	PLN	1 607	88
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	1 607	88
BRE Bank S.A.				
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	-
Poręczenie wekslowe	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	-
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	-
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	-

Nota 40. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

w tys. zł	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	232	199	97	93
W okresie od 1 do 5 lat	378	356	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	610	555	97	93
Przyszły koszt odsetkowy	55	-	4	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	555	555	93	93
- krótkoterminowe	199	199	93	93
- długoterminowe	356	356	-	-

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa waluta	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu bilansowego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
BRE LEASING Sp. z o.o.	1/WA/119772/2011	179	179	PLN	2014-04-16	141	Opcja wykupu
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/120832/2011	88	88	PLN	2014-03-16	63	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 4 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/123240/2011	50	50	PLN	2014-04-16	35	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 2 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/128421/2011	41	41	PLN	2014-09-16	36	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi poniżej 1 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/128423/2011	41	41	PLN	2014-09-16	36	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi poniżej 1 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/128424/2011	41	41	PLN	2014-09-16	36	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi poniżej 1 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/128425/2011	41	41	PLN	2014-09-16	36	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi poniżej 1 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/128426/2011	41	41	PLN	2014-09-14	36	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi poniżej 1 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/128427/2011	41	41	PLN	2014-09-14	36	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi poniżej 1 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/132776/2011	56	56	PLN	2014-12-16	54	Korzystający ma prawo wykupu przedmiotu leasingu - zg z umową wartość resztowa netto wynosi 1 tys.zł
BRE LEASING Sp. z o.o.	CDPROJEKT/WA/132780/2011	47	47	PLN	2014-12-16	46	Korzystający ma prawo wykupu

							<i>przedmiotu leasingu - zg z um. wartość resztowa netto wynosi poniżej 1 tys.zł</i>
Razem	-	670	670	-	-	555	-

Przedmioty leasingu finansowego na dzień 31.12.2011

w tys. zł	W odniesieniu do grup aktywów					Razem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
<i>Samochody osobowe</i>	-	-	-	594	-	594
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	-	-	594	-	594

Nota 41. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Dotacje	434	122
- Budowa centrum – serwerownia	275	122
- Modernizacja infrastruktury IT	127	-
- Wdrożenie ZSI klasy ERP	32	-
Przychody przyszłych okresów	-	2
- nieodpłatnie otrzymany komputer	-	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	434	124
- długoterminowe	344	106
- krótkoterminowe	90	18

w tys. zł	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
Budowa centrum – serwerownia	20.11.2009	273	207	31.12.2019
Modernizacja infrastruktury IT	20.11.2009	218	195	31.12.2019
Wdrożenie ZSI klasy ERP	02.11.2010	1 105	32	31.12.2020
Wartość ogółem	-	1 596	434	-

Dotacje zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą zawartych umów o dofinansowanie z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Programów Unijnych odnośnie realizacji inwestycji „Budowa centrum przetwarzania danych i komunikacji Grupy CD Projekt” – projekt został zakończony z dniem 31.12.2010 r., „Modernizacja infrastruktury technicznej i technologicznej Grupy CD Projekt” – projekt w trakcie realizacji oraz „Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego do zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP w CD Projekt Sp. z o.o.” – projekt w trakcie realizacji. Wydatki dotyczące w/w inwestycji są współfinansowane przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz budżetu państwa w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2007-2013, a także ze środków własnych beneficjenta.

Nota 42. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	32	35
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (premie)	207	-
Razem, w tym	239	35
- długoterminowe	30	34
- krótkoterminowe	209	1

Model mobilności pracowników, przyjęty do obliczeń: Multiple Decrement Model. Decrement rotacji pracowników jest skomplikowany (skalibrowana danymi historycznymi krzywa kawałkami liniowa), ale opisowo można streścić, że zgodnie z tą krzywą młodszy pracownicy wykazują się wyższą mobilnością, która wraz z wiekiem maleje do 0. Wskaźnik rotacji pracowników podany w tabeli jest wartością średnią podaną dla średniego wieku populacji.

