



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

CDPROJEKTRED

ZA OKRES 01.01.2012 – 30.06.2012

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

III. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dane za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 30 czerwca 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku dla skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku dla sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WG. STANU NA DZIEŃ 30.06.2012 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 pierwszym półroczu 2012 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki CD Projekt RED S.A.

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 pierwszym półroczu 2012 roku nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED S.A.

V. BIEGLI REWIDENCI

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

Al. 3 maja 9,

30-062 Kraków

W raporcie bieżącym 17/2012 z dnia 28 maja 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 28 maja 2012 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych CD Projekt RED S.A. w 2012. Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie.

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

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

	<i>liczba akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>% udział głosów na WZ</i>
Porozumienie⁽¹⁾	39 573 679	41,678	39 573 679	41,678
<i>Michał Kiciński</i>	<i>15 958 500</i>	<i>16,807</i>	<i>15 958 500</i>	<i>16,807</i>
<i>Marcin Iwiński</i>	<i>14 507 501</i>	<i>15,279</i>	<i>14 507 501</i>	<i>15,279</i>
<i>Piotr Nielubowicz</i>	<i>5 985 197</i>	<i>6,304</i>	<i>5 985 197</i>	<i>6,304</i>
<i>Adam Kiciński</i>	<i>3 122 481</i>	<i>3,289</i>	<i>3 122 481</i>	<i>3,289</i>
PKO TFI S.A.⁽²⁾	9 000 000	9,479	9 000 000	9,479
Pozostały akcjonariat	46 376 321	48,843	46 376 321	48,843

(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 roku.

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 2 maja 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od TFI Allianz Polska S.A. (dalej „TFI Allianz”) z którego wynikało, iż w efekcie zbycia akcji dokonanego w dniu 26 kwietnia 2012 roku przez zarządzane przez TFI Allianz fundusze Allianz Platinum FIZ, Allianz FIO oraz Bezpieczna Jesień SFIO ilość akcji posiadanych przez TFI Allianz spadła poniżej poziomu 5% ogólnej liczby głosów w kapitale zakładowym Spółki.

W raporcie bieżącym 16/2012 z dnia 22 maja 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 22 maja 2012 roku otrzymał zawiadomienie od Pana Piotra Nielubowicza, działającego w imieniu własnym, Pana Michała Kicińskiego, Pana Marcina Iwińskiego oraz Pana Adama Kicińskiego, jako osób działających w porozumieniu o dokonanych w dniu 17 maja 2012 roku transakcjach, w wyniku realizacji opcji kupna wynikających z umów zawartych w dniu 21 października 2010 roku z Panią Edytą Wakulą, Panem Adamem Badowskim, Panem Piotrem Nielubowiczem oraz Panem Robertem Wesołowskim (dalej również „Uprawnieni”), z których prawa przeniesione zostały na spółkę, w której Uprawnieni są udziałowcami (dalej „Podmiot Uprawniony”). Podmiot Uprawniony nabył na podstawie czterech umów sprzedaży od zawiadamiających akcjonariuszy działających w porozumieniu, tj.:

- 1) od Pana Piotra Nielubowicza 106.875 akcji,
 - 2) od Pana Adama Kicińskiego 37.500 akcji,
 - 3) od Pana Marcina Iwińskiego 1.302.812 akcji,
 - 4) od Pana Michała Kicińskiego 302.813 akcji,
- tj. łącznie 1.750.000 akcji po cenie 1 zł za każdą akcję.

W raporcie bieżącym 20/2012 z dnia 15 czerwca 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 15 czerwca 2012 roku otrzymał zawiadomienia złożone przez Pana Adama Kicińskiego – Prezesa Zarządu Spółki, będącego jednocześnie stroną porozumienia znaczących akcjonariuszy Spółki, o dokonanej w dniu 13 czerwca 2012 roku transakcji nabycia 22.380 akcji Emitenta, po cenie wynoszącej 4,47 zł za każdą akcję, na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

VII. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2012 ROKU I DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

	stan na 30.06.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	14 507 501	1 302 812	-	15 810 313
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 122 481	37 500	22 380	3 137 601
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	5 985 197	106 875	-	6 092 072
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	100 000	-	101 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

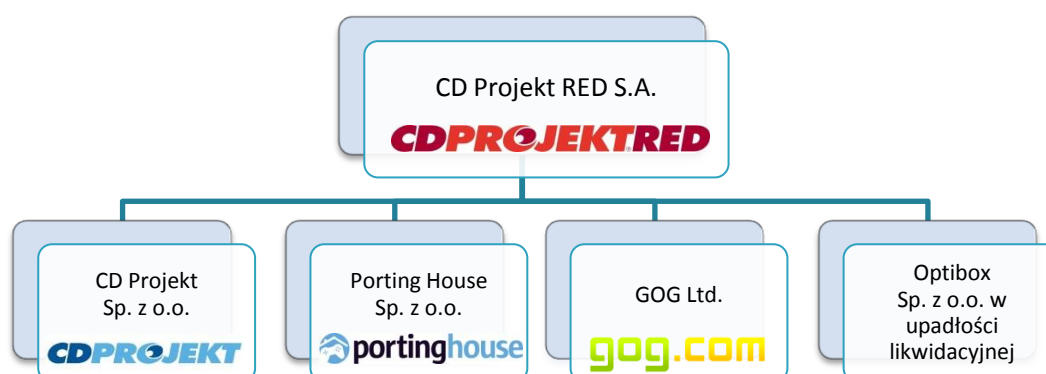
	stan na 28.08.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	14 507 501	1 302 812	-	15 810 313
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 122 481	37 500	22 380	3 137 601
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	5 985 197	106 875	-	6 092 072
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	100 000	-	101 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	stan na 30.06.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
Katarzyna Weronika Ziótek	10	-	-	10
Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek	-	-	-	-
Maciej Grzegorz Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Mateusz Kujawski	-	-	-	-
Piotr Stefan Pągowski	-	-	-	-

	stan na 28.08.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
Katarzyna Weronika Ziótek	10	-	-	10
Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek	-	-	-	-
Maciej Grzegorz Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Mateusz Kujawski	-	-	-	-
Piotr Stefan Pągowski	-	-	-	-

VIII. SPÓŁKI POWIĄZANE - PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ



IX. ODNIESIENIE DO PUBLIKOWANYCH SZACUNKÓW

Zarząd Spółki dominującej informuje, że przychody ze sprzedaży Grupy opublikowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zbieżne z szacunkami skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej CD Projekt RED opublikowanymi raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 09 sierpnia 2012 roku i nie odbiegają od opublikowanych szacunków o więcej niż 10% ich wartości.

X. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej

podstawie przepisów wykonawczych 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 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku i okres porównywalny od 01 stycznia do 30 czerwca 2011 roku.

XI. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD Projekt RED zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 sierpnia 2012 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT RED

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	71 442	80 300
Przychody ze sprzedaży produktów	36 109	45 444
Przychody ze sprzedaży usług	1 867	2 159
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 466	32 697
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 997	38 924
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 427	20 784
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 570	18 140
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	33 445	41 376
Pozostałe przychody operacyjne	1 083	2 556
Koszty sprzedaży	11 082	12 490
Koszty ogólnego zarządu	7 466	3 773
Pozostałe koszty operacyjne	2 181	4 250
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 799	23 419
Przychody finansowe	1 592	1 047
Koszty finansowe	1 210	1 463
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 181	23 003
Podatek dochodowy	371	2 554
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 810	20 449
Zysk (strata) netto	13 810	20 449
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	13 810	20 449
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,15	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,15	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy	0,15	0,22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
Zysk (strata) netto	13 810	20 449
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(289)	20
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy zł	1	-
Suma dochodów całkowitych	13 522	20 469
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	13 522	20 469

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE	93 229	90 751	90 762	90 064
Rzeczowe aktywa trwałe	10 048	10 477	9 924	9 477
Wartości niematerialne	78 973	77 718	77 923	72 790
Wartość firmy	2 002	2 002	2 002	6 847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 896	285	644	684
Pozostałe aktywa trwałe	310	269	269	266
AKTYWA OBROTOWE	96 507	78 266	94 964	91 625
Zapasy	31 668	33 751	31 112	24 409
Należności handlowe	24 241	18 622	31 549	26 141
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	124	1 632	1 018
Pozostałe należności	2 468	1 959	1 208	1 427
Pozostałe aktywa finansowe	4 608	1 793	4 229	5 123
Rozliczenia międzyokresowe	25 175	17 138	15 415	15 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 340	4 879	9 819	17 583
AKTYWA RAZEM	189 736	169 017	185 726	181 689
KAPITAŁ WŁASNY	137 545	123 962	123 809	119 859
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>137 545</i>	<i>123 962</i>	<i>123 809</i>	<i>119 859</i>
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	94 950	94 950
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	105 200	106 705	106 705	106 705
Pozostałe kapitały	214	46	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(567)	(640)	(278)	(715)
Niepodzielony wynik finansowy	(76 062)	(77 568)	(101 530)	(101 530)
Wynik finansowy bieżącego okresu	13 810	469	23 962	20 449
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9 059	7 036	7 590	11 859
Kredyty i pożyczki	-	-	-	4 140
Pozostałe zobowiązania finansowe	398	470	333	197
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 128	6 182	6 874	7 361
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	495	345	344	122
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30	30	30	34
Pozostałe rezerwy	8	9	9	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43 132	38 019	54 327	49 971
Kredyty i pożyczki	6 958	5 788	13 404	10 459
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 931	271	240	128
Zobowiązania handlowe	26 750	22 778	33 567	26 073
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	504	241	163	1 561
Pozostałe zobowiązania	3 100	7 577	6 043	9 958
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	177	1 272	90	18
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 481	1	209	1 001
Pozostałe rezerwy	231	91	611	773
PASYWA RAZEM	189 736	169 017	185 726	181 689

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2012 - 30.06.2012								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	106 705	-	(278)	(77 568)	-	123 809	123 809
Kapitał własny po korektach	94 950	106 705	-	(278)	(77 568)	-	123 809	123 809
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	(1 506)	-	-	1 506	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	214	-	-	-	214	214
Suma dochodów całkowitych	-	1	-	(289)	-	13 810	13 522	13 522
Kapitał własny na dzień 30.06.2012	94 950	105 200	214	(567)	(76 062)	13 810	137 545	137 545
01.01.2011 - 31.12.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Kapitał własny po korektach	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	12 113	9 690	-	-	-	-	21 803	21 803
Koszty emisji akcji	-	(75)	-	-	-	-	(75)	(75)
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	(4 661)	-	-	4 661	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	456	(2)	23 962	24 416	24 416
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	106 705	-	(278)	(101 530)	23 962	123 809	123 809
01.01.2011 - 30.06.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Kapitał własny po korektach	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Emisja akcji	12 113	9 690	-	-	-	-	21 803	21 803
Koszty emisji akcji	-	(77)	-	-	-	-	(77)	(77)
Podział zysku netto	-	(4 659)	-	-	4 659	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	19	-	20 449	20 468	20 468
Kapitał własny na dzień 30.06.2011	94 950	106 705	-	(715)	(101 530)	20 449	119 859	119 859

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	14 181	23 003
Korekty razem:	(11 319)	(17 009)
<i>Amortyzacja</i>	1 148	1 025
<i>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	-	326
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	289	795
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(248)	(65)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	1 968	2 176
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(469)	3 329
<i>Zmiana stanu należności</i>	5 070	(9 817)
<i>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(5 510)	(6 092)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	(13 277)	(8 642)
<i>Inne korekty</i>	(290)	(44)
Gotówka z działalności operacyjnej	2 862	5 994
<i>Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony</i>	1 539	3
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 401	5 997
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 749	10 222
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	206	13
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	2 500	10 136
<i>Inne wpływy inwestycyjne</i>	43	73
Wydatki	2 066	16 175
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	2 050	1 175
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	-	15 000
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	16	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	683	(5 953)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 327	13 110
<i>Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	-	8 985
<i>Kredyty i pożyczki</i>	2 900	4 083
<i>Inne wpływy finansowe</i>	427	42
Wydatki	9 890	11 181
<i>Kredyty i pożyczki</i>	9 349	9 587
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	125	205
<i>Odsetki</i>	341	1 066
<i>Inne wydatki finansowe</i>	75	323
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 563)	1 929
D. Przepływy pieniężne netto razem	(1 479)	1 973
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 479)	1 973
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 819	15 610
G. Środki pieniężne na koniec okresu	8 340	17 583

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy roku 2011.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2011 roku obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego podlegało przeglądowi.

III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2012 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku:

- Koszty licencji w kwocie 6.123 tys. zł przeniesiono z pozycji Koszty sprzedaży i zaprezentowano w pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.

Powyższa zmiana została dokonana w celu dostosowania polityki rachunkowości spółki GOG Ltd. do polityki rachunkowości Spółki dominującej i nie wpłynęła na zmianę wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 roku:

- Koszty programu motywacyjnego w kwocie 46 tys. zł za marzec 2012 roku przeniesiono z pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej i zaprezentowano w pozycji Pozostałe kapitały.

Powyższa zmiana została dokonana ze względów prezentacyjnych w Spółce dominującej i nie wpłynęła na zmianę wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Spółki dominującej dotyczące produkcji w toku i wyrobów gotowych opisane zostały w pkt VIII Informacji objaśniających.

IV. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2012 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	udział w kapitale	udział w prawach głosu	metoda konsolidacji
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 utratę kontroli.

V. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Grupie. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujemuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

Pozostałe przychody, pozostałe koszty

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

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

Dotacje państwowe

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

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa ujawniła wartości niematerialne: markę korporacyjną "CD Projekt". Na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego CD Projekt RED S.A. wykazana jest marka towarowa „The Witcher”. Marki zostały wycenione metodą kapitalizacji opłat licencyjnych (Relief from Royalty) reprezentującą podejście dochodowe, stanowiącą jedną z podstawowych metod wyceny marek oraz innych aktywów niematerialnych na potrzeby rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF nr 3 „Połączenia jednostek”. Wartość marek podlega corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią nieruchomości utrzymywane w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów, przyrost ich wartości lub obie te korzyści. W związku z tym przepływy środków pieniężnych uzyskiwane dzięki nieruchomości inwestycyjnej są w dużej mierze niezależne od pozostałych aktywów będących w posiadaniu Spółki z Grupy.

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki z Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień powstania inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia, zgodnie z MSR 27. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące:

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

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

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

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

Zapasy

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

Produkcja w toku obejmuje tworzenie gier. Wycena w księgach oparta jest według kosztu wytworzenia, który obejmuje: koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym projektem.

W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu, następuje przeksięgowanie nakładów z Produkcji w toku na Produkty gotowe.

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży określa się współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty w momencie ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako „Produkty gotowe”) w stosunku do planowanych przychodów ze sprzedaży.

W przypadku projektów dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Wartość wierzytelności odpowiadająca przychodom ze sprzedaży produktów, które powstały i zostały ujęte w okresie sprawozdawczym, a zaraportowane zostały po zakończeniu tego okresu (zgodnie z zawartymi umowami), prezentowana jest w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów do czasu wystawienia faktury.

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka z Grupy ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty

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

Rezerwy na bonusy marketingowe

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

W 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.

Kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów powiększonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku

zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie. Zasady dotyczące kredytów stosuje się odpowiednio do pożyczek. Udzielone pożyczki wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

Licencje

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

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

VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy i Spółki.

Transakcje i salda

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

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2011 roku. W pierwszym półroczu 2012 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe oraz program motywacyjny zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Produkcja w toku

W przypadku projektów, dla których możliwe jest określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży Spółka dominująca określa współczynnik, na podstawie którego rozliczana jest wartość tych projektów w koszty w momencie ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako „Produkty gotowe”) w stosunku do planowanych przychodów ze sprzedaży.

W przypadku projektów dla których nie jest możliwe określenie wiarygodnych szacunków dotyczących przychodów ze sprzedaży i na tej podstawie określenie współczynnika do rozliczania kosztów - przychody i koszty rozliczane są w stosunku 1:1.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

VIII. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011, za wyjątkiem zmiany prezentacyjnej opisanej w części III Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych oraz zmiany metody rozliczania kosztów produkcji. W odniesieniu do przychodów i kosztów wyprodukowania Edycji Rozszerzonej Wiedźmina 2 na komputery PC oraz konsole Xbox 360 Spółka dominująca zmieniła metodę rozliczania kosztów produkcji. Łączne nakłady na wyprodukowanie Edycji Rozszerzonej Wiedźmina 2 prezentowane na zapasach rozliczane są proporcjonalnie do spodziewanych przychodów na podstawie ustalonego wskaźnika rozliczania kosztów.

Zmiana zasad polityki rachunkowości w zakresie rozliczenia kosztów ukończonych projektów wprowadzona została w celu zwiększenia porównywalności wyników Spółki z wynikami innych podmiotów w branży – zarówno krajowych jak i zagranicznych. Ponadto obecne założenia polityki rachunkowości w tym zakresie lepiej realizują zasadę współmierności przychodów i kosztów.

W związku z mającą miejsce 17 kwietnia 2012 roku premierą Wiedźmina 2 w ramach nowej Edycji Rozszerzonej na konsole Xbox 360 oraz komputery PC zakończone zostało wprowadzanie do obrotu Wiedźmina 2 PC w edycji premierowej z roku 2011. Tym samym większość przychodów ze sprzedaży ubiegłorocznej edycji zrealizowana została przez Spółkę w roku 2011 i niezasadne jest w praktyce ustalanie wpływu zmiany metody rozliczania kosztów produkcji w toku za poprzednie okresy sprawozdawcze. Ponadto brak jest możliwości odtworzenia szacunków dotyczących przychodów wstecz z wyłączeniem efektu wynikającego z wydania Edycji Rozszerzonej gry oraz określenie wysokości historycznego wskaźnika do rozliczania kosztów.

IX. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ GRUPĘ

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów - zmiana do MSR 1 (z 16 czerwca 2011 roku i 5 czerwca 2012 roku)

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

Standard będzie obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie.

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

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

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

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 listopada 2009 roku)

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

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

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

dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

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

MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 maja 2011 roku)

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

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

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

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

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

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 maja 2011 roku)

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych). Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.

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

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

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

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

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

MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 maja 2011 roku)

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

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

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

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

MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 maja 2011 roku)

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

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

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

Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).

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

Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów - zmiana do MSR 12 (z 10 września 2010 roku)

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. Jest to jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2012 roku.

Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (z 16 grudnia 2011 roku)

Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

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

Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (z 16 grudnia 2011 roku)

Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje nowy standard 1 stycznia 2014 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania niniejszego standardu.

X. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

W trakcie pierwszego półrocza 2012 roku Grupa w ramach poszczególnych segmentów działalności zrealizowała następujące istotne dokonania:

Produkcja gier

Ukończona została produkcja gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 - pierwszej w historii Spółki gry konsolowej. Zwieńczeniem procesu produkcji było pozytywne przejście przez proces certyfikacji firmy Microsoft zgodnie z zakładanym harmonogramem prac. Równolegle przygotowana została Edycja Rozszerzona gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na komputery PC wprowadzona na rynek wraz z premierą wersji konsolowej w dniu 17 kwietnia 2012 roku. Kolejnym, po raz pierwszy realizowanym przez spółkę i zakończonym produkcyjnie projektem było przygotowanie pierwszej części Wiedźmina na komputery Apple z systemem Mac OSX. Ponadto przygotowano specjalny, multimedialny komiks z akcją osadzoną w uniwersum Wiedźmina na urządzenia mobilne firmy Apple – iPad i iPhone. Komiks udostępniony został fanom darmowo do pobrania poprzez App Store (co stanowiło debiut produktu Spółki na tej platformie dystrybucji).

Wraz z prowadzoną w tym okresie kampanią marketingową i promocyjną nadchodzącej premiery Wiedźmina 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 i komputery PC, jeszcze przed właściwą premierą, Wiedźmin ponownie trafił na okładki pism w wielu krajach. Również w okresie poprzedzającym premierę gra Wiedźmin 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 trafiła na czołowe miejsca listy bestsellerów sklepu Amazon zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i Wielkiej Brytanii. Ekskluzywne wydanie gry, nazwane Mroczną Edycją wyprzedziło się w przedsprzedaży zarówno w Europie Zachodniej, jak i Stanach Zjednoczonych jeszcze przed premierą.

Zgodnie z celami, założonymi w Strategii Grupy CD Projekt RED na lata 2012-2015, ogłoszonej w listopadzie 2011 roku, Spółka utworzyła drugi zespół deweloperski pracujący nad nowym projektem opartym na kultowym systemie pen & paper RPG Mike'a Pondsmitha - Cyberpunk®. Nowy, multiplatformowy tytuł CD Projekt RED, będzie nieliniowym RPG z akcją umiejscowioną w mrocznym, futurystycznym świecie. System, na którym oparta jest gra został przetłumaczony na 9 języków i sprzedaje się nieprzerwanie od 1988 roku a liczba graczy jest szacowana na ponad 5 mln osób na całym świecie.

Ponadto kontynuowane były dalsze prace nad własną technologią (RED Engine - silnik do tworzenia gry) czego jednym z efektów był prezentowany przez Spółkę na największych europejskich targach gier wideo gamescom 2012 tzw. toolset – REDkit, czyli narzędzie do tworzenia nowych lokacji i przygód osadzonych w świecie Wiedźmina 2.

Cyfrowa dystrybucja gier

W ramach cyfrowej dystrybucji gier za pośrednictwem platformy GOG.com po udanym czwartym kwartale 2011 roku w styczniu 2012 roku do oferty trafiły produkty Square-Enix – jednego z największych wydawców gier komputerowych na świecie.

Począwszy od marca 2012 roku GOG.com wypełnił wcześniejsze zapowiedzi poszerzając ofertę o pierwsze nowsze tytuły (wyprodukowane w latach 2008-2010) w wyższych niż dotychczasowe przedziałach cenowych. Ponadto wprowadzono do oferty premierowe produkty niezależnych developerów oferowanych klientom platformy w modelu zamówień przedpremierowych.

Podczas kwietniowej konferencji GOG zaoferował wszystkim klientom, którzy kiedykolwiek kupili grę Wiedźmin 2 na komputery PC (zarówno w wersji pudełkowej, jak i w cyfrowej) kopię zapasową gry w serwisie GOG.com. Jest to unikalna usługa w skali światowej, która nie tylko buduje mocną więź pomiędzy graczami, którzy kupili grę CD Projekt RED S.A., a Spółką, ale też doprowadziła do znaczącego przyrostu nowych użytkowników platformy GOG.com, którym Spółka może oferować sprzedawane przez siebie gry (do uzyskania kopii zapasowej wymagane jest założenie konta w serwisie).

Platforma GOG.com pobiła w ciągu 48 godzin od konferencji 5 kwietnia 2012 roku, swój rekord popularności. Serwis, który w tym czasie prowadził akcję promocyjną odwiedziło ponad 1,1 mln unikalnych użytkowników, a 6 kwietnia 2012 roku liczba odnotowanych odsłon była wyższa od osiągniętej przez największy tego typu serwis na świecie. Według badającego ruch w sieci portalu alexa.com, GOG.com znalazł się w tym czasie wśród 500 najbardziej odwiedzanych stron internetowych na świecie.

Dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray:

Na początku stycznia 2012 roku Spółka realizując strategię dywersyfikacji źródeł obrotu wprowadziła do oferty produkty amerykańskiej firmy Wizard of The Coast (część grupy Hasbro) stając się oficjalnym polskim wydawcą kolekcjonerskiej gry karcianej „Magic: The Gathering” oraz gier planszowych „Avalon Hill”.

Najważniejszym krajowym wydarzeniem rynku gier komputerowych w pierwszej połowie 2012 roku była premiera od dawna oczekiwanej gry „Diablo III” dystrybuowanej w Polsce przez CD Projekt Sp. z o.o na zasadzie wyłączności. Premiera gry studia Blizzard została uświetniona zorganizowaną przez Spółkę największą nocną imprezą promocyjną w historii polskiej branży gier. W 27 miastach na terenie całego kraju, dokładnie o północy gra Diablo III trafiła do sprzedaży i jeszcze tej samej nocy została sprzedana w ilości 17 tysięcy egzemplarzy. Szacowana sprzedaż do klientów ostatecznych od momentu wejścia gry do sprzedaży do momentu publikacji niniejszego sprawozdania wyniosła około 100 tysięcy egzemplarzy.

W kategorii gier konsolowych najważniejszym wydarzeniem było wydanie w rewolucyjnej cenie 129,99 zł gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona” na konsole Xbox 360. Konsolowy debiut Wiedźmina był według szacunków Spółki największą tegoroczną premierą konsolową w Polsce.

Ponadto Spółka wdrożyła nowy systemu ERP Microsoft Dynamics AX. Start produkcyjny systemu miał miejsce 3 kwietnia 2012 roku. Poprzedni system funkcjonował w spółce ponad 11 lat i nie odpowiadał obecnej skali prowadzonej działalności. Projekt jest współfinansowany przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz z budżetu Województwa Mazowieckiego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2007-2013”

Wraz ze zmianą systemu ERP dokonano zmiany operatora logistycznego wraz z migracją magazynu obsługującego działalność spółki, co powinno przełożyć się na wzrost efektywności realizowanych procesów logistycznych przy jednoczesnym przyszłym obniżeniu kosztów.

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

Program motywacyjny oraz 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. Wyżej wymieniona uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki określiła cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Przyjęte założenia określają osiągnięcie w trakcie trwania programu motywacyjnego przez poszczególne segmenty działalności Grupy Kapitałowej (na działalność których bezpośredni wpływ mają konkretne grupy osób uprawnionych do uczestnictwa w programie) celów wynikowych w zakresie obszarów ich działalności, a także wspólnego celu rynkowego w zakresie wzrostu wartości akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Weryfikacji spełnienia celu wynikowego przez osoby uprawnione dokona Zarząd Spółki CD Projekt RED S.A. po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za którykolwiek z lat obrotowych od 2012 – 2015 roku – w zależności od momentu osiągnięcia wskazanych wyników, natomiast weryfikacja spełnienia celu rynkowego przewidziana została na koniec 2015 roku.

Szczegółowy regulamin programu został zaopiniowany przez Radę Nadzorczą a następnie uchwalony przez Zarząd w dniu 30 stycznia 2012 roku. Certyfikaty udziału w programie motywacyjnym dla pierwszych uczestników zostały przydzielone w dniu 6 marca 2012 roku.

Rezerwy na koszty programu motywacyjnego zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Istotne zdarzenia

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.

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

W raporcie bieżącym 08/2012 z dnia 30 marca 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 30 marca 2012 roku 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.

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

Jako zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

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

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

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

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

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

Jednocześnie **w raporcie bieżącym nr 14/2012** Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 7 maja 2012 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 25 kwietnia 2012 roku w przedmiocie wpisu do rejestru zastawu na prawie ochronnym do znaku towarowego „The Witcher”, ustanowionego na podstawie umowy zastawu z dnia 18 kwietnia 2012 roku.

Zastaw ustanowiony został na rzecz BRE Bank S.A. w celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki z tytułu zawartej z bankiem umowy kredytowej w kwocie nie przekraczającej 20 mln zł do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 30 mln zł.

W raporcie bieżącym nr 10/2012 Zarząd Spółki. poinformował, iż w dniu 19 kwietnia 2012 roku otrzymał, podpisany przez Atari Inc. z siedzibą w Los Angeles, USA, aneks do porozumienia regulującego uzgodnione warunki wygaśnięcia praw Atari w zakresie wydawania i dystrybucji gier Spółki. Na mocy zawartego aneksu, przedłużony został okres w którym Atari uprawnione jest do prowadzenia sprzedaży posiadanych egzemplarzy gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” w wersji na komputery PC. W obszarze terytorium na którym Atari posiadała prawa do dystrybucji Wiedźmina 2, sprzedaż wyprodukowanych do dnia 31 grudnia 2011 roku egzemplarzy Gry prowadzona może być przez Atari do dnia 31 sierpnia 2012 roku. Ostateczne rozliczenie Stron porozumienia w zakresie należności wynikających z umowy licencyjnej dotyczącej Gry nastąpi do dnia 30 września 2012 roku.

XII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKÓW

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

w tys. zł	Grunt	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2012	346	11 205	4 940	1 318	289	484	18 582
Zwiększenia, z tytułu:	-	102	699	335	12	499	1 647
- nabycia środków trwałych	-	102	668	107	12	499	1 388
- zawartych umów leasingu	-	-	-	228	-	-	228
- nieodpłatne otrzymanie	-	-	31	-	-	-	31
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	98	327	-	847	1 272
- zbycia	-	-	81	327	-	-	408
- likwidacji	-	-	17	-	-	-	17
- inne	-	-	-	-	-	847	847
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2012	346	11 307	5 541	1 326	301	136	18 957
Umorzenie na 01.01.2012	-	3 919	3 796	688	255	-	8 658
Zwiększenia, z tytułu:	-	248	303	109	12	-	672
- amortyzacji	-	248	303	109	12	-	672
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	94	327	-	-	421
- likwidacji	-	-	17	-	-	-	17
- sprzedaży	-	-	77	327	-	-	404
Umorzenie na 30.06.2012	-	4 167	4 005	470	267	-	8 909
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2012	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30.06.2012	346	7 140	1 536	856	34	136	10 048

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Tytuł zobowiązania	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
<i>leasing samochodów osobowych</i>	658	725	566	281
<i>leasing serwerów, komputerów</i>	-	-	-	21
<i>dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP</i>	1 688	2 124	2 124	-
<i>dotacja - Modernizacja infrastruktury IT</i>	678	482	482	-
Razem	3 024	3 331	3 172	302

Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	15 155	2 401	8 954	44 415	17 198	88 123
Zwiększenia, z tytułu:	-	443	1 087	-	-	1 530
- nabycia	-	439	240	-	-	679
- inne	-	4	847	-	-	851
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	9	-	-	38
- zbycia	-	-	5	-	-	5
- likwidacji	-	29	-	-	-	29
- inne	-	-	4	-	-	4
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2012	15 155	2 815	10 032	44 415	17 198	89 615
Umorzenie na dzień 01.01.2012	51	1 893	8 194	-	62	10 200
Zwiększenia, z tytułu:	-	287	179	-	13	479
- amortyzacji	-	284	179	-	13	476
- inne	-	3	-	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	8	-	-	37
- likwidacji	-	29	-	-	-	29
- sprzedaży	-	-	5	-	-	5
- inne	-	-	3	-	-	3
Umorzenie na dzień 30.06.2012	51	2 151	8 365	-	75	10 642
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2012</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012	15 104	664	1 667	44 415	17 123	78 973

Na pozycję inne wartości niematerialne składa się wycena marki korporacyjnej "CD Projekt" na kwotę 17.095 tys. zł, a także wartości będące w użytkowaniu spółek.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
<i>Program do licencji</i>	21	20	20	39
<i>Program ZSI – Dynamics AX</i>	-	73	392	-
Razem	21	93	412	39

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.06.2012
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	30.06.2012
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	2 002
<i>Zwiększenia</i>	-
<i>Zmniejszenia</i>	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.06.2012 r.

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

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

Zmiana wartości szacunkowych zapasów

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
<i>Pozostałe materiały</i>	191	201	223	243
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	9 612	25 862	22 808	17 344
<i>Produkty gotowe</i>	15 202	-	-	-
<i>Towary</i>	6 706	7 934	8 767	7 266
Zapasy brutto	31 711	33 997	31 798	24 853
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	43	246	686	444
Zapasy netto	31 668	33 751	31 112	24 409

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące towary
Stan na dzień 01.01.2012	686
Zwiększenia	288
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	288
Zmniejszenia, w tym:	931
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży	931
Stan na dzień 30.06.2012	43

Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
Należności handlowe i pozostałe	26 716	20 705	34 389	28 586
- od jednostek powiązanych	9	-	-	-
- od pozostałych jednostek	26 700	20 581	32 757	27 568
- należności z tytułu podatku dochodowego	7	124	1 632	1 018
Odpisy aktualizujące	2 102	2 098	2 108	3 698
Należności handlowe i pozostałe brutto	28 818	22 803	36 497	32 284

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2012	116	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2012	116	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2012	799	1 193
Zwiększenia, w tym:	38	7
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	38	-
- przekwalifikowanie	-	7
Zmniejszenia w tym:	51	-
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	44	-
- przekwalifikowanie	7	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2012	786	1 200
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.06.2012	902	1 200

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2012 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	116	-	-	-	-	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
NALEŻNOŚCI NETTO	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	25 027	11 894	5 783	620	4 984	809	937
odpisy aktualizujące	786	-	-	-	-	-	786
NALEŻNOŚCI NETTO	24 241	11 894	5 783	620	4 984	809	151
OGÓŁEM							
należności brutto	25 143	11 894	5 783	620	4 984	809	1 053
odpisy aktualizujące	902	-	-	-	-	-	902
NALEŻNOŚCI NETTO	24 241	11 894	5 783	620	4 984	809	151

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

- należności CD Projekt Sp. z o. o. od sieci handlowych, rozliczające się w dłuższym okresie czasu (135 tys. zł);
- pozostałe należności (16 tys. zł).

Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	86	97	61	90
Ubezpieczenia podróży służbowych	-	1	1	18
Koszty licencji	12 592	13 426	10 834	8 799
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży dotyczące 2011 roku	10 004	791	3 445	5 356
Autorskie prawa majątkowe	151	151	150	150
Rezerwa na koszty usług obcych	-	-	6	-
Koszt PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	9	9	9	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 333	2 663	909	1 511
- minimalne gwarancje (Cypr)	1 998	2 323	755	1 310
- inne rozliczenia międzyokresowe	335	340	154	201
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	25 175	17 138	15 415	15 924

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2012	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2011
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	152	63	135	80
Rezerwa koszty porozumienia THQ	-	2 718	-	2 718
Odsetki od cash poola	-	2	-	2
Rezerwy na koszty leasingu	9	14	9	14
Pozostałe rezerwy	90	167	138	119
Ujemne różnice kursowe	238	644	387	495
Ujemne różnice kursowe – GOG (CYPR)	53	215	-	268
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	7 000	-	7 000	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	2 389	86	2 387	88
Program motywacyjny	214	-	214	-
Odpisy aktualizujące zapasy	30	112	82	60
Odpisy aktualizujące należności	(1)	128	25	102
Dyskonto należności długoterminowych	68	-	-	68
Kompensata rezerwy i aktywa	(238)	347	606	(497)
Suma ujemnych różnic przejściowych	10 004	4 496	10 983	3 517
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa CYPR	10%	10%	10%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 896	835	2 087	644

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	30.06.2012	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2011
Dodatnie różnice kursowe	215	721	494	442
Przeszacowanie należności długoterminowych - odsetki należne	10	-	10	-
Ujawnienie marki korporacyjnej "CD Projekt"	17 095	-	-	17 095
Znak towarowy "The Witcher"	15 104	-	-	15 104
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży dotyczące 2011 roku	10 114	3 665	10 335	3 444
Odsetki od cash pool	-	12	-	12
Pozostałe tytuły	476	942	839	579
Kompensata rezerwy i aktywa	(238)	347	606	(497)
Suma dodatnich różnic przejściowych	42 776	5 687	12 284	36 179
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa CYPR	10%	10%	10%	10%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	8 128	1 081	2 334	6 874

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 896	285	644	684
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	8 128	6 182	6 874	7 361
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(6 232)	(5 897)	(6 230)	(6 677)

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	32	31	32	35
Rezerwy na pozostałe świadczenia (w tym premie)	2 479	-	207	1 000
Razem, w tym:	2 511	31	239	1 035
- długoterminowe	30	30	30	34
- krótkoterminowe	2 481	1	209	1 001

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2012	32	207	239
Utworzenie rezerwy	-	2 479	2 479
Koszty wypłaconych świadczeń	-	207	207
Stan na 30.06.2012, w tym:	32	2 479	2 511
- długoterminowe	30	-	30
- krótkoterminowe	2	2 479	2 481

Pozostałe rezerwy

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	13	14	15	67
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	226	83	605	711
- badanie sprawozdania finansowego	56	49	59	41
- ogłoszenia sprawozdania finans. w Monitorze Polskim B	15	21	21	17
- usługi prawne	1	1	1	76
- windykacja należności	-	-	-	75
- koszty reklamy	-	11	-	-
- usługi IT	30	-	-	-
- koszty konsultacji	60	-	-	-
- koszty marketingowe	60	-	-	-
- koszty związane z The Witcher 2	-	-	-	501
- doszacowanie kosztów	-	-	-	1
- inne usługi obce	4	1	524	-
Pozostałe rezerwy	-	3	-	-
Razem, w tym:	239	100	620	778
- długoterminowe	8	9	9	5
- krótkoterminowe	231	91	611	773

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2012	15	605	620
Utworzone	-	210	210
Wykorzystane	2	537	539
Rozwiązane	-	52	52
Stan na 30.06.2012, w tym:	13	226	239
- długoterminowe	8	-	8
- krótkoterminowe	5	226	231

XIII. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
<i>Amortyzacja</i>	1 148	1 025
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	606	385
<i>Usługi obce</i>	8 456	8 636
<i>Podatki i opłaty</i>	184	159
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	12 210	8 973
<i>Podróże służbowe</i>	433	206
<i>Pozostałe koszty, w tym:</i>	2 584	4 922
- koszty rekrutacji	40	41
- koszty targów, wystaw i konferencji	273	482
- koszty używania samochodów służbowych	225	175
- opłata licencyjna	32	95
- reprezentacja i reklama	1 711	3 884
- rezerwy na koszty nkup	60	73
- ubezpieczenia	172	40
- pozostałe koszty	64	126
- pozostałe koszty nkup	7	6
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(7 073)	4 411
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	23 269	19 097
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	13 886	6 914
<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	842	459
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	56 545	55 187
<i>Koszty sprzedaży</i>	11 082	12 490
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	7 466	3 773
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	37 997	38 924
Razem	56 545	55 187

Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	41	85
<i>Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe</i>	-	705
<i>Rozwiązanie rezerw na licencje</i>	334	-
<i>Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem</i>	-	1 255
<i>Dotacje</i>	64	13
<i>Licencje spisane</i>	-	189
<i>Odpisanie przedawnionych zobowiązań</i>	1	8
<i>Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny</i>	35	21
<i>Otrzymane odszkodowania-nielegalne pobieranie The Wicher 2</i>	113	-
<i>Dochody z refakturowania</i>	101	115
<i>Zysk na sprzedaży środków trwałych</i>	201	14
<i>Pozostałe przychody, w tym:</i>	193	151
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	150	1
- niewykorzystane rezerwy	29	26
- pozostałe przychody z refakturowania	-	11
- środki trwałe (ujawnienia/likwidacje)	-	3
- zwrot podatku PCC	-	94
- pozostałe	14	16
Razem	1 083	2 556

Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
<i>Aktualizacja wartości należności</i>	35	109
<i>Aktualizacja wartości zapasów</i>	288	769
<i>Odpisanie przedawnionych należności</i>	-	44
<i>Wypłacone odszkodowania, kary, grzywny</i>	-	29
<i>Koszty dot. refakturowania</i>	190	483
<i>Podatek u źródła nie do odzyskania</i>	55	622
<i>Koszty podatku CIT-10 poniesione przez spółkę</i>	11	-
<i>Należności uznane za nieściągalne - spisane należności</i>	-	1 424
<i>Licencje spisane</i>	-	55
<i>Pozostałe, w tym:</i>	1 602	715
- aktualizacja wartości aktywów – przeceny	1 231	-
- koszty kasacji materiałów i towarów	20	2
- likwidacja ŚT	-	1
- refaktury	30	236
- rozliczenia zakupu magazyn	-	23
- wykup z leasingu	-	16
- zniszczenia	308	35
- kary	-	399
- pozostałe	13	3
Razem	2 181	4 250

Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Przychody z tytułu odsetek:	55	84
- od depozytów bankowych	20	57
- od pożyczek (w tym cash pool)	25	15
- od rozrachunków handlowych	10	-
- od rachunków bankowych	-	12
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	1 537	963
- różnice kursowe	1 218	713
- zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	136	-
- przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym	4	99
- przychody ze zbycia udziałów	-	19
- wycena kontraktu forward	144	-
- zrealizowane różnice kursowe	32	95
- inne	3	37
Razem przychody finansowe	1 592	1 047

Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Koszty z tytułu odsetek:	440	886
- od kredytów bankowych	179	617
- od pożyczek (w tym cash pool)	84	255
- od rozrachunków handlowych	33	6
- od leasingu	27	7
- od faktoringu	111	-
- pozostałe	6	1
Inne koszty finansowe, w tym:	523	569
- opłaty bankowe	404	244
- opłata leasingowa	-	6
- opłata prolongacyjna	28	7
- aktualizacja wartości inwestycji	54	-
- walutowe transakcje terminowe	37	-
- niezrealizowane różnice kursowe	-	312
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z dz. finansowej	247	8
Razem koszty finansowe	1 210	1 463
Koszty finansowe netto	382	(416)

XIV. SEGMENTY OPERACYJNE

Dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray

Grupa Kapitałowa CD Projekt RED jest jednym z czołowych wydawców i dystrybutorów gier na komputery PC oraz konsole, a od 2009 roku w ofercie posiada również filmy na nośnikach DVD i Blu-ray. Działalność ta prowadzona wyłącznie na terenie Polski realizowana jest poprzez CD Projekt Sp. z o.o.

Wydawanie gier PC

Przedmiotowa działalność jest prowadzona w szczególności poprzez:

- zakup licencji od zewnętrznych dostawców,
- przygotowanie lokalnych wersji językowych,
- produkcję gier na bazie zakupionych licencji zlecaną podmiotom zewnętrznym,
- realizację kampanii promocyjnych i marketingowych,
- wprowadzenie gier do sprzedaży w ramach posiadanej sieci dystrybucji,
- zarządzanie cyklem życia produktu (tj. właściwe przepozycjonowywanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi w ramach posiadanych przez spółkę serii wydawniczych i sprawdzonych rozwiązań rynkowych) oraz
- realizację obsługi posprzedażowej.

Dystrybucja gier wideo

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

Usługi dystrybucyjne świadczone przez CD Projekt Sp. z o.o. w przypadku wybranych produktów mogą być w praktyce uzupełniane o wybrane elementy modelu wydawniczego tj.:

- przygotowanie lokalnych wersji językowych,
- realizację kampanii promocyjnych i marketingowych,
- zarządzanie cyklem życia produktu (tj. właściwe przepozycjonowywanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi)
- realizację obsługi posprzedażowej.

Spółka zależna CD Projekt Sp. z o.o. wprowadza do sprzedaży na terenie kraju zlokalizowane (tj. przetłumaczone na lokalny język) wersje gier na PC i konsole Xbox 360 i PlayStation 3 wielu światowych producentów i wydawców. Od początku swojej działalności spółka wydała kilkaset w pełni zlokalizowanych tytułów na PC i kilkadziesiąt zlokalizowanych gier na konsole PlayStation 3 i Xbox 360.

Dystrybucja filmów DVD oraz Blu-ray

Od listopada 2009 roku CD Projekt Sp. z o.o. jest oficjalnym dystrybutorem filmów na nośnikach DVD i Blu-ray wytwórni The Walt Disney Studios Home Entertainment, do której należą m.in. takie studia jak Walt Disney Studios, Touchstone Pictures, Pixar Animation Studios, ABC Studios i MARVEL. W roku 2011 CD Projekt został również oficjalnym dystrybutorem filmów i seriali Telewizji Polsat. Oferta filmowa CD Projekt sprzedawana jest zarówno w standardowych kanałach sprzedaży, jaki i oferowana poprzez wypożyczalnie filmów.

Produkcja gier

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

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

W dniu 17 kwietnia 2012 roku odbyła się światowa premiera gry Wiedźmin 2 Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 oraz komputery PC. Konsolowy debiut spółki ponownie odniósł wielki sukces komercyjny a sama gra spotkała się z entuzjastycznym przyjęciem mediów zdobywając kolejną pulę nagród.

W kwietniu 2012 roku pierwsza część gry Wiedźmin wydanej pierwotnie w 2007 roku trafiła na komputery Apple poprzez cyfrową dystrybucję na platformie Steam i następnie w wybranych terytoriach w klasycznej dystrybucji pudełkowej w wersji dwusystemowej PC/MAC.

Podstawowym źródłem przychodów Spółki w ramach segmentu produkcji gier są opłaty licencyjne uzyskiwane z kontynuowanej sprzedaży gier Wiedźmin i Wiedźmin 2 wydanych na poszczególne platformy sprzętowe zgodnie z powyższym opisem.

Obecnie prowadzone są równoległe prace nad własną technologią (silnik do gry) oraz nad kolejnymi przebojowymi tytułami.

Cyfrowa dystrybucja gier

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

Platforma została uruchomiona we wrześniu 2008 roku. Pierwotną misją GOG.com była rewitalizacja czyli ponowne ożywienie i zaoferowanie najbardziej kultowych gier PC klientom z całego świata – ze szczególnym naciskiem na kraje angielskojęzyczne tj. Stany Zjednoczone, Kanadę, Wielką Brytanię, Australię i Nową Zelandię.

Produkty pierwotnie oferowane były w cenach do 5,99 dolarów i 9,99 dolarów. Wraz z rozwojem serwisu i wprowadzeniem do oferty nowszych tytułów i premier od niezależnych wydawców, w 2012 roku zostały wprowadzone kolejne progi cenowe: 14,99 dolarów, 19,99 dolarów, 29,99 dolarów i 34,99 dolarów.

Obecnie w serwisie dostępnych jest ponad 420 tytułów od 86 wydawców i producentów gier – w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak Electronic Arts, Activision, Ubisoft czy Atari-Hasbro.

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

terytorialnych. Produkty oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerszymi dostępnymi wersjami zawierającymi dodatkowe, darmowe materiały bonusowe, takie jak ścieżki dźwiękowe, mapy, plakaty itd. Ponadto GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, na które gra jest dostępna, a w razie kłopotów z uruchomieniem zapewnia wsparcie i pomoc techniczną.

Dzięki powyższym wartościom GOG.com stał się jedną z najpopularniejszych platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie. Dynamiczny wzrost popularności platformy znajduje odzwierciedlenie w jej wynikach.

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje również bezpośrednio klientom detalicznym własne produkty w wersji na komputery PC tj. gry Wiedźmin i Wiedźmin 2: Zabójcy Królów.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012 r.

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami	Zysk/strata segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:					
dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	33 014	32 138	876	(216)	42 210
produkcja gier	24 581	23 100	1 481	12 220	47 458
cyfrowa dystrybucja gier	17 424	15 519	1 905	3 103	12 754
Inne	3 176	685	2 491	2 667	110 651
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(6 753)	-	(6 753)	(3 964)	(23 337)
RAZEM	71 442	71 442	-	13 810	189 736

* Na wynik segmentu "Inne" składa się część jednostkowego zysku CD Projekt RED S.A. w kwocie 2.667 tys. zł odpowiadający działalności departamentu inwestycyjnego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY NA DZIEŃ 30.06.2012 R.

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
AKTYWA TRWAŁE	2 772	4 186	337	94 933	(8 999)	93 229
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 574	1 626	303	6 545	-	10 048
<i>Wartości niematerialne</i>	1 159	1 183	3	39 584	37 044	78 973
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	-	2 002	2 002
<i>Inwestycje w jednostkach</i>	-	-	-	48 043	(48 043)	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	12	1 377	31	478	(2)	1 896
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	-	-	283	-	310
AKTYWA OBROTOWE	39 438	43 272	12 417	15 718	(14 338)	96 507
<i>Zapasy</i>	7 236	24 240	-	192	-	31 668
<i>Należności handlowe</i>	19 205	3 681	1 794	404	(843)	24 241
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	7	-	-	-	7
<i>Pozostałe należności</i>	83	1 674	1 768	12 071	(13 128)	2 468
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	2 798	-	1 810	-	4 608
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	12 667	10 605	2 151	119	(367)	25 175
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	247	267	6 704	1 122	-	8 340
AKTYWA RAZEM	42 210	47 458	12 754	110 651	(23 337)	189 736

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	9 485	30 675	6 072	106 224	(14 911)	137 545
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	9 485	30 675	6 072	106 224	(14 911)	137 545
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 075	7 050	86	94 950	(17 211)	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprze. akcji powyżej ceny nominalnej</i>	-	-	1 152	110 936	(6 888)	105 200
<i>Pozostałe kapitały</i>	-	-	-	214	-	214
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	(86)	-	(481)	(567)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(374)	11 405	1 817	(102 543)	13 633	(76 062)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(216)	12 220	3 103	2 667	(3 964)	13 810
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	668	2 110	32	175	6 074	9 059
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	264	56	-	78	-	398
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	13	2 019	-	22	6 074	8 128
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	373	34	31	57	-	495
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	18	1	1	10	-	30
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	-	8	-	8
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	32 057	14 673	6 650	4 252	(14 500)	43 132
<i>Kredyty i pożyczki</i>	2 906	4 047	3	2	-	6 958
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	194	2 684	-	53	-	2 931
<i>Zobowiązania handlowe</i>	21 276	1 472	4 965	263	(1 226)	26 750
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	504	-	-	504
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	7 645	6 135	740	1 708	(13 128)	3 100
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	35	103	19	20	-	177
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	227	124	2 129	-	2 481
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	5	295	77	(146)	231
PASYWA RAZEM	42 210	47 458	12 754	110 651	(23 337)	189 736

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 30.06.2012 R.

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
Przychody ze sprzedaży	33 014	24 581	17 424	3 176	(6 753)	71 442
Przychody ze sprzedaży produktów	-	21 994	15 560	-	(1 445)	36 109
Przychody ze sprzedaży usług	1 237	76	1 864	3 175	(4 485)	1 867
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	31 777	2 511	-	1	(823)	33 466
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 469	8 266	10 305	250	(3 293)	37 997
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	373	6 069	10 304	249	(2 568)	14 427
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 096	2 197	1	1	(725)	23 570
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 545	16 315	7 119	2 926	(3 460)	33 445
Pozostałe przychody operacyjne	667	277	43	222	(126)	1 083
Koszty sprzedaży	6 971	1 640	3 130	776	(1 435)	11 082
Koszty ogólnego zarządu	2 394	2 273	519	4 593	(2 313)	7 466
Pozostałe koszty operacyjne	1 892	112	7	170	-	2 181
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(45)	12 567	3 506	(2 391)	162	13 799
Przychody finansowe	538	835	62	4 760	(4 603)	1 592
Koszty finansowe	709	692	80	164	(435)	1 210
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(216)	12 710	3 488	2 205	(4 006)	14 181
Podatek dochodowy	-	490	385	(462)	(42)	371
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(216)	12 220	3 103	2 667	(3 964)	13 810
Zysk (strata) netto	(216)	12 220	3 103	2 667	(3 964)	13 810

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

Nie wystąpiły zmiany w prezentacji segmentów operacyjnych w stosunku do rocznego sprawozdania skonsolidowanego za 2011 rok.

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

Nie dotyczy.

Informacja dotycząca głównych klientów

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

W ramach segmentu dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray działalność handlowa realizowana przez spółkę zależną CD Projekt Sp. z o.o. we współpracy z Grupą Media Saturn Holding wygenerowała w pierwszym półroczu 2012 roku przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Sprzedaż netto do Grupy Media Saturn Holding wyniosła 7.634 tys. zł co stanowiło 10,69% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD Projekt RED. Spółki z Grupy Media Saturn Holding nie są spółkami powiązanymi z CD Projekt Sp. z o.o. ani z CD Projekt RED S.A.

W ramach działalności segmentu produkcji gier największym odbiorcą CD Projekt RED S.A. była firma Warner Bros, z którą Grupa wygenerowała w pierwszym półroczu 2012 roku przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż do Warner Bros wyniosła 8.895 tys. zł, co stanowiło 12,45% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Warner Bros nie jest spółką powiązaną z CD Projekt RED S.A.

W pozostałych segmentach działalności żaden z zewnętrznych pojedynczych klientów nie przekroczył progu 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

XV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Przychody z dystrybucji gier i filmów charakteryzują się sezonowością, w ten sposób, iż zwykle w skali roku najwyższe przychody wykazywane są w czwartym kwartale, a najniższe w trzecim kwartale roku. Reguła ta może ulegać zmianom w zależności od planu wydawniczego w poszczególnych kwartałach. Standardowy spadek przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale związany jest głównie z sezonem wyprzedaży towaru w sklepach pozostałego po „świątecznym szczycie”. Zwykle sytuacja zaczyna się poprawiać od połowy lutego, kiedy na rynku zaczynają się pojawiać nowe premiery z katalogów różnych wydawców. Spadek przychodów z dystrybucji gier i filmów w trzecim kwartale związany jest z okresem wakacyjnym i urlopowym. Plany wydawnicze większości światowych wydawców nie zakładają w tym okresie żadnych istotnych premier. Sytuacja zaczyna się poprawiać od końca trzeciego kwartału (wrzesień) i w czwartym kwartale. Zachowanie takie ze strony wydawców związane jest z chęcią uniknięcia straty części potencjału poszczególnych tytułów z powodu premiery w słabym sprzedażowo okresie roku.

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

Cykl produkcji gier komputerowych realizowanej przez CD Projekt RED S.A. wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Poprzednia premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 roku, natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsole Xbox 360 odbyła się 17 kwietnia 2012 roku.

W ramach segmentu cyfrowej dystrybucji gier komputerowych standardowo największe przychody realizowane są w czwartym kwartale kalendarzowym, przy czym w roku 2011 standardowy rozkład przychodów w skali roku został zaburzony poprzez majową premierę gry Wiedźmin 2 na komputery PC sprzedawaną bezpośrednio przez Grupę na platformie GOG.com.

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

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
<i>Liczba akcji w tys. zł</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Wartość nominalna akcji w złotych</i>	1	1	1	1
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	94 950	94 950

Zmiany kapitału zakładowego

<i>w tys. zł</i>	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 30.06.2011
Kapitał na początek okresu	94 950	94 950	82 837	82 837
Zwiększenia, z tytułu:				
- emisja akcji opłaconych gotówką	-	-	12 113	12 113
- konwersja pożyczek na akcje	-	-	5 000	5 000
	-	-	7 113	7 113
Kapitał na koniec okresu	94 950	94 950	94 950	94 950

XVII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W okresach prezentowanych dywidenda dla akcjonariuszy spółki dominującej nie była wypłacana.

XVIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji wewnątrzgrupowych zostały ustalone w oparciu o metody określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 września 2009 roku w sprawie sposobu i trybu określania dochodów osób prawnych w drodze oszacowania oraz sposobu i trybu eliminowania podwójnego opodatkowania osób prawnych w przypadku korekty zysków podmiotów powiązanych (Dz. U. z 2009 r. Nr 160, poz. 1268). Rozporządzenie wydane oddzielnie dla osób fizycznych oraz dla osób prawnych zastąpiło rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 października 1997 roku.

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

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

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

Transakcje z udziałem Członków Zarządu i innych podmiotów powiązanych

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych				Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			
	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
JEDNOSTKI ZALEŻNE										
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI										
<i>Marcin Iwiński</i>	5	4	7	-	-	-	-	-	1 260	1 280
<i>Adam Kiciński</i>	2	1	-	-	-	-	2	-	190	190
<i>Piotr Nielubowicz</i>	1	-	-	-	-	-	-	-	450	450
<i>Michał Nowakowski</i>	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Adam Badowski</i>	1	1	2	-	-	-	-	-	-	-
<i>Michał Kiciński**</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	2 100	2 100
<i>Edyta Wakula*</i>	3	2	-	-	-	-	2	-	-	-
<i>Robert Wesołowski*</i>	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Michał Gembicki</i>	-	-	-	-	-	1	-	-	-	3
<i>Arkadiusz Trojanowski*</i>	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-

*prokurent

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

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

Udzielone pożyczki

Nie dotyczy.

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2012 roku, w tym dla Zarządu

Nie dotyczy.

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

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
<i>Michał Kiciński</i>	-	-	2 100	2 100
<i>Marcin Iwiński</i>	-	-	1 260	1 260
<i>Piotr Nielubowicz</i>	-	-	450	450
<i>Adam Kiciński</i>	-	-	190	190
Razem zobowiązania warunkowe	-	-	4 000	4 000

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

w tys. zł	Tytułem	Waluta	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
Agora S.A.						
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332	6 332
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej	PLN	6 070	6 070	6 070	6 070
Poręczenie wekslowe	poręczenie Umowy Licencyjnej i Umowy Dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332	6 332
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332	6 332
Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej	poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej	PLN	6 070	6 070	6 070	6 070
BRE Leasing Sp. z o.o.						
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	150	150	150
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012	PLN	141	141	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64424/2008	PLN	-	-	-	61
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64421/2008	PLN	-	-	-	60
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	90	90	90	90
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	54	54	54	54
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128421/2011	PLN	51	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128423/2011	PLN	51	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128424/2011	PLN	51	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	51	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128426/2011	PLN	51	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128427/2011	PLN	51	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	69	69	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	59	59	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	57	57	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN	57	57	-	-

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136441	PLN	49	49	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64985/2008	PLN	-	-	-	31
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych						
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3	PLN	1 105	1 105	1 105	1 105
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	471	471	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	302	302	324
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	150	150	-	-
Namco Bandai Partners S.A.S.						
Poręczenie subsydiarne za CD Projekt Red Sp. z o.o.	Umowa poręczenia	EUR	-	-	-	1 225
RBS Bank (Polska) S.A.						
Umowa poręczenia za spłatę kredytów CD Projekt Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	-	-	25 644
Zastaw rejestrowy na zapasach	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	-	31 200
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	-	7 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	-	39 000
Poręczenie spłaty zobowiązań przez Porting House, CD Projekt Red Sp. z o.o., CD Projekt RED S.A., GOG Limited	Umowa Cash Pool	PLN	336	432	1 607	5 606
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	336	432	1 607	5 606
BRE Bank S.A.						
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	30 000	-	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000	15 000	-
Poręczenie wekslowe	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	15 000	15 000	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	15 000	15 000	-
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	15 000	15 000	-

Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"	Zabezpieczenie kredytu	PLN	30 000	-	-	-
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	5 000	5 000	-
Deklaracja wekslowa	zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności	PLN	6 600	-	-	-
II Mazowiecki Urząd Skarbowy						
Zastaw skarbowy na marce korporacyjnej „CD Projekt”	Zabezpieczenie wykonania obowiązku podatkowego	PLN	-	1 558	-	-
SEGA Europe						
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań CD Projekt Sp. z o.o.	GBP	150	-	-	-
GLOBAL COLLECT SERVICES B.V						
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	180	-	-	-

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

Nie dotyczy.

XXII. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2011 roku Spółka wprowadziła program motywacyjny dla kluczowych pracowników opisany w innej sekcji niniejszego sprawozdania. W wyniku realizacji programu może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

XXIII. 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.

XXIV. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie styczeń - czerwiec 2012 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, rozpoznając pozew Spółki, w dniu 12 stycznia 2007 roku postanowił zawiesić postępowanie w sprawie do czasu prawomocnego zakończenia sprawy toczącej się przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy – Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Sprawa ta dotyczyła uchylenia przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 9 listopada 2006 roku postanowienia o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania. Wpis dotyczył podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje serii D.

Spółka w dniu 23 kwietnia 2008 roku skierowała do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo z prośbą o podjęcie postępowania zawieszonego postanowieniem z dnia 12 stycznia 2007 roku. Zawieszone postępowanie zostało podjęte i na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus S.A. 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 roku 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 roku.

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 roku. Sąd Okręgowy postanowił odroczyć rozprawę bez wyznaczania terminu do czasu ustalenia kręgu *statio fisci*. W dniu 14 lutego 2012 roku 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. Wyznaczony został termin przesłuchania jednego ze świadków, w drodze pomocy sądowej, w Warszawie.

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

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

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

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

W wydanym w dniu 15 marca 2012 roku wyroku, Sąd przychylił się do stanowiska Spółki, stwierdzając iż podatek od czynności cywilnoprawnych pobrany w momencie zawiązywania spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k. w wysokości 1.117.963 zł pobrany został niesłusznie.

Na podstawie powyższego wyroku Spółka wystąpiła z wnioskiem do organu podatkowego o stwierdzenie nadpłaty. W dniu 03 lipca 2012 roku Spółka otrzymała negatywną decyzję od której w dniu 17 lipca 2012 roku złożyła odwołanie. Obecnie Spółka oczekuje na odpowiedź organu podatkowego.

Jednocześnie w dniu 04 lipca 2012 roku Spółka otrzymała odpis skargi kasacyjnej złożonej do Naczelnego Sądu Administracyjnego za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który działa z upoważnienia Ministra Finansów, który to zaskarża w całości wyrok z dnia 15 marca 2012 roku. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy sądowej przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

4. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 22 maja 2012 roku Spółka CD Projekt RED, złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie dwie skargi w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Skargi zostały złożone na dwie decyzje z dnia 20 kwietnia 2012 roku Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje z dnia 26 stycznia

2012 roku Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, odmawiające stwierdzenia nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 158.887,00 zł oraz 113.218,00 zł wraz z oprocentowaniem.

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 roku 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 20 września 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.

Sprawy karne zawisłe przed Sądem Okręgowym w Warszawie XVIII Wydział Karny (sygn. Akt XVIII K 386/11 oraz XVIII K 352/11) przeciwko osobom oskarżonym o popełnienie przestępstw z art. 296 KK, 286 KK i innych na szkodę m.in. Spółki, wśród których znajdują się osoby pełniące uprzednio funkcje członka zarządu oraz rady nadzorczej Spółki.

Spółka działa w sprawie XVIII K 352/11 jako pokrzywdzona. 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. Wyrok w tej sprawie (XVIII K 386/11) w tym trybie został wydany zgodnie z wnioskiem Prokuratury, choć po wyłączeniu nie przyznano Spółce statusu pokrzywdzonej w tym postępowaniu. Nie wpływa to jednak na możliwość orzeczenia naprawienia szkody na rzecz Spółki. Wartość obowiązku naprawienia szkody na rzecz spółki w tych sprawach może wynieść łącznie ok. 900 tys. zł.

XXV. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY W PRZYSZŁOŚCI

Działalność spółek Grupy Kapitałowej CD Projekt RED podlega działaniu zewnętrznych czynników takich jak np. zmiana sytuacji mikro i makroekonomicznej, regulacji prawnych czy podatkowych analogicznie jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na lokalnym lub międzynarodowym rynku.

W drugiej połowie bieżącego roku najważniejsze specyficzne czynniki, które będą wpływać na osiągane przez Grupę wyniki to:

Dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray:

Na wyniki uzyskane w ramach tego segmentu w okresie 3 kwartału mogą mieć wpływ efekty zwyczajowo organizowanych w tym okresie akcji promocyjnych starszych produktów i końcówek magazynowych, a także bieżący plan wydawniczy CD Projekt Sp. z o.o. który w obecnym roku obfituje w takie pozycje jak: gry: Guild Wars 2, World of Warcraft: Mists of Pandaria, Euro Truck Simulator 2, Merida Waleczna oraz F1 2013, a wśród filmów m.in.: Avengers, Kopciuszek, czy John Carter. Na przełomie trzeciego i czwartego kwartału Spółka planuje również uruchomienie nowych serii wydawniczych w swojej koncepcji opartych o edycje książkowe (gra z książką, film z książką).

Istotny będzie również poziom ewentualnych zwrotów niesprzedanych produktów, które sieci handlowe mogą realizować przed okresem jesienno-gwiazdkowym w celu przygotowania półek na najważniejszy okres handlowy w roku. Spółka CD Projekt obecnie aktywnie przygotowuje się do gorącego okresu przedgwiazdkowego zapewniając umowy wydawnicze i dystrybucyjne na nowe produkty oraz pracując wspólnie z partnerami nad lokalnymi wersjami produktów planowanymi do wydania w tym okresie.

W kolejnych miesiącach roku CD Projekt będzie kontynuował sprzedaż tytułów z katalogu Blizzard Entertainment: bestsellerowego Diablo III oraz wspomnianego wcześniej premierowego dodatku do World of Warcraft: Mists of Pandaria. Na osiągane wyniki Spółki wpływ będzie również miała dalsza sprzedaż tytułów „Wiedźmin 2 Zabójcy Królów: Edycja Rozszerzona” zarówno na konsole Xbox 360 jak i komputery PC.

Spółka weszła też w finalną fazę rozwoju nowego projektu biznesowego. Spółka planuje jego upublicznienie w czwartym kwartale br. na dedykowanej temu wydarzeniu konferencji prasowej.

Produkcja gier

W dniu 17 kwietnia 2012 roku miała miejsce premiera gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360, a także wprowadzona została do sprzedaży Edycja Rozszerzona wydanej w 2011 roku gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” na komputery PC. Ponadto, wraz z premierą wersji konsolowej Spółka wydała w cyfrowej dystrybucji pierwszą część Wiedźmina na komputery Apple z systemem OS X. Na poszczególnych rynkach kontynuowana jest sprzedaż wydanych dotychczas produktów Spółki. Na bieżąco realizowane są akcje promocyjno - marketingowe wspierające zainteresowanie wydanymi już produktami (np. bardzo udana akcja handlowa na platformie Steam w lipcu bieżącego roku). W okresie powakacyjnym planowane są kolejne akcje wspierające sprzedaż a także przygotowanie klasycznych kanałów dystrybucji w głównych terytoriach do najważniejszego okresu przedświątecznego.

Nowa, pudełkowa edycja pierwszej części Wiedźmina na komputery z systemem OS X sukcesywnie wydawana jest w kolejnych terytoriach (w tym między innymi ostatnio wydana została w Niemczech - na największym europejskim rynku gier PC) stale generując przychody dla Spółki.

W dniu 23 sierpnia 2012 roku odbyła się premiera japońskiej wersji gry Wiedźmin 2 na konsole Xbox 360. Gra przed premierą zebrała bardzo pozytywne recenzje od najbardziej prestiżowego japońskiego pisma o grach komputerowych – Famitsu. Z uwagi na zamkniętą specyfikę lokalnego rynku oraz fakt iż jest to konsolowy debiut Spółki na tym terytorium, oczekiwania CD Projekt RED odnośnie sprzedaży są ostrożne.

Po sukcesie sprzedażowym pierwszej części Wiedźmina na komputery Apple, jesienią bieżącego roku planowana jest również premiera Wiedźmina 2 na komputery Apple co biorąc pod uwagę wykorzystanie cyfrowej dystrybucji oraz cenę detaliczną istotnie wyższą niż w przypadku Wiedźmina 1 będzie ważnym wydarzeniem dla Spółki.

Spółka planuje także poszerzyć źródła przychodów o kolejne, dotychczas niedostępne, formy dystrybucji swojego konsolowego tytułu.

Komercyjny i medialny sukces Wiedźmina 2 zarówno na komputery PC, jak i konsole Xbox 360 powinien w dłuższej perspektywie pozytywnie przełożyć się na wyniki sprzedaży kolejnych projektów, nad którymi pracuje CD Projekt RED, w tym Wiedźmina 2 na komputery Apple.

Poza bieżącą sprzedażą na wyniki w ramach segmentu produkcji gier istotne znacznie może mieć przypadające na czwarty kwartał 2012 roku rozliczenie rezerw zawiązanych przez dystrybutorów Wiedźmina 2 na kluczowych terytoriach. Wartość rezerw zawiązanych przez dwóch największych partnerów dystrybucyjnych Spółki w raportach za 2 kwartał 2012 roku wyniosła 868 tys. EUR oraz 2.751 tys. USD. Zgodnie z zapisami zawartych umów dystrybucyjnych rezerwy te pomniejszyły przychód Spółki w drugim kwartale bieżącego roku i będą podlegać rozliczeniu w oparciu o zrealizowany w ciągu dwóch kwartałów po premierze ewentualny poziom zwrotów lub korekt cenowych sprzedanych produktów.

Cyfrowa dystrybucja gier

W zakresie segmentu cyfrowej dystrybucji gier w Internecie letni okres trzeciego kwartału jest najspokojniejszym okresem w roku przed nadchodzącym czwartym kwartałem, w którym historycznie sprzedaż osiągała najlepsze wyniki. W segmencie cyfrowej dystrybucji po miesiącach wakacyjnych Spółka GOG Ltd. będzie się koncentrować na animowaniu sprzedaży wprowadzonej do jej katalogu w marcu 2012 roku i systematycznie poszerzanej oferty nowszych lub premierowych tytułów oferowanych graczom w cenach powyżej 9,99 USD. Jednocześnie Spółka będzie kontynuować wparcie sprzedaży dotychczasowego katalogu produktów. Nowe produkty oferowane będą w systemie „preorderów” – czyli z możliwością składania przez klientów zamówień przedpremierowych – co pomaga zwiększyć ostateczny poziom sprzedaży. Po zakończeniu okresu wakacyjnego, we wrześniu planowane jest przeprowadzenie szeregu akcji promocyjno - marketingowych z największymi wydawcami gier współpracującymi z GOG Ltd., a od jesieni do końca roku GOG planuje wprowadzenie dużej fali nowych produktów do oferty. Zwieńczeniem roku będzie doroczna świąteczna akcja promocyjna – najistotniejsza akcja handlowana na platformie GOG.com. Sukces kolejnych premier nowszych i nowych gier na GOG.com każdorazowo wpływa na wzrost aktywności użytkowników i idący za tym wzrost sprzedaży oraz wyników segmentu cyfrowej dystrybucji gier.

Oczekiwane jest utrzymanie dotychczasowego dynamicznego rozwoju prowadzonej w ramach tego segmentu działalności poprzez aktywne pozyskiwanie nowych użytkowników oraz wprowadzanie do oferty produktów kolejnych wydawców, z którymi prowadzone są rozmowy o współpracy a także wzrost udziału w sprzedaży ogółem produktów

w cenach powyżej 9,99 USD. Dotychczas GOG Ltd. mógł pochwalić się stałym pozyskiwaniem nowych dostawców i regularnie realizowanymi kolejnymi premierami atrakcyjnych gier w ramach platformy GOG.com.

Ważnym wydarzeniem dla GOG Ltd. będzie planowane na jesieni bieżącego roku rozszerzenie dotychczasowej oferty o gry dla nowego segmentu odbiorców.

Inne

Na przyszłe wyniki może mieć wpływ rozważana sprzedaż nieruchomości znajdującej się w Nowym Sączu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie można ostatecznie podać konkretnej daty sprzedaży, ani ceny po jakiej nieruchomość może zostać sprzedana.

XXVI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne umowy

W raporcie bieżącym 24/2012 z dnia 23 sierpnia 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o zawarciu w dniu 23 sierpnia 2012 roku przez Emitenta oraz spółkę od niego zależną tj. CD Projekt Sp. z o.o. aneksu do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z BRE Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

Na mocy podpisanego aneksu, Strony postanowiły przedłużyć na kolejny okres jednego roku dostępność salda debetowego w ramach posiadanych w BRE Banku S.A. rachunków Emitenta oraz spółki CD Projekt Sp. z o.o., stanowiącego jednocześnie kwotę udzielonego spółkom kredytu, określając nowy termin spłaty zadłużenia z tego tytułu do dnia 30 sierpnia 2013 roku. Jednocześnie wraz z wydłużeniem okresu spłaty salda debetowego, odpowiedniemu wydłużeniu uległy terminy ustanowionych na potrzeby Umowy zabezpieczeń.

W zakresie innych istotnych postanowień, warunki Umowy nie uległy zmianie.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	26 655	3 588
Przychody ze sprzedaży produktów	21 995	-
Przychody ze sprzedaży usług	2 148	3 572
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 512	16
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 516	569
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 318	553
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 198	16
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 139	3 019
Pozostałe przychody operacyjne	499	657
Koszty sprzedaży	2 416	675
Koszty ogólnego zarządu	5 763	2 117
Pozostałe koszty operacyjne	282	550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 177	334
Przychody finansowe	5 325	225
Koszty finansowe	587	335
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 915	224
Podatek dochodowy	28	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 887	224
Zysk (strata) netto	14 887	224
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,16	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,16	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kont. (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,16	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,16	0,00

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
Zysk (strata) netto	14 887	224
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-
Suma dochodów całkowitych	14 887	224

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
AKTYWA TRWAŁE	97 944	95 451	95 817	94 520
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	8 171	7 854	7 808	6 631
<i>Wartości niematerialne</i>	60 716	60 198	60 290	39 580
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	26 921	26 921	26 921	48 043
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 852	236	557	7
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	284	242	241	259
AKTYWA OBROTOWE	53 463	39 616	42 344	12 649
<i>Zapasy</i>	24 432	25 729	22 800	255
<i>Należności handlowe</i>	4 084	3 808	5 910	89
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	7	62	1 570	-
<i>Pozostałe należności</i>	8 221	6 178	2 072	6 311
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	4 609	1 793	4 229	5 123
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	10 722	1 052	3 740	102
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	1 388	994	2 023	769
AKTYWA RAZEM	151 407	135 067	138 161	107 169
w tys. zł	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	30.06.2011
KAPITAŁ WŁASNY	132 855	122 386	117 754	102 011
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	110 936	110 936	110 936	110 936
<i>Pozostałe kapitały</i>	214	46	-	-
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(88 132)	(88 132)	(109 213)	(104 099)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	14 887	4 586	21 081	224
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	5 154	3 238	3 849	171
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	133	156	67	119
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4 909	2 888	3 586	7
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	92	173	175	27
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	12	12	12	12
<i>Pozostałe rezerwy</i>	8	9	9	6
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	13 398	9 443	16 558	4 987
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4 048	796	8 798	4 000
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	2 737	80	91	62
<i>Zobowiązania handlowe</i>	1 735	1 669	2 297	529
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	2 317	5 788	5 217	140
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	123	1 052	49	6
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	2 356	1	41	-
<i>Pozostałe rezerwy</i>	82	57	65	250
PASYWA RAZEM	151 407	135 067	138 161	107 169

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2012 - 30.06.2012						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	110 936	-	(88 132)	-	117 754
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(88 132)	-	117 754
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	214	-	-	214
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	14 887	14 887
Kapitał własny na dzień 30.06.2012	94 950	110 936	214	(88 132)	14 887	132 855
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
01.01.2011 - 30.06.2011						
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>Zarejestrowanie podwyższenia kapitału</i>	12 113	9 690	-	-	-	21 803
<i>Emisja akcji</i>	-	(75)	-	-	-	(75)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	224	224
Kapitał własny na dzień 30.06.2011	94 950	110 936	-	(104 099)	224	102 011

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2011 – 30.06.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	14 915	224
Korekty razem:	(13 158)	164
Amortyzacja	659	218
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 171)	228
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(151)	(124)
Zmiana stanu rezerw	2 331	(151)
Zmiana stanu zapasów	(1 632)	43
Zmiana stanu należności	284	445
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 485)	(443)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(6 983)	11
Zmiana stanu pozostałych pasywów	(10)	(63)
Gotówka z działalności operacyjnej	1 757	388
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	1 562	3
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 319	391
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	6 968	5 099
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	112	1
Zbycie aktywów finansowych	2 500	5 000
Inne wpływy inwestycyjne	4 356	98
Wydatki	1 323	10 157
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 307	157
Wydatki na aktywa finansowe	-	10 000
Inne wydatki inwestycyjne	16	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 645	(5 058)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4	12 991
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	8 985
Kredyty i pożyczki	4	4 000
Inne wpływy finansowe	-	6
Wydatki	9 603	18 149
Kredyty i pożyczki	4 754	11 370
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39	46
Odsetki	185	521
Inne wydatki finansowe (cash pool)	4 625	6 212
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 599)	(5 158)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(635)	(9 825)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(635)	(9 825)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 023	10 594
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 388	769

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa

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

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 roku:

- Koszty programu motywacyjnego w kwocie 46 tys. zł za marzec 2012 roku przeniesiono z pozycji Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej i zaprezentowano w pozycji Pozostałe kapitały.

Powyższa zmiana została dokonana ze względów prezentacyjnych w Spółce dominującej i nie wpłynęła na zmianę wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD Projekt RED S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku przedstawiały się następująco:

- 9 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 2 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 42 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 5 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 2 355 tys. zł – utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 39 tys. zł – wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 61 tys. zł – utworzenie innych rezerw.

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2012	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2011
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	115	42	98	59
<i>Rezerwa na koszty porozumienia z THQ</i>	-	2 718	-	2 718
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	9	14	9	14
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	11	201	143	69
<i>Dyskonto, kaucje</i>	68	-	-	68
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	2	-	2
<i>Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania</i>	7 000	-	7 000	-
<i>Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach</i>	2 255	-	2 255	-
<i>Program motywacyjny</i>	214	-	214	-
<i>Pozostałe rezerwy</i>	88	91	105	74
<i>Kompensaty</i>	(11)	120	180	(71)
Suma ujemnych różnic przejściowych	9 749	3 188	10 004	2 933
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 852	606	1 901	557

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

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	30.06.2012	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2011
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	148	323	256	215
<i>Znak towarowy „The Witcher”</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży dotyczące 2011 roku</i>	10 335	3 444	10 335	3 444
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	12	-	12
<i>Pozostałe tytuły</i>	260	216	305	171
<i>Kompensaty</i>	(11)	120	180	(71)
Suma dodatnich różnic przejściowych	25 836	4 115	11 076	18 875
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 909	781	2 104	3 586

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2012 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Aneta Magiera
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa