



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI AKCYJNEJ

CDPROJEKTRED

ZA ROK 2011

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI

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 JEDNOSTKI

Spółka CD Projekt RED S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. OKRESY PREZENTOWANE

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

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI 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 CD Projekt RED S.A. za rok 2012.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Optimus S.A. w związku z wygaśnięciem wraz z 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

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

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 transakcji zbycia akcji Spółki, zbyły 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. 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., 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 SA 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 (DzU nr 184. poz. 1539 ze zm.) niniejszym informuje, że w wyniku nabycia akcji spółki CD Projekt RED S.A. w dniu 8 sierpnia 2011 roku, ilość akcji posiadana przez Fundusz wraz z funduszem Allianz FIO przekroczyła 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce.

Przed zmianą Fundusz Allianz Platinium FIZ posiadał 2 638 988 akcji spółki CD Projekt RED S.A., które stanowiły 2,7793% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawały 2 638 988 głosów, które stanowiły 2,7793% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce, co wraz z funduszem Allianz FIO dawało 4 689 570 akcji stanowiących 4,9390% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dawało 4.689.570 głosów, które stanowiły 4,9390% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce.

Po transakcji Fundusz posiada 3.893.988 akcji spółki CD Projekt RED S.A., które stanowią 4,1011% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 3.893.988 głosów, które stanowią 4,1011% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz FIO Fundusz posiada 6.644.570 akcji spółki CD Projekt RED S.A. które stanowią 6,9980% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 6.644.570 głosów, które stanowią 6,9980% udziału w ogólnej liczbie głosów."

Ponadto Zarząd Spółki 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 Platinium FIZ przekroczyła 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w tej spółce. Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 2.050.582 akcji spółki CD Projekt RED S.A., co stanowiło 2,1596% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 2.050.582 głosy, które stanowiły 2,1596% udziału w ogólnej liczbie głosów spółki, a wraz z funduszem Allianz Platinium FIZ posiadał 4.689.570 akcji, które stanowiły 4,9390% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz dawały 4 689 570 głosów, które stanowiły 4,9390% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce.

Po transakcji Fundusz posiada 2.750.582 akcje spółki CD Projekt RED S.A., które stanowią 2,8969% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dają 2.750.582 głosy, które stanowią 2,8969% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z Allianz Platinium FIZ Fundusz posiada 6.644.570 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.

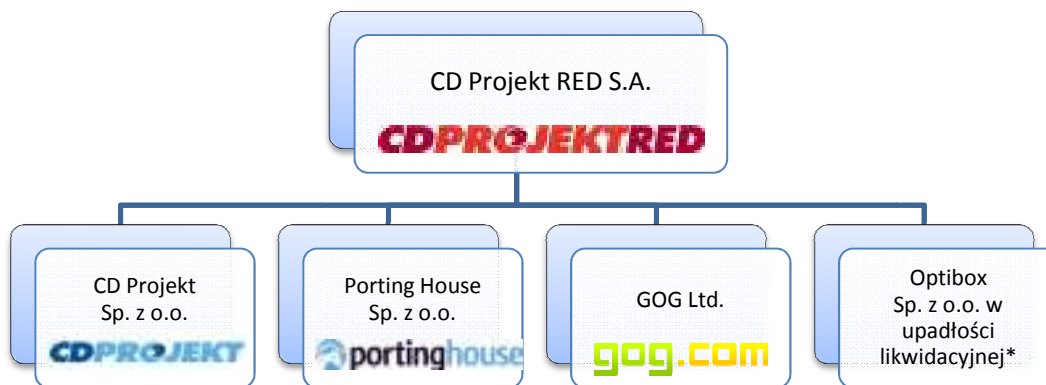
ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	<i>stan na 31.12.2011</i>	<i>zmniejszenie</i>	<i>zwiększenie</i>	<i>stan na 01.01.2011</i>
Katarzyna Weronika Ziótek	10	-	-	10
Adam Jan Świetlicki Vel Węgorok	-	-	-	-
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 Ziótek	10	-	-	10
Adam Jan Świetlicki Vel Węgorok	-	-	-	-
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



* 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 (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

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

Niniejsze 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 oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania 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 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 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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CD PROJEKT RED S.A.

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	53 282	1 367
Przychody ze sprzedaży produktów		46 407	-
Przychody ze sprzedaży usług		4 609	1 215
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 266	152
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,3	14 478	136
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		13 008	38
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 470	98
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		38 804	1 231
Pozostałe przychody operacyjne	4	8 163	1 110
Koszty sprzedaży	1,2,3	5 495	89
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	10 499	3 323
Pozostałe koszty operacyjne	4	6 661	1 599
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		24 312	(2 670)
Przychody finansowe	5	894	168
Koszty finansowe	5	1 416	946
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		23 790	(3 448)
Podatek dochodowy	6	2 709	(10)
Wynik finansowy netto jednostki przejętej		-	(594)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		21 081	(4 032)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-	-
Zysk (strata) netto		21 081	(4 032)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	0,23	(0,07)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	0,23	(0,06)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	0,23	(0,07)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	0,23	(0,06)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto		21 081	(4 032)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	10,11	-	(3)
Suma dochodów całkowitych		21 081	(4 035)

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 Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	Nota	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE		95 817	94 266
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12	7 808	6 501
<i>Wartości niematerialne</i>	13	60 290	39 578
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	15	26 921	48 043
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	557	5
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	16	241	139
AKTYWA OBROTOWE		42 344	11 761
<i>Zapasy</i>	20,21	22 800	298
<i>Należności handlowe</i>	22	5 910	466
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	1 570	3
<i>Pozostałe należności</i>	23	2 072	287
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	19,38	4 229	-
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	24	3 740	113
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	25	2 023	10 594
AKTYWA RAZEM		138 161	106 027
KAPITAŁ WŁASNY		117 754	80 059
Kapitał zakładowy	26	94 950	82 837
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27	110 936	101 321
Niepodzielony wynik finansowy	30	(109 213)	(100 067)
Wynik finansowy bieżącego okresu		21 081	(4 032)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3 849	2 252
Kredyty i pożyczki	31	-	2 200
Pozostałe zobowiązania finansowe	32,38	67	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	3 586	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39	175	30
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40	12	12
Pozostałe rezerwy	41	9	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		16 558	23 716
Kredyty i pożyczki	31	8 798	16 796
Pozostałe zobowiązania finansowe	32,38	91	12
Zobowiązania handlowe	34	2 297	983
Pozostałe zobowiązania	35	5 217	5 518
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39	49	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40	41	-
Pozostałe rezerwy	41	65	401
PASYWA RAZEM		138 161	106 027

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes ZarząduMarcin Iwiński
Członek ZarząduPiotr Nielubowicz
Członek ZarząduAdam Badowski
Członek ZarząduMichał Nowakowski
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2011 - 31.12.2011						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
Kapitał własny po korektach	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
<i>Emisja akcji</i>	12 113	9 690	-	-	-	21 803
<i>Koszty emisji akcji</i>	-	(75)	-	-	-	(75)
<i>Niepodzielony wynik finansowy spółki przejętej</i>	-	-	-	(5 114)	-	(5 114)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	21 081	21 081
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	110 936	-	(109 213)	21 081	117 754
01.01.2010 - 31.12.2010						
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	28 152	75 532	3	(100 067)	-	3 620
Kapitał własny po korektach	28 152	75 532	3	(100 067)	-	3 620
<i>Emisja akcji</i>	54 685	26 520	-	-	-	81 205
<i>Koszty emisji akcji</i>	-	(731)	-	-	-	(731)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	(3)	-	(4 032)	(4 035)
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	82 837	101 321	-	(100 067)	(4 032)	80 059

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes ZarząduMarcin Iwiński
Członek ZarząduPiotr Nielubowicz
Członek ZarząduAdam Badowski
Członek ZarząduMichał Nowakowski
Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tys. zł</i>	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	23 790	(4 038)
Korekty razem:	(24 748)	2 315
<i>Amortyzacja</i>	1 158	397
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	942	1 984
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(310)	224
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	414	(417)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(754)	424
<i>Zmiana stanu należności</i>	(3 740)	1 008
<i>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(17 800)	(1 133)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	(5 216)	(84)
<i>Zmiana stanu pozostałych pasywów</i>	78	-
<i>Inne korekty - środki pieniężne jednostki przejętej</i>	480	(88)
Gotówka z działalności operacyjnej	(958)	(1 723)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(1 976)	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 934)	(1 723)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	6 360	227
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	19	86
<i>Zbycie inwestycji w nieruchomości</i>	-	124
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	6 000	17
<i>Inne wpływy inwestycyjne</i>	341	-
Wydatki	11 724	62
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	1 724	62
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	10 000	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 364)	165
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	21 788	22 011
<i>Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	8 985	11 250
<i>Kredyty i pożyczki</i>	8 798	10 761
<i>Inne wpływy finansowe (w tym cash pool)</i>	4 005	-
Wydatki	22 061	9 889
<i>Kredyty i pożyczki</i>	11 418	7 779
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	143	48
<i>Odsetki</i>	1 421	1 355
<i>Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)</i>	9 079	707
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(273)	12 122
D. Przepływy pieniężne netto razem	(8 571)	10 564
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(8 571)	10 564
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 594	30
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 023	10 594

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes ZarząduMarcin Iwiński
Członek ZarząduPiotr Nielubowicz
Członek ZarząduAdam Badowski
Członek ZarząduMichał Nowakowski
Członek Zarządu

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE. W 2011 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok. Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki 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 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.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany prezentacji danych za 2010 rok.

III. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat akcjonariuszy. Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i

usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Spółkę. 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 Spółka ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka ewidencję kosztów działalności podstawowej prowadzi w układzie rodzajowym oraz kalkulacyjnym. Koszty w pierwszej kolejności grupowane są w układzie według rodzajów na kontach zespołu 4, a następnie rozliczaniu kosztów według celów, na kontach zespołu 5.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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 Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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

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

Podatek od towarów i usług

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

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - 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 zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne 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 rozwojowych mogą być kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt;
- 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.

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 Spółka dokonuje 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, pomniejszając o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka 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.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto 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 statutu Spółki.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodniej ze statutem Spółki 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

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.

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.

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.

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

W 2011 roku Spółka 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 nie są instrumentem odsetkowym i 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 Spółki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

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 Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

IV. 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 40.

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.

V. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane 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.

Spółka 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 powiązаныmi. 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.

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

VI. 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 umożliwi 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. Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

Spółka stosuje nowy standard od 1 lipca 2011r.

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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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 wchodzi w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.

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

MSR 28 Inwesycje 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).

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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. Zamiary 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2012 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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 ujednoczenia 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 lipca 2012 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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.

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

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO 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	62 339	2 645
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	2 266	152
<i>Sprzedaż produktów</i>	46 407	-
<i>Sprzedaż usług</i>	4 609	1 215
SUMA przychodów ze sprzedaży	53 282	1 367
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	8 163	1 110
<i>Przychody finansowe</i>	894	168
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	62 339	2 645

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zostały zamieszczone w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Amortyzacja</i>	1 158	324
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	512	156
<i>Usługi obce</i>	14 388	1 613
<i>Podatki i opłaty</i>	288	345
<i>Wynagrodzenia</i>	9 686	859
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	669	120
<i>Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:</i>	3 034	74
- <i>podróże służbowe</i>	322	2
- <i>reprezentacja i reklama</i>	775	-
- <i>koszty używania samochodów służbowych</i>	136	-
- <i>ubezpieczenia</i>	60	68
- <i>koszty targów, wystaw i konferencji</i>	802	-
- <i>koszty rekrutacji</i>	101	-
- <i>rezerwy na koszty NKUP</i>	57	-
- <i>opłata licencyjna</i>	582	-
- <i>pozostałe koszty</i>	199	4
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(826)	11
<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	20	(38)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	1 543	84
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	30 472	3 548

<i>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</i>	(5 495)	(89)
<i>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</i>	(10 499)	(3 323)
<i>Koszt własny sprzedaży (wielkość ujemna)</i>	(1 470)	(98)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 008	38

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujęte w RZiS

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	36	-
<i>Amortyzacja środków trwałych</i>	33	-
<i>Amortyzacja wartości niematerialnych</i>	3	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	386	324
<i>Amortyzacja środków trwałych</i>	375	302
<i>Amortyzacja wartości niematerialnych</i>	11	22
Pozycje ujęte w produkcji w toku:	736	-
<i>Amortyzacja środków trwałych</i>	371	-
<i>Amortyzacja wartości niematerialnych</i>	365	-

Koszty świadczeń pracowniczych

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Wynagrodzenia</i>	9 686	859
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	475	87
<i>Koszty świadczeń emerytalnych</i>	-	6
<i>Pozostałe świadczenia pracownicze</i>	193	27
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	10 354	979
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i>	-	14
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>	1 450	336
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>	3 098	629
<i>Pozycje ujęte w produkcji w toku</i>	5 806	-

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>Zysk ze zbycia majątku trwałego</i>	35	-
<i>Rozwiązanie rezerw</i>	54	17
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników zapasów</i>	-	416
<i>Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania</i>	276	36
<i>Dotacje</i>	67	-
<i>Dochody z refakturowania</i>	1 724	-
<i>Rozwiązanie rezerw na licencje</i>	1 255	-
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	1 225	173
<i>Odpisanie przedawnionych zobowiązań</i>	487	88
<i>Przychody z tyt. przeszacowania zapasów</i>	-	121
<i>Rozliczenie zobowiązania finansowego z tytułu leasingu</i>	-	91
<i>Pozostałe w tym:</i>	3 040	168
<i>- spisanie zobowiązań</i>	1 897	-
<i>- inne pozostałe przychody operacyjne</i>	308	2
<i>- korekta kosztów w korespondencji z odpisem na należności</i>	600	-

- zwrot PCC	94	-
- wpłaty od komorników	19	3
- zerwanie polisy	8	-
- środki trwałe (ujawnienia/likwidacje)	3	-
- odszkodowanie za zalanie budynku	12	-
- niewykorzystane rezerwy	83	-
- nieodpłatnie otrzymane komputery i konsole	16	-
- nadwyżki składników majątku obrotowego	-	13
- zwrot kwot zabezpieczenia	-	1
- zwrot licencji	-	64
- promocje, obsługa konkursu	-	31
- koszty reklamy	-	54
Razem	8 163	1 110

Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Strata ze zbycia majątku trwałego	39	56
Zawiązanie rezerwy na koszty porozumienia z THQ	2 718	-
Koszty refakturowania	729	-
Podatek u źródła nie do odzyskania	630	-
Wyłacone odszkodowania, kary, grzywny	-	6
Aktualizacja wartości należności handlowych	105	579
Aktualizacja wartości należności pozostałych	669	-
Koszty spisanych zapasów	-	480
Odpisanie przedawnionych należności	1 289	337
Pozostałe, w tym:	482	141
- koszty ubezpieczenia	-	5
- koszty procesu i opłat sądowych	337	25
- koszty podatku u źródła poniesionego przez Spółkę	2	71
- wykup z leasingu	22	-
- koszty kasacji materiałów i towarów	-	46
- sprostowanie ujęcia dotacji	42	-
- pozostałe	79	(7)
Razem	6 661	1 599

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Aktywa finansowe	170	-
Należności	774	579
Razem	944	579

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**Przychody finansowe**

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	223	163
<i>Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych</i>	55	-
<i>Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	59	-
<i>Nadwyżka dodatnich różnic kursowych</i>	362	-
<i>Przychody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym</i>	13	-
<i>Wycena jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym</i>	170	-
<i>Pozostałe</i>	12	5
Razem	894	168

Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Koszty z tytułu odsetek</i>	1 301	946
<i>Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej</i>	45	-
<i>Opłaty bankowe</i>	50	-
<i>Dyskonto należności długoterminowych</i>	20	-
Razem	1 416	946

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
<i>Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej</i>	170	-	-	170
<i>Przychody/koszty z tytułu odsetek</i>	13	223	(1 301)	(1 065)
<i>Utworzenie odpisów aktualizujących</i>	-	(774)	-	(774)
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	-	1 225	-	1 225
<i>Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansow.</i>	59	-	-	59
Razem zysk/strata	242	674	(1 301)	(385)

01.01.2010 - 31.12.2010

w tys. zł	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik fin.	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
<i>Przychody/koszty z tytułu odsetek</i>	-	168	(946)	(778)
<i>Utworzenie odpisów aktualizujących</i>	-	(579)	-	(579)
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	-	173	-	173
Razem zysk/strata	-	(238)	(946)	(1 184)

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku 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	2 107	-
<i>Dotyczący roku obrotowego spółki przejętej</i>	2 107	-
Odroczony podatek dochodowy	602	(10)
<i>Związany z powst. i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	602	(10)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 709	(10)

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	23 790	(3 448)
<i>Zysk jednostki przejętej - wyłączenie z podstawy opodatkowania</i>	22 557	-
<i>Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania</i>	3 485	-
<i>Przychody wyłączone z opodatkowania</i>	5 803	737
<i>Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania</i>	507	77
<i>Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów</i>	6 256	1 380
Dochód do opodatkowania	4 664	(2 882)
<i>Odliczenia od dochodu – strata</i>	4 664	-
Podstawa opodatkowania	-	(2 882)
<i>Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%</i>	-	-
Efektywna stawka podatku	-	-

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

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

w tys. zł	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne</i>	6	-	6	-
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	-	59	-	59
<i>Rezerwa na koszty porozumienia z THQ</i>	-	2 718	-	2 718
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	-	14	-	14
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	3	69	3	69
<i>Dyskonto, kaucje</i>	-	68	-	68
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	2	-	2
<i>Kompensaty</i>	-	-	71	(71)
<i>Pozostałe rezerwy</i>	16	74	16	74
Suma ujemnych różnic przejściowych	25	3 004	96	2 933
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	5	570	18	557

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

w tys. zł	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	25	215	25	215
<i>Znak towarowy „The Witcher”</i>	-	15 104	-	15 104
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym</i>	-	3 444	-	3 444
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	12	-	12
<i>Kompensaty</i>	-	-	71	(71)
<i>Pozostałe tytuły</i>	-	171	-	171
Suma dodatnich różnic przejściowych	25	18 946	96	18 875
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	5	3 599	18	3 586

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>	557	5
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana</i>	3 586	5
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 029)	-

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>	21 081	(4 032)
<i>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy</i>	21 081	(4 032)
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	21 081	(4 032)

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 okresie prezentowanym 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
<i>Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności</i>	-	(3)
Suma dochodów całkowitych	-	(3)

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>	7 653	6 495
<i>Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu</i>	155	6
Razem	7 808	6 501

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

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego</i>	155	6
<i>- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych</i>	15 000	6 700
<i>- dofinansowanie ze środków UE</i>	330	-
Wartość bilansowa rzeczowych akt. trw. podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	15 485	6 706

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>leasing samochodu osobowego</i>	155	12
<i>dotacja II – modernizacja infrastruktury IT</i>	294	208
Razem	449	220

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 dzień 01.01.2011	346	9 151	2 265	262	54	-	12 078
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 044	1 825	332	52	330	3 583
- nabycia środków trwałych	-	71	133	-	4	132	340
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	5	-	-	-	5
- połączenia jednostek gospodarczych	-	973	1 357	120	37	198	2 685
- zawartych umów leasingu	-	-	-	212	-	-	212
- przekwalifikowanie	-	-	330	-	7	-	337
- inne	-	-	-	-	4	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	577	48	37	330	992
- zbycia	-	-	60	44	3	-	107
- likwidacji	-	-	510	-	34	-	544
- przekwalifikowanie	-	-	7	-	-	330	337
- inne	-	-	-	4	-	-	4
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	346	10 195	3 513	546	69	-	14 669
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	3 063	2 244	219	51	-	5 577
Zwiększenia, z tytułu:	-	559	1 140	192	51	-	1 942
- amortyzacji	-	319	85	72	6	-	482
- połączenia jednostek gospodarczych	-	240	1 055	120	34	-	1 449
- przekwalifikowanie	-	-	-	-	7	-	7
- inne	-	-	-	-	4	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	577	44	37	-	658
- likwidacji	-	-	510	-	34	-	544
- sprzedaży	-	-	60	44	3	-	107
- inne	-	-	7	-	-	-	7
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	3 622	2 807	367	65	-	6 861
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	346	6 573	706	179	4	-	7 808

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 dzień 01.01.2010	346	8 582	2 303	316	103	-	11 650
Zwiększenia, z tytułu:	-	569	50	142	7	-	768
- nabycia środków trwałych	-	-	3	37	-	-	40
- połączenia jednostek gospodarczych	-	569	47	105	7	-	728
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	88	196	56	-	340
- zbycia	-	-	56	196	52	-	304
- likwidacji	-	-	32	-	4	-	36
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	346	9 151	2 265	262	54	-	12 078
Umorzenie na dzień 01.01.2010	-	2 707	2 248	153	102	-	5 210
Zwiększenia, z tytułu:	-	356	82	121	5	-	564
- amortyzacji	-	237	42	22	-	-	301
- połączenia jednostek gospodarczych	-	119	40	99	5	-	263
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	86	55	56	-	197
- likwidacji	-	-	31	-	4	-	35
- sprzedaży	-	-	55	55	52	-	162
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	3 063	2 244	219	51	-	5 577
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	346	6 088	21	43	3	-	6 501

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej	Nr działki	Powierzchnia działki w tys. m2 na 31.12.2011	Wartość bilansowa w tys. zł na 31.12.2011	Powierzchnia działki w tys. m2 na 31.12.2010	Wartość bilansowa 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
Środki transportu	179	24	155	105	99	6
Razem	179	24	155	105	99	6

Nota 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**Zmiany wartości niematerialnych – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.**

<i>w tys. zł</i>	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	-	1	6 310	39 570	52	45 933
Zwiększenia, z tytułu:	15 104	379	1 926	4 845	51	22 305
- nabycia	-	3	434	-	-	437
- połączenia jednostek gospodarczych	15 104	376	1 492	4 845	51	21 868
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	384	-	1	385
- likwidacji	-	-	384	-	-	384
- inne	-	-	-	-	1	1
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	15 104	380	7 852	44 415	102	67 853
Umorzenie na dzień 01.01.2011	-	1	6 307	-	47	6 355
Zwiększenia, z tytułu:	-	288	1 288	-	16	1 592
- amortyzacji	-	73	15	-	16	104
- połączenia jednostek gospodarczych	-	215	1 273	-	-	1 488
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	384	-	-	384
- likwidacji	-	-	384	-	-	384
Umorzenie na dzień 31.12.2011	-	289	7 211	-	63	7 563
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	15 104	91	641	44 415	39	60 290

Zmiany wartości niematerialnych – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

<i>w tys. zł</i>	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:	-	-	44	39 570	1	39 615
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	44	39 570	1	39 615
Zmniejszenia, z tytułu:	70	-	23	-	-	93
- likwidacji	70	-	23	-	-	93
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	-	1	6 310	39 570	52	45 933
Umorzenie na dzień 01.01.2010	50	1	6 289	-	38	6 378
Zwiększenia, z tytułu:	14	-	41	-	9	64
- amortyzacji	14	-	-	-	8	22
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	41	-	1	42
Zmniejszenia, z tytułu:	64	-	23	-	-	87
- likwidacji	64	-	23	-	-	87
Umorzenie na dzień 31.12.2010	-	1	6 307	-	47	6 355
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	-	-	3	39 570	5	39 578

Wartości niematerialne - struktura własnościowa

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Własne	60 290	39 578
Razem	60 290	39 578

Wartość firmy przyjęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
CDP Investment Sp. z o.o.	-	39 570
CD Projekt Red Sp. z o.o.	4 845	-
Wartość firmy (netto)	4 845	39 570

Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	39 570	-
Zwiększenia, z tytułu:	4 845	39 570
Zwiększenie stanu z tytułu przejścia jednostki	4 845	39 570
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	44 415	39 570
Wartość firmy (netto)	44 415	39 570

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 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.

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nie dotyczy.

Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia**

<i>Udziały w jednostkach podporządkowanych</i>	31.12.2011	31.12.2010
<i>jednostek zależnych</i>	26 921	48 043

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

<i>w tys. zł</i>	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	48 043	-
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	-	111 183
- połączenia jednostek gospodarczych	-	48 043
- zakupu jednostki	-	36 747
- reklasyfikacja z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-	26 393
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	21 122	63 140
- rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	21 122	63 140
Stan na koniec okresu	26 921	48 043

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

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

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011

<i>w tys. zł</i>	CD Projekt Sp. z o.o.	Porting House Sp. z o.o.	GOG Ltd.	Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*
	Warszawa	Warszawa	Nikoźja	Warszawa
Wartość udziałów wg ceny nabycia	26 576	309	36	1 865
<i>Korekty aktualizujące wartość</i>	-	-	-	(1 865)
Wartość bilansowa udziałów	26 576	309	36	-
Procent posiadanych udziałów	100%	100%	100%	100%
<i>Procent posiadanych głosów</i>	100%	100%	100%	100%
Metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	-
Kapitał własny	11 581	920	1 746	-
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	50	36	-
<i>Pozostałe kapitały</i>	1 505	870	1 710	-
<i>Zysk / strata netto</i>	(1 879)	163	4 682	-
Wartość aktywów	46 662	1 278	11 244	-
<i>Aktywa trwałe</i>	2 488	249	31	-
<i>Aktywa obrotowe</i>	44 174	1 029	11 213	-
Wartość zobowiązań	36 960	195	4 816	-
Wartość przychodów	67 098	2 940	24 957	-

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

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2010

w tys. zł	CD Projekt Sp. z o.o.	CD Projekt RED Sp. z o.o.	GOG Ltd.	Porting House Sp. z o.o.	Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji
Siedziba Zarządu	Warszawa	Warszawa	Nikoźja	Warszawa	Warszawa	Warszawa
Wartość udziałów wg ceny nabycia	26 576	21 122	36	309	1 865	-
<i>Korekty aktualizujące wartość</i>	-	-	-	-	(1 865)	-
Wartość bilansowa udziałów	26 576	21 122	36	309	-	-
Procent posiadanych udziałów	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<i>Procent posiadanych głosów</i>	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
Kapitał własny	11 581	(1 072)	1 289	920	(98)	27
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	7 050	36	50	2 318	3 372
<i>Pozostałe kapitały</i>	5 969	(8 203)	(607)	713	(2 416)	(3 345)
<i>Zysk / strata netto</i>	(4 464)	82	1 860	157	-	(1)
Wartość aktywów	50 316	27 061	4 349	1 086	460	57
<i>Aktywa trwałe</i>	2 353	1 738	3	241	7	-
<i>Aktywa obrotowe</i>	47 963	25 323	4 346	845	452	57
Wartość zobowiązań	38 735	28 133	3 060	165	558	30
Wartość przychodów	38 595	3 231	9 397	2 893	-	398

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Pozostałe - kaucja dot. najmu powierzchni</i>	241	139
Razem	241	139

Nota 17. AKTYWA FINANSOWE

Nie dotyczy.

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Nie dotyczy.

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**Inwestycje krótkoterminowe**

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym</i>	4 229	-
Razem	4 229	-

Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2011 - 31.12.2011

<i>w tys. zł</i>	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	11 347	25 508
Zwiększenia	14 234	7 605
<i>Środki pieniężne</i>	2 023	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	4 229	-
<i>Należności handlowe i pozostałe</i>	7 982	-
<i>Leasing finansowy</i>	-	91
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe</i>	-	7 514
Zmniejszenia	11 347	25 508
<i>Splata kredytów i pożyczek</i>	-	18 995
<i>Środki pieniężne</i>	10 594	-
<i>Należności handlowe i pozostałe</i>	753	-
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe</i>	-	6 501
<i>Leasing finansowy</i>	-	12
Stan na koniec okresu	14 234	7 605

Zmiana stanu instrumentów finansowych 01.01.2010 - 31.12.2010

<i>w tys. zł</i>	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	1 542	30 768
Zwiększenia	11 347	25 508
<i>Środki pieniężne</i>	10 594	-
<i>Należności handlowe i pozostałe</i>	753	-
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe</i>	-	6 501
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	18 995
<i>Leasing finansowy</i>	-	12
Zmniejszenia	1 542	30 768
<i>Środki pieniężne</i>	30	-
<i>Należności handlowe i pozostałe</i>	1 512	-
<i>Zobowiązania handlowe i pozostałe</i>	-	21 350
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	-	9 312
<i>Leasing finansowy</i>	-	106
Stan na koniec okresu	11 347	25 508

Nota 20. 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
<i>Materiały na potrzeby produkcji</i>	-	284
<i>Pozostałe materiały</i>	223	-
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	22 574	-
<i>Produkty gotowe</i>	-	2
<i>Towary</i>	3	12
Zapasy brutto	22 800	298
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	-	-
Zapasy netto	22 800	298

Zapasy w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011

w tys. zł	Materiały	Produkty gotowe	Towary	Razem
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>	33	12 454	1 526	14 013
<i>Spisane wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie</i>	-	-	-	-
<i>Odpisy wartości zapasów rozwiązane w okresie</i>	-	-	-	-

Zapasy w okresie 01.01.2010 - 31.12.2010

w tys. zł	Materiały	Produkty gotowe	Towary	Razem
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>	300	(13)	-	287
<i>Spisane wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie</i>	39	441	-	480
<i>Odpisy wartości zapasów rozwiązane w okresie</i>	317	100	-	417

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2011 r.	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2011 r.	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2010 r.	317	100	417
Zwiększenia w tym:	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	317	100	417
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	317	100	417
Stan na dzień 31.12.2010 roku	-	-	-

Nota 21. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Nie dotyczy.

Nota 22. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	5 910	466
- od jednostek powiązanych	546	116
- od pozostałych jednostek	5 364	350
Odpisy aktualizujące	701	1 821
Należności handlowe brutto	6 611	2 287

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:	-	-
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	116	116
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	1 705	1 336
Zwiększenia, w tym:	105	579
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	83	579
- odpis aktualizujący jednostki przejętej	22	-
Zmniejszenia w tym:	1 225	210
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	50	37
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	47	173
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	1 128	-
Stan odpisów na koniec okresu	585	1 705
Stan odpisów aktualizujących ogółem na koniec okresu	701	1 821

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	662	295	184	-	67	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
NALEŻNOŚCI NETTO	546	295	184	-	67	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	5 949	517	227	34	40	4 546	585
odpisy aktualizujące	585	-	-	-	-	-	585
NALEŻNOŚCI NETTO	5 364	517	227	34	40	4 546	-
OGÓŁEM							
należności brutto	6 611	812	411	34	107	4 546	701
odpisy aktualizujące	701	-	-	-	-	-	701
NALEŻNOŚCI NETTO	5 910	812	411	34	107	4 546	-

Największą pozycję przeterminowanych należności w przedziale pomiędzy 181 a 360 dni stanowi kwota będąca równoważnością 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.

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2010 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	232	111	5	-	-	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
NALEŻNOŚCI NETTO	116	111	5	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	2 055	21	89	1	6	29	1 909
odpisy aktualizujące	1 705	-	-	-	-	-	1 705
NALEŻNOŚCI NETTO	350	21	89	1	6	29	204
OGÓŁEM							
należności brutto	2 287	132	94	1	6	29	2 025
odpisy aktualizujące	1 821	-	-	-	-	-	1 821
NALEŻNOŚCI NETTO	466	132	94	1	6	29	204

Należności przeterminowane powyżej 360 dni dotyczą spółki ABC Data S.A. - w lutym 2011 roku uzgodniono kompensatę w kwocie 71 tys. zł, w marcu 2011 roku otrzymano zapłatę w wys. 86 tys. zł oraz uzgodniono kompensatę w wys. 28 tys. zł, pozostała kwota należności została obustronnie uzgodniona i potwierdzona. Na dzień 31 grudnia 2011 saldo rozliczeń wynosi 0 zł.

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	328	328	287	287
EUR	1 063	4 696	7	28
USD	258	883	51	151
GBP	1	3	-	-
Razem	-	5 910	-	466

Nota 23. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	2 072	287
- z tytułu podatków, z wyjątkiem pod. doch. od os. prawnych	520	248
- zaliczki na dostawy	187	7
- kaucje	7	-
- z tytułu cash pool	1 350	-
- inne	8	32
Odpisy aktualizujące	1 193	1 552
Pozostałe należności brutto	3 265	1 839

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	2 072	287
- od jednostek powiązanych	1 350	-
- od pozostałych jednostek	722	287
Odpisy aktualizujące	1 193	1 552
Pozostałe należności brutto	3 265	1 839

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>ubezpieczenia majątkowe i inne</i>	32	13
<i>autorskie prawa majątkowe do programów</i>	150	-
<i>niezafakturowane przychody i zwroty ze sprzedaży 4Q2011</i>	3 444	-
<i>rezerwa na koszty - usług obcych</i>	6	-
<i>Inne</i>	5	-
<i>pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</i>	103	100
- dostęp do portalu prawniczego on-line	-	7
- zaliczka za badanie sprawozdania finansowego	-	13
- zaliczka za energię elektryczną	-	5
- koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	9	61
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	11
- roczna subskrypcja Microsoft	-	1
- pakiet ogłoszeń o pracę w portalu internetowym	-	2
- oprogramowanie	67	-
- opłata za program motywacyjny	15	-
- inne	12	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 740	113

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	1 386	9
- kasa	2	1
- bank bieżący rach.bankowy	61	2
- bank bieżący rach.dewizowy	55	6
- bank cash pool	1 268	-
Inne środki pieniężne:	637	10 585
- lokaty overnight	637	10 585
Razem	2 023	10 594

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na okres jednego dnia i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Poręczenie (cash pool)</i>	1 268	-
Razem	1 268	-

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne ZFŚS	16	41
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	252	-
Razem	268	41

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji [tys. szt.]	94 950	82 837
Wartość nominalna akcji [zł]	1	1
Razem	94 950	82 837

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 roku 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 i 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 roku 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 i 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 kapitał	7 113	7 837
- emisja akcji pokrytych aportami	-	35 000
Stan na koniec okresu	94 950	82 837

Nota 27. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał na początek okresu	101 321	75 532
Zwiększenia, z tytułu:	9 690	25 789
- emisja akcji	4 000	25 789
- konwersja pożyczek na kapitał	5 690	-
Zmniejszenia, z tytułu:	75	-
- koszty emisji akcji	75	-
Stan na koniec okresu	110 936	101 321

Nota 28. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
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.	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-
- wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2011 r.	-	-	-	-
Stan na dzień 01.01.2010 r.	-	3	-	3
Zmniejszenia w okresie:	-	3	-	3
- wycena udziałów metodą praw własności	-	3	-	3
Stan na dzień 31.12.2010 r.	-	-	-	-

Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Niepodzielony wynik	(109 213)	(100 067)
Razem	(109 213)	(100 067)

Nota 31. KREDYTY I POŻYCZKI

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	-	48
Kredyty bankowe	4 797	-
Karty debetowe	1	-
Pożyczki, w tym:	4 000	18 948
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	4 000	8 049
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	8 798	18 996
- długoterminowe	-	2 200
- krótkoterminowe	8 798	16 796

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 798	16 796
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	-	2 200
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	2 200
Kredyty i pożyczki razem	8 798	18 996

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. zo.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 sierpnia 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 wyniku zakończenia procesu połączenia spółek CD Projekt RED S.A. i CD Projekt Red Sp. z o.o., szczegółowo opisanego w rozdziale dotyczącym struktury Grupy Kapitałowej, CD Projekt RED S.A. stała się stroną powyższej umowy, wstępując z dniem 30 września 2011 roku w prawa i obowiązki CDPRed.

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. 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 31.12.2011

Nazwa banku/pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<i>Marcin Iwiński – pożyczka</i>	1 260	1 260	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Piotr Nielubowicz - pożyczka</i>	450	450	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Michał Kiciński - pożyczka</i>	2 100	2 100	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Adam Kiciński - pożyczka</i>	190	190	<i>Zmienna stopa</i>	31.03.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>BRE Bank - kredyt w rach. bieżącym</i>	5 000	4 797	<i>Zmienna stopa</i>	31.08.2012	<i>weksel własny in blanco, cesja na należności od Media Saturn Holding, hipoteka na nieruchomości w Nowym Sączu</i>
<i>BRE Bank - karty kredytowe</i>	1	1	-	-	-
Razem	-	8 798	-	-	-

Kredyty i pożyczki, stan na 31.12.2010

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<i>Multico Sp. z o.o.</i>	250	251	<i>Stała stopa</i>	31.07.2010	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Multico Sp. z o.o.</i>	9 000	5 700	<i>Zmienna stopa</i>	16.11.2012	<i>weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości</i>
<i>Marcin Iwiński</i>	2 423	2 504	<i>Zmienna stopa</i>	30.09.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Marcin Iwiński</i>	1 615	1 672	<i>Zmienna stopa</i>	15.11.2012	<i>weksel własny in blanco</i>
<i>Marcin Iwiński</i>	1 615	1 672	<i>Zmienna stopa</i>	30.11.2012	<i>weksel własny in blanco</i>

Piotr Nielubowicz	855	900	Zmienna stopa	30.09.2012	weksel własny in blanco
Piotr Nielubowicz	570	600	Zmienna stopa	15.11.2012	weksel własny in blanco
Piotr Nielubowicz	570	231	Zmienna stopa	30.11.2012	weksel własny in blanco
Adam Kiciński	300	54	Zmienna stopa	30.09.2012	weksel własny in blanco
Adam Kiciński	200	210	Zmienna stopa	15.11.2012	weksel własny in blanco
Adam Kiciński	200	210	Zmienna stopa	30.11.2012	weksel własny in blanco
Michał Kiciński	2 423	2 549	Zmienna stopa	30.09.2012	weksel własny in blanco
Michał Kiciński	1 615	1 699	Zmienna stopa	15.11.2012	weksel własny in blanco
Michał Kiciński	1 615	707	Zmienna stopa	30.11.2012	weksel własny in blanco
Piotr Nielubowicz	350	(3)	Zmienna stopa	12.01.2013	weksel własny in blanco
Michał Kiciński	950	(7)	Zmienna stopa	17.02.2013	weksel własny in blanco
Adam Kiciński	250	(2)	Zmienna stopa	22.04.2013	weksel własny in blanco
CD Projekt Sp. z o.o. - cash pool	-	48	-	-	-
RBS Bank (Polska) S.A. - karty kredytowe	-	1	-	-	-
Razem	-	18 996	-	-	-

1) 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

Kredyty i pożyczki - struktura walutowa

w tys. zł	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	8 798	8 798	18 996	18 996
Kredyty i pożyczki razem	-	8 798	-	18 996

Nota 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe	141	12
Kaucja za wynajem biura	16	-
Inne	1	-
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	158	12
- długoterminowe	67	-
- krótkoterminowe	91	12

Zobowiązania leasingowe

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	50	12
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	91	-
- od roku do pięciu lat	91	-
Zobowiązania leasingowe razem	141	12

Nota 33. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nie dotyczy.

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	2 297	983
Wobec jednostek powiązanych	20	17
Wobec jednostek pozostałych	2 277	966

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.	2 297	1 381	-	8	808	-	100
Wobec jednostek powiązanych	20	-	-	-	-	-	20
Wobec jednostek pozostałych	2 277	1 381	-	8	808	-	80
Stan na dzień 31.12.2010 r.	983	271	19	2	57	250	384
Wobec jednostek powiązanych	17	17	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	966	254	19	2	57	250	384

Nota 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

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	205	98
<i>Podatek VAT</i>	22	-
<i>PFRON</i>	3	-
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	80	14
<i>Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)</i>	92	73
<i>Rozrachunki z tytułu PIT-8A</i>	8	-
<i>Pozostałe</i>	-	11
Pozostałe zobowiązania	5 012	5 420
<i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i>	14	13
<i>Pozostałe rozrachunki z pracownikami</i>	2	-
<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (cash pool)</i>	1 579	5 373
<i>Niewypłacone umowy cywilnoprawne</i>	4	-
<i>Zobowiązanie dla THQ oraz Namco</i>	3 065	-
<i>Zaliczki otrzymane od odbiorców zagr.</i>	342	34
<i>Pozostałe</i>	6	-
Razem inne zobowiązania	5 217	5 518

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.	5 217	5 217	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	1 579	1 579	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	3 638	3 638	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.	5 518	5 480	17	-	1	(1)	21
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	5 373	5 373	-	-	-	-	-
<i>Wobec jednostek pozostałych</i>	145	107	17	-	1	(1)	21

Nota 36. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Środki pieniężne</i>	16	41
<i>Zobowiązania z tytułu Funduszu</i>	8	28
Saldo po skompensowaniu	8	13
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	24	14

Nota 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:**

w tys. zł	Tytułem	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Agora S.A.				
Weksel na zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	-
Weksel na zabezpieczenie umowy licencyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej dot. gry Wiedźmin 2 PC	PLN	6 070	-
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	-
Poręczenie wekslowe dwóch weksli własnych in blanco wystawionych przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Poręczenie umowy licencyjnej i umowy dystrybucyjnej	PLN	-	6 332
Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej	PLN	-	6 070
BRE Bank S.A.				
Poręczenie wekslowe	Umowa kredytu	PLN	15 000	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	-
Hipoteka umowana na nieruchomości w Nowym Sączu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	-
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 Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	-

CHG-Meridian Leasing				
Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Oprogramowanie Autodesk	EUR	-	50
Poręczenie spłaty zob. z tyt. umowy leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Serwery	USD	-	22
Poręczenie na spłatę zobowiązań z tytułu umowy leasingu	Leasing sprzętu komputerowego, oprogramowania	PLN	-	57
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych				
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie 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 kredytów	PLN	-	25 644
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

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

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

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

w tys. zł	31.12.2011		31.12.2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
<i>W okresie 1 roku</i>	60	50	-	12
<i>W okresie od 1 do 5 lat</i>	95	91	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	155	141	-	12
<i>Przyszły koszt odsetkowy</i>	14		-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	141	141	-	12
- krótkoterminowe	50	50	-	12
- długoterminowe	91	91	-	-

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa (waluta) w tys.	Waluta	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozd. w tys. zł	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu
BRE Leasing Sp. z o.o.	1/WA/119772/2011	179	PLN	2014-04-16	141	Opcja wykupu

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>Samochód osobowy</i>	-	-	-	141	-	141
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	-	-	-	141	-	141

Nota 39. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Dotacje	224	36
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	224	36
- długoterminowe	175	30
- krótkoterminowe	49	6

w tys. zł	data otrzymania dofinansowania	wartość dofinansowania	kwota pozostała do rozliczenia w księgach rach.	data zakończenia rozliczenia dofinansowania
Budowa centrum - serwerownia	20.11.2009	152	117	20.11.2019
Modernizacja infrastruktury IT	20.11.2009	113	107	20.11.2019
Wartość ogółem	-	265	224	-

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. oraz „Modernizacja infrastruktury technicznej i technologicznej Grupy CD Projekt” – 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 40. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	12	12
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (premie)	41	-
Razem, w tym:	53	12
- długoterminowe	12	12
- krótkoterminowe	41	-

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa (%)	5,50	4,90
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	3,50	2,50
Wskaźnik rotacji pracowników (%) - Średnio dla wieku, wraz z wiekiem maleje do 0%, osiągając 0% 3 lata przed emeryturą	15% - 30 lat	7% - 35 lat
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00	5,00
Tablice śmiertelności GUS z roku	2010	2009
Prawdopodobieństwo inwalidztwa w ciągu roku	0,25	0,25

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.

w tys. zł	Rezerwy na	Rezerwy na
-----------	------------	------------

	odprawy emerytalne i rentowe	pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2011	12	-
<i>Utworzenie rezerwy</i>	1	41
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	1	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	12	41
- długoterminowe	12	-
- krótkoterminowe	-	41
Stan na 01.01.2010	7	-
<i>Utworzenie rezerwy</i>	6	-
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	-	-
Stan na 31.12.2010, w tym:	13	-
- długoterminowe	13	-
- krótkoterminowe	-	-

Nota 41. POZOSTAŁE REZERWY

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	15	192
<i>Pozostałe rezerwy, w tym:</i>	59	214
- audyt sprawozdań finansowych	43	33
- sporządzenie sprawozdania finansowego	-	65
- publikacja sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B	15	16
- usługi prawne	1	23
- windykacja należności	-	75
- odsetki od zaległości	-	2
Razem, w tym	74	406
- długoterminowe	9	5
- krótkoterminowe	65	401

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	192	214	406
<i>Utworzone w ciągu roku obrotowego (w tym z połączenia)</i>	10	2 333	2 343
<i>Wykorzystane (w tym z połączenia)</i>	187	2 478	2 665
<i>Rozwiązane</i>	-	10	10
Stan na 31.12.2011, w tym:	15	59	74
- długoterminowe	9	-	9
- krótkoterminowe	6	59	65
Stan na 01.01.2010	767	54	821
<i>Utworzone w ciągu roku obrotowego</i>	192	214	406
<i>Rozwiązane</i>	767	54	821
Stan na 31.12.2010, w tym:	192	214	406
- długoterminowe	5	-	5
- krótkoterminowe	187	214	401

Nota 42. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany**

	31.12.2011		31.12.2010	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:				
- otrzymane kredyty i pożyczki	0,09%	0,02%	-1,38%	0,06%

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

Na dzień bilansowy posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe narażone na zmianę stóp procentowych miały wartość 8,94 mln złotych. Przy niezmiennych pozostałych czynnikach, przewidywany zysk Grupy z tytułu wzrostu stopy procentowej 0,25% w okresie 12 miesięcy może wynieść 22,3 tys. zł. Natomiast w przypadku spadku o 0,25% Spółka poniesie stratę w wysokości 22,3 tys. zł.

Ryzyko kredytowe

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.							
Należności z tyt. dostaw i usług	6 611	812	411	34	107	4 546	701
Odpisy aktualizujące	701	-	-	-	-	-	701
Pozostałe należności	3 265	2 713	8	72	11	-	461
Odpisy aktualizujące	1 193	732	-	-	-	-	461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 023	2 023	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	4 229	4 229	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.							
Należności z tyt. dostaw i usług	2 287	132	94	1	6	29	2 025
Odpisy aktualizujące	1 821	-	-	-	-	-	1 821
Pozostałe należności	1 839	109	131	32	-	-	1 567
Odpisy aktualizujące	1 552	-	-	-	-	-	1 552
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 594	10 594	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-

Największą pozycję przeterminowanych należności w przedziale pomiędzy 181 a 360 dni na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowi kwota będąca równoważnością 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.

Ryzyko związane z płynnością

	Bieżące	< 3 m.	3 do 12 m.	> 12 m.
Stan na dzień 31.12.2011 r.				
<i>Oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	-	-	8 798	-
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe, w tym:</i>	6 598	8	808	100
- <i>do jednostek powiązanych</i>	1 579	-	-	20
Stan na dzień 31.12.2010 r.				
<i>Oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	-	-	16 795	2 200
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe, w tym:</i>	5 751	38	308	404
- <i>od jednostek powiązanych</i>	5 391	-	-	-

Spółka monitoruje realizację planów rocznych w tym planów dotyczących bieżącej płynności w cyklach miesięcznych z rozbiem na okresy tygodniowe. W ramach działalności operacyjnej w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców prowadzony jest ciągły monitoring spływu należności. Spółka ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego, w tym pożyczek, jak również dysponuje rezerwowymi zasobami finansowymi w formie gotówki na koncie bankowym jak i gotówki ulokowanej na koncie funduszu inwestycyjnego. Spółka nie korzysta z żadnych instrumentów pochodnych, nie wystawia opcji, ani nie zawierała umów dotyczących walutowych struktur opcyjnych. Na dzień bilansowy instrumenty finansowe Spółki narażone były na ryzyko zmian następujących stóp procentowych: WIBOR ON, WIBOR 1M, WIBOR 3M. W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmienność stóp procentowych przyjęto założenia, że w ciągu 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym, stopa procentowa spadnie lub wzrośnie o 0,25%.

Nota 43. 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, w tym:	10 005	11 347	10 005	11 347
- <i>należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	7 982	753	7 982	753
- <i>środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych</i>	2 023	10 594	2 023	10 594
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	4 229	-	4 229	-
- <i>jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym</i>	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:	8 798	18 996	8 798	18 996
- <i>długoterminowe oprocentowane zmienną stopą proc.</i>	-	2 200	-	2 200
- <i>kredyt w rachunku bieżącym</i>	4 798	1	4 798	1
- <i>pozostałe – krótkoterminowe (w tym pożyczki)</i>	4 000	16 795	4 000	16 795
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	67	-	67	-
- <i>zobowiązania z tyt. leasingu finansowego</i>	50	-	50	-
- <i>kaucje</i>	17	-	17	-
Pozostałe zobowiązania inne, w tym:	7 605	6 513	7 605	6 513
- <i>zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</i>	7 514	6 501	7 514	6 501
- <i>pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe</i>	91	12	91	12

Nota 44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

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

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
<i>Oprocentowane kredyty i pożyczki</i>	8 798	18 995
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	7 514	6 501
<i>Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	2 023	10 594
Zadłużenie netto	14 289	14 902
<i>Kapitał własny</i>	117 754	80 059
Kapitał razem	117 754	80 059
Kapitał i zadłużenie netto	132 043	94 962
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	11%	16%

Nota 45. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W 2011 roku Spółka 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 46. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

w tys. zł	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
JEDNOSTKI ZALEŻNE				
<i>CDP Investment Sp. z o.o.</i>	-	-	-	179
<i>CD Projekt Sp. z o.o.</i>	2 626	1	232	61
<i>CD Projekt Red Sp. z o.o.</i>	2 461	3	-	-
<i>Metropolis Software Sp. z o.o.</i>	18	-	-	-
<i>Porting House Sp. z o.o.</i>	631	1	-	-
<i>GOG Limited</i>	462	8	-	-
INNE PODMIOTY POWIĄZANE				
<i>Adam Kiciński – Prezes Zarządu</i>	1	2	-	-
<i>Marcin Iwiński – Członek Zarządu</i>	6	-	-	-
<i>Piotr Nielubowicz – Członek Zarządu</i>	-	3	-	-
<i>Michał Nowakowski - Członek Zarządu</i>	1	-	-	-
<i>Edyta Wakuła – Prokurent</i>	4	-	-	-
<i>Robert Wesołowski - Prokurent</i>	2	-	-	-
<i>Michał Kiciński – Prokurent*</i>	-	8	-	-

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

w tys. zł	Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
JEDNOSTKI ZALEŻNE				
CD Projekt Sp. z o.o.	1 598	60	-	-
CD Projekt Red Sp. z o.o.	-	48	-	-
Porting House Sp. z o.o.	9	9	-	-
GOG Limited	290	-	-	-
kwota należności brutto Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	116	116	116	116
odpis aktualizujący należności Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	116	116	116	116
INNE PODMIOTY POWIĄZANE				
Adam Kiciński – Prezes Zarządu	-	2	-	-
Piotr Nielubowicz – Członek Zarządu	-	3	-	-
Michał Kiciński – Prokurent*	-	8	-	-

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

w tys. zł	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
JEDNOSTKI ZALEŻNE				
CD Projekt Sp. z o.o.	-	5 391	-	-
Porting House Sp. z o.o.	71	-	-	-
GOG Limited	1 508	-	-	-
Optibox Sp. z o.o. w upadłości likw.	20	20	20	20
INNE PODMIOTY POWIĄZANE				
Adam Kiciński – Prezes Zarządu	190	475	-	-
Marcin Iwiński – Członek Zarządu	1 260	5 848	-	-
Piotr Nielubowicz – Członek Zarządu	450	1 731	-	-
Michał Kiciński – Prokurent*	2 100	4 955	-	-

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

Nota 47. 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
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 382	207
Razem	1 382	207

Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

w tys. zł	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	605	-
Razem	605	-

Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej

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

Nota 48. ZATRUDNIENIE**Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Zarząd</i>	2	2
<i>Administracja</i>	5	4
<i>Programiści</i>	4	-
<i>Marketing</i>	4	-
<i>Design</i>	4	-
<i>QA</i>	5	-
<i>Pozostali</i>	19	9
Razem	43	15

Rotacja zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<i>Liczba pracowników przyjętych (w tym pracownicy połączonej jednostki)</i>	39	-
<i>Liczba pracowników zwolnionych</i>	11	11
Razem	28	(11)

Nota 49. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Nie dotyczy.

Nota 50. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWEANIA ZEWNĘTRZNEGO

Nie dotyczy.

Nota 51. 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 zawieszono postanowieniem z dnia 12 stycznia 2007 roku. Zawieszono postępowanie zostało podjęte i na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki. Został on uchylony w dniu 19 maja 2009 roku przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny, a sprawa została przekazana Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpatrzenia. Na datę publikacji sprawozdania Sąd Okręgowy w Krakowie ponownie rozpoznaje tę sprawę. W dniu 19 listopada 2009 r. Sąd Okręgowy postanowił o powołaniu biegłego celem zbadania związku przyczynowego pomiędzy szkodą wyrządzoną Optimus, a wydaniem niezgodnych z prawem decyzji podatkowych oraz skutków majątkowych wydania wyżej wymienionych decyzji po stronie Optimus. Biegły wydał opinię w sprawie, doręczoną pełnomocnikowi Spółki w styczniu 2011 roku. Pełnomocnik złożył pismo procesowe z zastrzeżeniami do opinii biegłego, a po uzyskaniu odpowiedzi biegłego - replikę. W dniu 8 sierpnia 2011 odbyła się rozprawa, na której Sąd rozpatrzył część wniosków dowodowych strony powodowej, wydał szereg postanowień porządkowych oraz wyznaczył – celem przesłuchania świadków, trzy terminy rozprawy, tj. na dzień 3, 5 i 10 października 2011 r.

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 zasądającego.

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

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Optimus złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Panu Michałowi Lorencowi – byłemu Prezesowi Zarządu. Spółka domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł za straty, jakie poniosła na skutek naruszenia obowiązków informacyjnych związanych z funkcjonowaniem na GPW w zakresie emisji Akcji serii D oraz zakupu akcji Zatra S.A. w czasie, gdy Michał Lorenc pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Rozprawa wyznaczona przez Sąd na dzień 2 czerwca 2010 r. nie odbyła się.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy. Spółka oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu.

3. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Spółka 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 bezpodstawnie zdaniem powoda usunięcie z gry zabezpieczeń DRM przeciwdziałających nielegalnemu rozpowszechnianiu oprogramowania oraz ograniczeń regionalizujących grę terytorialnie.

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

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

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

Kings”, prowadzonej przez należący do zależnej od CD Projekt RED S.A. spółki GOG Ltd. portal GOG.com. Jednocześnie w zakresie wydanego orzeczenia Sąd zobowiązał CD Projekt RED S.A. do pokrycia Namco kosztów związanych 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 52. 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 53. 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 54. 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 z punktu widzenia całej grupy kapitałowej Spółki osób, 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 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 poinformowała o zawartej przez Spółkę umowie kredytowej o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy było 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 Emitenta 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 począwszy 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 zawarto z BRE Bank w dniu 18 kwietnia 2012 roku aneks 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.

Zgodnie z założeniami Zarządu pozyskane środki przeznaczone zostaną na realizację ogłoszonej 17 listopada 2011 roku strategii Spółki, zakładającej wejście w ramach prowadzonej przez spółki z Grupy Kapitałowej CD Projekt RED działalności, do ścisłej czołówki producentów i cyfrowych dystrybutorów gier na świecie.

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 51 - Sprawy sądowe.

W raporcie bieżącym 07/2012 z dnia 23 marca 2012 roku Zarząd CD Projekt RED 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 jedyne go 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 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 55. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Nie dotyczy.

Nota 56. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

w tys. zł	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej OPTIMUS S.A.	Przychody ze sprzedaży i operacji finansowych	% udział w przychodach ze sprzedaży OPTIMUS S.A.
Stan na dzień 31.12.2011 r.				
Jednostka dominująca	138 161	100%	54 176	100%
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej*</i>	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.				
Jednostka dominująca	106 027	100%	2 646	100%
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	460	0%	-	-
<i>Metropolis-Software Sp. z o.o.</i>	57	0%	398	15%

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

Nota 57. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy [w tys. zł]	01.01.20101 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
- za badanie rocznego spr. fin. i skonsolidowanego spr. fin.	32	33
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd spr. fin. i skonsolidowanego spr. fin.	19	21
- za pozostałe usługi	7	-
Razem	58	54

Nota 58. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	2 023	10 594
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w RPP	2 023	10 594

w tys. zł	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja:	1 158	397
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	103	22
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	483	302
<i>amortyzacja wartości niematerialnych jednostki przejętej</i>	276	6
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jednostki przejętej</i>	296	67
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	942	1 984
<i>odsetki zapłacone od otrzymanych pożyczek</i>	656	903
<i>odsetki otrzymane</i>	(218)	(42)
<i>odsetki naliczone od udzielonych pożyczek</i>	-	(94)
<i>odsetki naliczone od kredytów i pożyczek</i>	(12)	26
<i>odsetki i udziały w zyskach jednostki przejętej</i>	516	1 191

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(310)	224
<i>przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	(18)	(103)
<i>wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	142
<i>aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych</i>	(171)	-
<i>zysk (strata) z działalności inwestycyjnej jednostki przejętej</i>	(1)	185
<i>przychody ze zbycia inwestycji</i>	(120)	-
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	414	(417)
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania</i>	3 289	(409)
<i>korekta o zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony</i>	(12)	-
<i>korekta o rezerwę na podatek odroczony od znaku „The Witcher” w wyniku połączenia</i>	(2 846)	-
<i>wartość rezerw wyłączona w wyniku połączenia</i>	328	-
<i>wartość rezerw przejęta w wyniku połączenia</i>	(345)	-
<i>zmiana stanu rezerw jednostki przejętej</i>	-	(8)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	(754)	424
<i>bilansowa zmiana stanu zapasów</i>	(22 502)	424
<i>wartość zapasów przejęta w wyniku połączenia</i>	19 625	-
<i>zmiana stanu zapasów jednostki przejętej</i>	2 123	-
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(3 740)	1 008
<i>zmiana stanu należności krótkoterm. wynikająca z bilansu</i>	(8 796)	759
<i>zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu</i>	(102)	-
<i>stan należności dotyczący ZFŚS wyłączony</i>	3	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>	1 350	-
<i>zmiana stanu należności jednostki przejętej</i>	(6 295)	236
<i>stan należności przejęty w wyniku połączenia</i>	8 146	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	(17 800)	(1 133)
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	1 159	(14 848)
<i>stan należności dotyczący ZFŚS wyłączony</i>	(2)	-
<i>korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań</i>	-	86
<i>korekta o wniesione wpłaty na pokrycie akcji</i>	-	19 098
<i>kompensata rozrachunków łączących się jednostek</i>	22	-
<i>zmiana stanu zobowiązań finansowych</i>	(128)	-
<i>eliminacja z tytułu cash pool</i>	3 794	(5 373)
<i>korekta o zobowiązania z tytułu cash pooling jednostki przejętej</i>	4 236	-
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych jednostki przejętej</i>	(17 893)	(103)
<i>korekta o zmianę stanu zobowiązań, których koszty odniesiono w ciężar kapitału zapasowego</i>	-	(24)
<i>korekta o zmianę stanu zobowiązań dot. ZFŚS</i>	-	31
<i>stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku połączenia</i>	(8 988)	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów wynika z następujących pozycji:	(5 216)	(84)
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu</i>	(4 179)	(18)
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu</i>	-	6
<i>stan rozliczeń międzyokresowych przejęty w wyniku połączenia</i>	1 912	-
<i>korekta o kompensatę rezerwy i aktywa na pod. odroczony w związku z połączeniem</i>	(24)	-
<i>zmiana stanu pozostałych aktywów jednostki przejętej</i>	(2 925)	(72)
Zmiana stanu pozostałych pasywów wynika z następujących pozycji:	78	6
<i>zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu</i>	189	6
<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:	480	(88)
<i>rozliczenie leasingu finansowego</i>	-	(91)
<i>umorzone kredyty i pożyczki</i>	-	(5)
<i>środki pieniężne jednostki przejętej</i>	480	9
<i>inne</i>	-	(1)

Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 roku oparto o stratę przed opodatkowaniem w wysokości 4 038 tys. zł. W rachunku zysków i strat wynik przed opodatkowaniem wynosi 3 448 tys. zł - różnicę stanowi strata brutto spółki przejętej CDP Investment Sp. z o.o. w wysokości 590 tys. zł.

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