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2011	35	-	35
<i>Połączenie jednostek gospodarczych</i>	1	-	1
<i>Utworzenie rezerwy</i>	1	207	208
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	5	-	5
Stan na 31.12.2011, w tym:	32	207	239
- długoterminowe	30	-	30
- krótkoterminowe	2	207	209

Nota 43. POZOSTAŁE REZERWY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	15	192
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	605	257
- rezerwa na skł. ZUS od umów cywilnoprawnych	-	3
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	59	64
- rezerwa na koszty ogłoszenia sprawozdania finansowego w Monitorze B	21	25
- sporządzenie sprawozdania finansowego	-	65
- usługi prawne	1	23
- windykacja należności	-	75
- odsetki od zaległości budżetowej	-	2
- rezerwa na inne usługi obce	524	-
Razem, w tym	620	449
- długoterminowe	9	5
- krótkoterminowe	611	444

Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2011	192	257	449
<i>Wykorzystanie</i>	187	2 504	2 691
<i>Utworzenie rezerwy</i>	10	2 886	2 896
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	-	34	34
Stan na 31.12.2011, w tym:	15	605	620
- długoterminowe	9	-	9
- krótkoterminowe	6	605	611

Nota 44. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Ryzyko stopy procentowej

Działalność Grupy wymaga stałego dostępu do środków finansowych pochodzących na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania z umów kredytowych. Wypowiedzenie umów kredytowych może spowodować konieczność znalezienia alternatywnych źródeł finansowania. Wszystkie zawarte przez Grupę Kapitałową CD Projekt RED umowy kredytowe a także umowy leasingu oparte są o zmienną stopę procentową. Wzrost kosztu kapitału może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową CD Projekt RED.

Grupa na bieżąco monitoruje koszt dostępnego finansowania analizując jego wpływ na wynik finansowy. Analizowane są możliwości refinansowania, odnawiania istniejących pozycji czy pozyskania finansowania alternatywnego w celu ograniczenia kosztów lub ryzyka związanego z danym typem finansowania i udzielonych zabezpieczeń.

Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 0,25pp, zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych lub wysokości przyszłych przepływów z nimi związane według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. szacowana jest na poziomie 34,9 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. - 88 tys. zł).

Ryzyko związane z płynnością i ryzyko kredytowe

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

W ramach działalności operacyjnej w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców prowadzony jest ciągły monitoring spływu należności. Grupa stara się również aktywnie zarządzać pozostałymi dostępnymi składnikami majątku obrotowego.

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

Ryzyko walutowe

Ryzyko umocnienia kursu PLN w stosunku do EUR i USD

Ze względu na globalny charakter prowadzonej przez Grupę Kapitałową CD Projekt RED działalności jest ona narażona na ryzyko związane z nagłymi zmianami kursu złotego w relacji do walut obcych, a w szczególności EUR oraz USD. Znaczna część umów wydawniczo-dystrybucyjnych, których CD Projekt RED S.A. jest stroną jako producent gier, bazuje na rozliczeniu w walutach obcych. W związku z tym umocnienie kursu złotego w relacji do walut obcych jest dla Grupy zjawiskiem niepożądanym powodującym zmniejszenie przychodów z tytułu minimum gwarancyjnego oraz tantiem.

Przychody GOG Ltd. generowane są głównie w USD, podczas gdy koszty ponoszone są zarówno w PLN jak i w EUR i USD. W związku z tym, umocnienie kursu PLN w relacji do USD i EUR jest dla Grupy zjawiskiem niepożądanym, powodującym zmniejszenie wyniku realizowanego przez GOG Ltd.

Ryzyko osłabienia kursu PLN w stosunku do EUR i USD

CD Projekt Sp z o.o. działając na rynku wydawców i dystrybutorów gier w Polsce, będąc ich importerem, narażony jest na ryzyko związane z osłabieniem kursu PLN w relacji do USD i EUR. Powoduje to, iż gry sprzedawane na rynku lokalnym stają się relatywnie droższe dla rodzimych konsumentów, a tym samym widocznie spada wolumen ich sprzedaży. Dodatkowo koszty CD Projekt Sp z o.o. ponoszone z tytułu opłat licencyjnych dla wydawców i producentów gier stają się relatywnie większe, co prowadzi do obniżenia marży.

W ramach Grupy istnieje naturalne częściowe ograniczenie ryzyka występujące pomiędzy poszczególnymi spółkami – zmiany kursów walut obcych korzystne dla podmiotów osiągających przychody w walutach obcych są jednocześnie nie korzystne dla spółek realizujących zakupy w walutach obcych. Analogiczna sytuacja ma również miejsce w przypadku odwrotnego scenariusza. W zależności od okresu występuje różne natężenie poszczególnych rodzajów transakcji w walutach obcych i nie można całkowicie wyeliminować ciężącego na Grupie ryzyka walutowego.

Nota 45. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	42 576	34 575	42 576	34 575
- należności z tytułu pożyczek długoterminowych	-	117	-	117
- należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należn.	32 757	18 848	32 757	18 848
- środki pieniężne w kasie i rachunkach bankowych	9 819	15 610	9 819	15 610
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	4 229	-	4 229	-
- jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	4 229	-	4 229	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	13 404	33 101	13 404	33 101
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	9 502	-	9 502
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	6 324	-	6 324
- kredyt w rachunku bieżącym	9 381	455	9 381	455
- pozostałe krótkoterminowe (w tym pożyczki)	4 023	16 820	4 023	16 820
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	40 183	49 782	40 183	49 782
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	317	-	317	-
- zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	39 610	49 614	39 610	49 614
- kaucje	16	-	16	-
- pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	240	168	240	168

Zmiana stanu instrumentów finansowych

Za okres 01.01.2011 – 31.12.2011	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik fin.	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
w tys. zł			
Stan na początek okresu	-	34 575	82 883
Zwiększenia	4 229	13 792	5 879
Środki pieniężne	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	-	13 792	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	5 879
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 229	-	-
Połączenia jednostek	-	-	-
Zmniejszenia	-	5 791	35 175
Środki pieniężne	-	5 791	-
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	15 478
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	19 697
Leasing finansowy	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 229	42 576	53 587

Za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 <i>w tys. zł</i>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik fin.	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	1 542	30 768
Zwiększenia	-	34 575	85 719
Środki pieniężne	-	12 471	-
Należności handlowe i pozostałe	-	2 053	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	18 695
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Połączenia jednostek	-	20 051	67 024
Zmniejszenia	-	1 542	33 604
Środki pieniężne	-	30	-
Należności handlowe i pozostałe	-	1 512	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	23 904
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	9 312
Leasing finansowy	-	-	388
Stan na koniec okresu	-	34 575	82 883

Nota 46. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

<i>w tys. zł</i>	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 404	33 101
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 610	49 614
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 819	15 610
Zadłużenie netto	43 195	67 105
Kapitał własny	123 809	77 665
Kapitał razem	123 809	77 665
Kapitał i zadłużenie netto	167 004	144 770
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>0,3</i>	<i>0,5</i>

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostka dominująca może dokonać wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

Nota 47. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W 2011 roku Grupa nie prowadziła programów wynagrodzeń opartych na akcjach i regulowanych akcjami.

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

Nota 48. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący okres obrotowy (po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych):

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
JEDNOSTKI ZALEŻNE						
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwid.</i>	-	-	-	-	20	20
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY						
<i>Marcin Iwiński</i>	6	-	-	-	1 260	5 851
<i>Adam Kiciński</i>	1	-	-	119	190	478
<i>Piotr Nielubowicz</i>	-	-	-	3	450	1 739
<i>Michał Nowakowski</i>	1	-	-	-	-	-
<i>Michał Kiciński**</i>	-	-	-	8	2 100	4 955
<i>Edyta Wakula*</i>	4	-	-	-	-	-
<i>Robert Wesołowski*</i>	2	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	1	-	-	93

*prokurent

**zgodnie z uchwałą powołującą prokurę wygasła ona dnia 31 października 2011 roku.

Nota 49. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	1 962	522
Razem	1 962	522

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	671	39
Razem	671	39

Świadczenia wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Krótkoterminowe świadczenia (wynagrodzenia i narzuty)</i>	117	108
Razem	117	108

Nota 50. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Zarząd</i>	4	11
<i>Administracja & IT</i>	8	10
<i>Sprzedaży</i>	17	19
<i>Marketing & PR</i>	20	27
<i>Księgowość & Finanse</i>	13	17
<i>Produkcja</i>	12	24
<i>Pozostali</i>	28	4
Razem	102	112

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Liczba pracowników przyjętych</i>	33	21
<i>Liczba pracowników zwolnionych</i>	43	31
Razem	(10)	(10)

Nota 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie dotyczy.

Nota 52. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

Nie dotyczy.

Nota 53. PRZYCHODY USYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Nie dotyczy.

Nota 54. SPRAWY SĄDOWE

W okresie styczeń - grudzień 2011 roku toczyły się następujące postępowania, stan na dzień publikacji sprawozdania:

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, rozpoznający 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 uchylecia przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 9 listopada 2006 roku postanowienia o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania. Wpis dotyczył podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje serii D.

Spółka w dniu 23 kwietnia 2008 r. skierowała do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo z prośbą o podjęcie postępowania zawieszonego postanowieniem z dnia 12 stycznia 2007 roku. Zawieszone postępowanie zostało podjęte i na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki. Został on uchylony w dniu 19 maja 2009 roku przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny, a sprawa została przekazana Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpatrzenia. Na datę publikacji sprawozdania Sąd Okręgowy w Krakowie ponownie rozpoznaje tę sprawę. W dniu 19 listopada 2009 r. Sąd Okręgowy postanowił o powołaniu biegłego celem zbadania związku przyczynowego pomiędzy szkodą wyrządzoną Optimus, a wydaniem niezgodnych z prawem decyzji podatkowych oraz skutków majątkowych wydania wyżej wymienionych decyzji po stronie Optimus. Biegły wydał opinię w sprawie, doręczoną pełnomocnikowi Spółki w styczniu 2011 roku. Pełnomocnik złożył pismo procesowe z zastrzeżeniami do opinii biegłego, a po uzyskaniu odpowiedzi biegłego - replikę. W dniu 8 sierpnia 2011 odbyła się rozprawa, na której Sąd rozpatrzył część wniosków dowodowych strony powodowej, wydał szereg postanowień porządkowych oraz wyznaczył – celem przesłuchania świadków, trzy terminy rozprawy, tj. na dzień 3, 5 i 10 października 2011 r.

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

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. (wcześniej Optimus S.A.) przeciwko Michałowi Lorencowi o zapłatę

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Panu Michałowi Lorencowi – byłemu Prezesowi Zarządu. Spółka 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. Spółka oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu.

3. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę w zakresie, błędnej zdaniem Spółki, interpretacji indywidualnej przepisów prawa podatkowego wydanej przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w imieniu Ministra Finansów, w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z wkładami niepieniężnymi wniesionymi aportem do spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k, której następcą prawnym jest CD Projekt RED S.A.

W wydanym w dniu 15 marca 2012 roku wyroku, Sąd przychylił się do stanowiska Spółki, stwierdzając iż podatek od czynności cywilnoprawnych pobrany w momencie zawiązywania spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp.k. w wysokości 1.117.963 zł pobrany został niesłusznie. Obecnie Spółka oczekuje na uzasadnienie i uprawomocnienie wyroku oraz wystąpiła z wnioskiem do organów podatkowych o stwierdzenie nadpłaty w zakresie pobranego podatku i jej zwrot.

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

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

W dniu 27 kwietnia 2009 r. Prokuratura Okręgowa przesłała akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz Michałowi Dębskiemu, oskarżonym o popełnienie przestępstwa z art. 296 § 1 k.k. i art. 296 § 3 k.k. i innych. Sprawa toczy się za sygn. akt XVIII K 126/09. Spółka działa w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Do chwili sporządzania sprawozdania odbyło się szereg rozpraw, przesłuchani zostali oskarżeni i część świadków. Kolejne terminy są wyznaczane na bieżąco, najbliższe przewidziane zostały na 4 i 12 lipca 2012 roku.

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

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

Spółka działa w niniejszej sprawie jako pokrzywdzona i oskarżyciel posiłkowy. Wraz z aktem oskarżenia złożonym do Sądu Okręgowego, wobec większości oskarżonych wniesiono o wydanie wyroku z trybie art. 335 kpk, tzn bez przeprowadzenia postępowania dowodowego. Według wiedzy Spółki wyrok w sprawie w tym trybie został wydany zgodnie z wnioskiem prokuratury. Wyrok jest nieprawomocny, Spółka rozważa wniesienie środka odwoławczego. Wartość obowiązku naprawienia szkody na rzecz spółki w tych sprawach może wynieść łącznie ok. 900 tys. zł.

Sprawy sądowe

1. Sprawa z powództwa Namco Bandai Partners SAS

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

Zgodnie z tymczasowym postanowieniem sądu gospodarczego rozpatrującego sprawę z dnia 19 lipca 2011 roku utrzymanym następnie w mocy decyzją Sądu Apelacyjnego z dnia 24 sierpnia 2011 roku, wstrzymana płatność na rzecz CD Projekt RED Sp. z o.o. zdeponowana została na koncie Dziekana Izby Adwokackiej w Lyonie, przy jednoczesnym wstrzymaniu możliwości rozwiązania przedmiotowej umowy do czasu rozstrzygnięcia właściwego sporu między stronami. Jednocześnie francuski sąd nakazał CD Projekt RED Sp. z o.o. wstrzymanie do czasu rozstrzygnięcia sporu realizacji umowy zawartej z firmą THQ Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii, a dotyczącej dystrybucji gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę XBOX 360 na terytoriach Europy Zachodniej, Azji i Pacyfiku oraz Centralnej i Południowej Ameryki, zastrzegając jednocześnie, iż ustanowione zabezpieczenia wygasną wraz z uprawomocnieniem się orzeczenia Sądu co do meritum sporu, bądź stracą ważność 10 grudnia 2011 roku.

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

Finalnie w wydanym w dniu 6 grudnia 2011 roku orzeczeniu, francuski sąd postanowił zobowiązać CD Projekt RED S.A. do podpisania stosownej umowy dystrybucyjnej w zakresie dystrybucji gry „Witcher 2: Assassins of Kings” na platformę Xbox 360 z Namco Bandai Partners, na warunkach odpowiadających warunkom umowy z firmą THQ Limited, nakazując równocześnie wstrzymanie wykonywania pierwotnie zawartej w tym zakresie umowy z THQ Limited. Decyzją Sądu CD Projekt RED S.A. zobowiązana została do przywrócenia regionalizacji terytorialnej sprzedaży gry „Witcher 2: Assassins of

Kings”, prowadzonej przez należący do zależnej od CD Projekt RED S.A. spółki GOG Ltd. portal GOG.com. Jednocześnie w zakresie wydanego orzeczenia Sąd zobowiązał CD Projekt RED S.A. do pokrycia Namco kosztów związanych rozstrzygniętym postępowaniem.

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

Nota 55. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Nota 56. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

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

Nota 57. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 23 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Spółki polegającą na warunkowym podwyższeniu jej kapitału zakładowego do kwoty nie wyższej niż 1,9 mln zł, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 16 grudnia 2011 roku w związku wprowadzeniem w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Przyjęta w dniu 16 grudnia 2011 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych osób z punktu widzenia całej grupy kapitałowej, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy określiła cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Przyjęte założenia określają osiągnięcie w trakcie trwania programu motywacyjnego przez poszczególne segmenty działalności Grupy Kapitałowej (na działalność których bezpośredni wpływ mają konkretne grupy osób uprawnionych do uczestnictwa w programie) celów wynikowych w zakresie obszarów ich działalności, a także wspólnego celu rynkowego w zakresie wzrostu wartości akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Weryfikacji spełnienia celu wynikowego przez osoby uprawnione dokona Zarząd Spółki CD Projekt RED S.A. po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za którykolwiek z lat obrotowych od 2012 – 2015 roku – w zależności od momentu osiągnięcia wyników wskazanych, natomiast weryfikacja spełnienia celu rynkowego przewidziana została na koniec 2015 roku.

Istotne umowy

W raporcie bieżącym nr 9/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku Spółka CD Projekt RED S.A. (Spółka) poinformowała o zawartej przez Spółkę umowie kredytowej o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („BRE Bank”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie przez BRE Bank kredytu obrotowego w kwocie nie przekraczającej 20 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym kosztów produkcji gier.

Jako zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- a) weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę i poręczony przez spółki zależne z Grupy Kapitałowej Emitenta – tj. CD Projekt Sp. z o.o., Porting House Sp. z o.o. oraz GOG Ltd.
- b) zastaw rejestrowy oraz cywilny na przysługującym Spółce prawie ochronnym do znaku towarowego „The Witcher”
- c) hipoteka umowna łączna na będącej własnością CD Projekt RED S.A. nieruchomości położonej w Nowym Sączu, przy ulicy Nawojowskiej 118 do kwoty 45 mln zł wraz z cesją należności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości.

Ponadto w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań określonych Umową - Spółka, a także w zakresie złożonych poręczeń jej spółki zależne - CD Projekt Sp. z o.o., Porting House Sp. z o.o. oraz GOG Ltd. złożyły oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego oraz upoważniły BRE Bank do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego na wypadek niewywiązania się przez nie ze zobowiązań wynikających z tytułu czynności bankowych wykonywanych w ramach podpisanej umowy kredytowej oraz wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 31 kwietnia 2016 roku.

Zgodnie z treścią podpisanej Umowy, Spółka uprawniona jest do wykorzystania środków w granicach przyznanej kwoty kredytu do dnia 28 kwietnia 2013 roku i spłaty wynikającej z powstałej w ten sposób kwoty zadłużenia, zgodnie z przyjętym harmonogramem spłat, w kolejnych miesięcznych ratach poczynawszy od dnia 31 marca 2013 roku do dnia końca marca 2015 roku.

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

Jednocześnie Zarząd CD Projekt RED S.A. zawiadomił o zawarciu z BRE Bank w dniu 18 kwietnia 2012 roku aneksu do umowy o ustanowieniu hipoteki, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 56/2011 z dnia 24 sierpnia 2011 roku. Na mocy podpisanego aneksu, w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z Umowy oraz wcześniej udzielonego przez BRE Bank kredytu, którego termin ostatecznej spłaty przypada nie później niż na dzień 31 sierpnia 2012 roku, a o którym mowa w przytoczonym wyżej raporcie, podwyższona została maksymalna kwota hipoteki umownej łącznej ustanowionej na nieruchomości Spółki położonej w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118 z kwoty 15 mln zł do kwoty 45 mln zł.

Dodatkowo realizując postanowienia zawartej umowy kredytowej, w dniu 18 kwietnia 2012 roku podpisana została umowa zastawu rejestrowego na prawie ochronnym do znaku towarowego „The Witcher” na mocy której, w celu zabezpieczenia zobowiązań CD Projekt RED S.A. z tytułu zawartej umowy kredytowej, ustanowiony został zastaw cywilny i rejestrowy na rzecz BRE Bank S.A. do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 30 mln zł.

Inne

W raporcie bieżącym 3/2012 z dnia 18 stycznia 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o zwolnieniu zabezpieczenia ustanowionego w postępowaniu sądowym przez Sąd Gospodarczy w Lyonie w sporze z firmą Namco Bandai Partners S.A.S. Zdarzenie zostało opisane w Nocie 54 – Sprawy sądowe.

W raporcie bieżącym 07/2012 z dnia 23 marca 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 23 marca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej - GOG Limited z siedzibą na Cyprze podjęło uchwałę w sprawie wypłacenia na rzecz jedynego wspólnika tj. CD Projekt RED S.A. dywidendy w kwocie 1 mln EUR z zatwierdzonego zysku GOG Ltd za rok 2011. Równowartość zatwierdzonej dywidendy wyrażona w polskich złotych w kwocie 4 168 tys. wypłacona została na konto bankowe Spółki w dniu 23 marca 2012 roku.

W raporcie bieżącym 08/2012 z dnia 30 marca 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 30 marca 2012 r. dokonana została całkowita spłata zobowiązań Spółki, w łącznej kwocie 4 mln zł powiększonej o należne odsetki, wynikających z umów pożyczek zawartych w dniu 5 maja 2011 roku z akcjonariuszami Spółki - Panem Marcinem Iwińskim, Panem Adamem Kicińskim, Panem Michałem Kicińskim oraz Panem Piotrem Nielubowiczem.

Nota 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy.

Nota 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

w tys. zł	Suma bilansowa	Udział w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej CD Projekt RED	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	Udział w przychodach ze sprzedaży i operacji fin. Grupy Kapitałowej CD Projekt RED
Stan na dzień 31.12.2011 r.				
Grupa Kapitałowa	185 726	100%	147 069	100%
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*</i>	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.				
Grupa Kapitałowa	167 514	100%	53 634	100%
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	460	0%	-	0%
<i>Metropolis-Software Sp. z o.o.</i>	57	0%	398	0%

* Grupa nie posiada danych finansowych Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z uwagi na brak kontroli.

Nota 60. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI DOKONUJĄCYMI BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy [w tys. zł]	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- za badanie rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	83	68
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	74	26
- za pozostałe usługi	7	11
Razem	164	105

Nota 61. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010*
Środki pieniężne w bilansie	2 034	15 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w RPP	2 034	15 610

*Rachunek przepływów pieniężnych oparto o stratę przed opodatkowaniem w wysokości 1 570 tys. zł. W rachunku zysków i strat wynik przed opodatkowaniem wynosi 978 tys. zł - różnicę stanowi strata spółki przejętej CDP Investment Sp. z o.o. w wysokości 590 tys. zł oraz 2 tys. zł różnice z zaokrągleń.

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	1 978	1 536
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	558	586
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	848	877
<i>amortyzacja wartości niematerialnych jednostki przejętej</i>	276	5
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jednostki przejętej</i>	296	68
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	1 225	2 218
<i>odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek</i>	816	829

<i>odsetki zapłacone od kredytów</i>	881	786
<i>odsetki otrzymane</i>	(975)	(515)
<i>dywidendy otrzymane</i>	(1)	-
<i>odsetki naliczone od udzielonych pożyczek</i>	-	(100)
<i>odsetki naliczone od kredytów i pożyczek</i>	(12)	27
<i>odsetki i udziały w zyskach jednostki przejętej</i>	516	1 191
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(86)	32
<i>przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	(98)	(143)
<i>wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych</i>	4	127
<i>wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych</i>	285	259
<i>zysk ze zbycia udziałów</i>	-	(431)
<i>wynik na cesji leasingu</i>	33	36
<i>ujawnienie środka trwałego</i>	-	(1)
<i>zysk (strata) z działalności inwestycyjnej jednostki przejętej</i>	(1)	185
<i>aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów</i>	(171)	-
<i>przychody ze zbycia inwestycji</i>	(138)	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	941	(193)
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania</i>	3 820	(208)
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze</i>	(3)	22
<i>Korekta o zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony</i>	(12)	-
<i>korekta o rezerwę na podatek odroczony od znaku „The Witche”r w wyniku połączenia</i>	(2 846)	-
<i>zmiana stanu rezerw jednostki przejętej</i>	-	(7)
<i>wartość rezerw przejęta w wyniku połączenia</i>	327	-
<i>wartość rezerw wyłączona w wyniku połączenia</i>	(345)	-
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(3 461)	(9 507)
<i>bilansowa zmiana stanu zapasów</i>	(25 209)	(6 563)
<i>wartość zapasów przejęta w wyniku połączenia</i>	19 625	-
<i>zmiana stanu zapasów jednostki przejętej</i>	2 123	-
<i>odwrócenie wyłączenia marży utkwionej w zapasach</i>	-	(2 944)
Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji:	(12 936)	6 531
<i>zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	(7 286)	6 283
<i>zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu</i>	(122)	-
<i>stan należności dotyczący ZFŚS wyłączony</i>	2	13
<i>kompensata rozrachunków jednostek łączących się</i>	(22)	-
<i>podatek dochodowy zapłacony</i>	1 979	-
<i>podatek dochodowy zwrócony</i>	(3)	-
<i>eliminacja z tytułu cash pool</i>	(9 335)	-
<i>zmiana stanu należności jednostki przejętej</i>	(6 295)	235
<i>stan należności przejęty w wyniku połączenia (stan należ. jedn. przejmowanej)</i>	8 146	-
Zmiana stanu zobowiązań wynika z następujących pozycji:	(10 517)	3 787
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	8 442	(9 928)
<i>stan należności dotyczący ZFŚS wyłączony</i>	(2)	-
<i>korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań</i>	-	86
<i>kompensata rozrachunków jednostek łączących się</i>	22	-
<i>zmiana stanu zobowiązań finansowych</i>	(128)	-
<i>korekta o wniesione wpłaty na pokrycie akcji</i>	-	19 098
<i>korekta o podatek PCC z tyt. zakupu udziałów</i>	-	140
<i>korekta o podatek PCC z tyt. zakupu udziałów</i>	-	(140)
<i>korekta o zm. stanu zobow., których koszty odniesiono w ciężar kap. zapas.</i>	-	(24)
<i>korekta o zmianę stanu zobowiązań dot. ZFŚS</i>	-	31
<i>korekta o zobowiązania z tytułu cash pooling</i>	3 794	(5 373)
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych jednostki przejętej</i>	(17 893)	(103)
<i>korekta o zobowiązania z tytułu cash pooling jednostki przejętej</i>	4 236	-

<i>stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku połączenia</i>	(8 988)	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	(2 381)	5 491
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu</i>	(1 422)	5 557
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przych. wynikająca z bilansu</i>	189	6
<i>zmiana stanu pozostałych aktywów jednostki przejętej</i>	(2 925)	(72)
<i>stan rozliczeń międzyokresowych przejęty w wyniku połączenia</i>	1 912	-
<i>korekta o kompensatę rezerwy i aktywa na pod. odroczony w związku z połączeni.</i>	(24)	-
<i>stan przychodów przyszłych okresów przejęty w wyniku połączenia</i>	(116)	-
<i>zmiana stanu pozostałych pasywów jednostki przejętej</i>	66	-
<i>eliminacja BO dot.kosztów agio</i>	(61)	-
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	350	2 755
<i>otrzymane dotacje</i>	-	(2)
<i>rozliczenie leasingu finansowego</i>	-	(91)
<i>umorzone kredyty i pożyczki</i>	-	(5)
<i>środki pieniężne jednostki przejętej</i>	-	3 094
<i>różnice kursowe z przeliczenia CF jednostki zagranicznej</i>	-	(240)
<i>pozostałe korekty</i>	350	(1)

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu