



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej **CD PROJEKT**
za okres 01.01.2013 - 30.06.2013

1

Informacje ogólne

I. Dane jednostki dominującej

Nazwa:	CD PROJEKT S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Jagiellońska 74, Warszawa 03-301
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	CD PROJEKT S.A. jest spółką holdingową Grupy Kapitałowej CD PROJEKT 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 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 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku i 30 czerwca 2012 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 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 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku dla sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 30.06.2013 r.

■ Zarząd

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

■ Zmiany w składzie Zarządu

W raporcie bieżącym nr 12/2013 z 7 maja 2013 roku Spółka poinformowała, iż Rada Nadzorcza CD PROJEKT S.A. na posiedzeniu w dniu 7 maja 2013 roku, w związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu dotychczasowej kadencji, które nastąpiło z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2012, postanowiła o ponownym powołaniu w skład Zarządu Spółki członków Zarządu dotychczasowej kadencji i powierzeniu im następujących funkcji w ramach organu:

- powołać Pana Adama Kicińskiego i powierzyć mu funkcję Prezesa Zarządu,
- powołać Pana Marcina Iwińskiego i powierzyć mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. międzynarodowych,
- powołać Pana Piotra Nielubowicza i powierzyć mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych,
- powołać Pana Adama Badowskiego i powierzyć mu funkcję Członka Zarządu,
- powołać Pana Michała Nowakowskiego i powierzyć mu funkcję Członka Zarządu.

Kadencja powołanych członków Zarządu nowej kadencji trwa od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, tj. od dnia 7 maja 2013 roku, do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki sprawozdania finansowego za rok 2014.

■ Rada Nadzorcza

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Katarzyna Weronika Ziótek
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Piotr Stefan Pagowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	Maciej Grzegorz Majewski
Członek Rady Nadzorczej	Cezary Iwański
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Mateusz Kujawski

■ Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W pierwszym półroczu 2013 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki CD PROJEKT S.A.

V. Biegli rewidenci

PKF Audyt Sp. z o.o.,
ul. Orzycka 6 lok. 1B,
02-695 Warszawa

W raporcie bieżącym 13/2013 z dnia 17 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 17 maja 2013 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych CD PROJEKT S.A. w 2013 roku. Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PKF Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie.

VI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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 Akcjonariuszy jednostki dominującej. Według stanu na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Porozumienie ⁽¹⁾	33 997 794	35,81%	33 997 794	35,81%
<i>Marcin Iwiński</i>	12 607 501	13,28%	12 607 501	13,28%
<i>Michał Kiciński</i>	12 282 615	12,94%	12 282 615	12,94%
<i>Piotr Nielubowicz</i>	5 985 197	6,30%	5 985 197	6,30%
<i>Adam Kiciński</i>	3 122 481	3,29%	3 122 481	3,29%
PKO TFI S.A. ⁽²⁾	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE ⁽³⁾	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Pozostały akcjonariat	47 012 206	49,51%	47 012 206	49,51%

(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.

(3) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 25/2012 z dnia 6 września 2012 roku.

■ Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

W raporcie bieżącym 17/2013 z dnia 29 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż w dniu 29 maja 2013 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 28 maja 2013 roku transakcjach zbycia akcji Spółki, dokonanych przez Michała Kicińskiego oraz Marcina Iwińskiego:

- Michał Kiciński w wyniku zawartych w dniu 28 maja 2013 roku pakietowych transakcji sprzedaży, zbył 2.750.000 sztuk akcji Spółki;
- Marcin Iwiński w wyniku zawartych w dniu 28 maja 2013 roku pakietowych transakcji sprzedaży, zbył 1.900.000 sztuk akcji Spółki;

VII. Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej w pierwszym półroczu 2013 roku i do dnia publikacji raportu

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

	stan na 30.06.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	12 607 501	1 900 000	-	14 507 501
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	5 985 197	-	-	5 985 197
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 122 481	-	-	3 122 481
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	-	-	1 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

	stan na 26.08.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
Marcin Piotr Iwiński	12 607 501	1 900 000	-	14 507 501
Piotr Marcin Nielubowicz	5 985 197	-	-	5 985 197
Adam Michał Kiciński	3 122 481	-	-	3 122 481
Michał Andrzej Nowakowski	1 149	-	-	1 149
Adam Konrad Badowski	-	-	-	-

W raporcie bieżącym 16/2013 z dnia 29 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o transakcji dokonanej przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych, Pana Marcina Iwińskiego - członka Zarządu Spółki, w wyniku której w dniu 28 maja 2013 roku zbył na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 1.900.000 sztuk akcji CD PROJEKT S.A. po średniej cenie 8,60 zł za akcję.

■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

	stan na 30.06.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
Katarzyna Weronika Ziółek	10	-	-	10
Piotr Stefan Pągowski	-	-	-	-
Maciej Grzegorz Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Mateusz Kujawski	-	-	-	-
Cezary Iwański	-	-	-	-

	stan na 26.08.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
Katarzyna Weronika Ziółek	10	-	-	10
Piotr Stefan Pągowski	-	-	-	-
Maciej Grzegorz Majewski	-	-	-	-
Grzegorz Mateusz Kujawski	-	-	-	-
Cezary Iwański	-	-	-	-

VIII. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej CD PROJEKT na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.



Grupa zaprzestała prezentacji Optibox Sp. z o.o. w likwidacji jako spółki zależnej ze względu na brak kontroli.

Brand Projekt Sp z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 22 lipca 2013 roku.

IX. Odniesienie do publikowanych szacunków

Grupa nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

X. Wybrane dane finansowe

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursu wymiany PLN w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013 - 30.06.2013	4,2140	4,0671	4,3432	4,3292
01.01.2012 - 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
01.01.2012 - 30.06.2012	4,2246	4,1062	4,5135	4,2613

* średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu. Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

w tys.	PLN		EUR	
	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 058	71 442	14 964	16 911
Koszt własny sprzedaży	38 704	39 636	9 185	9 382
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 980	13 862	1 656	3 281
Zysk (strata) brutto	7 619	14 181	1 808	3 357
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	7 711	13 810	1 830	3 269
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 286	4 401	1 492	1 042
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 842)	683	(437)	162
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 799)	(6 563)	(1 139)	(1 554)
Przepływy pieniężne netto razem	(355)	(1 479)	(84)	(350)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk/strata netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,08	0,15	0,02	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,08	0,15	0,02	0,03
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	1,69	1,60	0,39	0,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,69	1,60	0,39	0,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

w tys.	PLN		EUR	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa razem	200 819	202 892	46 387	49 629
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	39 844	50 486	9 204	12 349
Zobowiązania długoterminowe	6 071	7 604	1 402	1 860
Zobowiązania krótkoterminowe	34 634	43 758	8 000	10 703
Kapitał własny	160 114	151 530	36 985	37 065
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	21 932	23 225

XI. 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 Kapitałową CD PROJEKT 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 z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku.

XII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26 sierpnia 2013 roku.

2

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT

I. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	63 058	71 442
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	40 605	36 109
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	1 710	1 867
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	20 743	33 466
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 704	39 636
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	23 002	16 067
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	15 702	23 569
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 354	31 806
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	1 657	1 083
<i>Koszty sprzedaży</i>	10 497	9 380
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	6 098	7 466
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	2 436	2 181
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 980	13 862
<i>Przychody finansowe</i>	1 089	1 282
<i>Koszty finansowe</i>	450	963
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 619	14 181
<i>Podatek dochodowy</i>	(92)	371
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 711	13 810
Zysk (strata) netto	7 711	13 810
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	7 711	13 810
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,08	0,15
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,08	0,15
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,08	0,15
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,08	0,15

II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Zysk (strata) netto	7 711	13 810
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	-	-
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	526	(289)
<i>Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy zł</i>	(1)	1
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>	-	-
Suma dochodów całkowitych	8 236	13 522
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	8 236	13 522

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

III. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
AKTYWA TRWAŁE	94 679	94 448	94 202	93 229
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	11 006	10 949	10 755	10 048
<i>Wartości niematerialne</i>	35 015	34 880	34 801	34 558
<i>Wartość firmy</i>	46 417	46 417	46 417	46 417
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 999	1 953	1 980	1 896
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	242	249	249	310
AKTYWA OBROTOWE	106 140	98 567	108 690	96 096
<i>Zapasy</i>	41 166	36 411	33 367	31 668
<i>Należności handlowe</i>	20 043	18 223	31 247	34 377
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	452	651	-	7
<i>Pozostałe należności</i>	3 646	2 784	4 635	2 071
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	817	859	855	4 608
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	13 505	12 768	11 720	15 025
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	26 511	26 871	26 866	8 340
AKTYWA RAZEM	200 819	193 015	202 892	189 325

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
KAPITAŁ WŁASNY	160 114	155 992	151 530	137 148
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	160 114	155 992	151 530	137 148
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	112 438	112 438	105 200	105 200
<i>Pozostałe kapitały</i>	899	724	551	214
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	(311)	(618)	(837)	(567)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(55 573)	(55 573)	(76 459)	(76 459)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	7 711	4 071	28 125	13 810
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	6 071	5 430	7 604	9 059
<i>Kredyty i pożyczki</i>	250	-	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	110	164	235	398
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	5 095	4 653	6 658	8 128
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	590	587	679	495
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	26	26	26	30
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	6	8
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	34 634	31 593	43 758	43 118
<i>Kredyty i pożyczki</i>	59	888	4 745	6 958
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	239	254	277	2 931
<i>Zobowiązania handlowe</i>	28 870	25 187	33 930	26 736
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	1 079	2 096	184	504
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	2 978	2 633	4 020	3 100
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	271	300	197	177
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	317	91	238	2 481
<i>Pozostałe rezerwy</i>	821	144	167	231
PASYWA RAZEM	200 819	193 015	202 892	189 325

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

IV. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy i kapitał 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
01.01.2013 - 30.06.2013								
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	94 950	105 200	551	(837)	(48 334)	-	151 530	151 530
Kapitał własny po korektach	94 950	105 200	551	(837)	(48 334)	-	151 530	151 530
<i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i>	-	7 238	-	-	(7 238)	-	-	-
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	348	-	-	-	348	348
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	526	(1)	7 711	8 236	8 236
Kapitał własny na dzień 30.06.2013	94 950	112 438	899	(311)	(55 573)	7 711	160 114	160 114
01.01.2012 - 31.12.2012								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	106 705	-	(278)	(77 965)	-	123 412	123 412
Kapitał własny po korektach	94 950	106 705	-	(278)	(77 965)	-	123 412	123 412
<i>Podział zysku netto</i>	-	(1 506)	-	-	1 506	-	-	-
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	551	-	-	-	551	551
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	1	-	(559)	-	28 125	27 567	27 567
Kapitał własny na dzień 31.12.2012	94 950	105 200	551	(837)	(76 459)	28 125	151 530	151 530
01.01.2012 - 30.06.2012								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	106 705	-	(278)	(77 965)	-	123 412	123 412
Kapitał własny po korektach	94 950	106 705	-	(278)	(77 965)	-	123 412	123 412
<i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i>	-	(1 506)	-	-	1 506	-	-	-
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	214	-	-	-	214	214
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	1	-	(289)	-	13 810	13 522	13 522
Kapitał własny na dzień 30.06.2012	94 950	105 200	214	(567)	(76 459)	13 810	137 148	137 148

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

V. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (Strata) netto	7 711	13 810
Korekty razem:	(474)	(11 315)
<i>Amortyzacja</i>	1 534	1 148
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	165	289
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(25)	(248)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	727	1 890
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(7 799)	(556)
<i>Zmiana stanu należności</i>	11 977	(7 260)
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(6 119)	(8 859)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i>	(1 842)	2 968
<i>Inne korekty</i>	908	(687)
Gotówka z działalności operacyjnej	7 237	2 495
<i>Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem</i>	(92)	371
<i>Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony</i>	(859)	1 535
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 286	4 401
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	186	2 749
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	24	206
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	46	2 500
<i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i>	116	43
Wydatki	2 028	2 066
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	1 639	2 050
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	389	16
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 842)	683
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	71	3 327
<i>Kredyty i pożyczki</i>	29	2 900
<i>Inne wpływy finansowe</i>	42	427
Wydatki	4 870	9 890
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	4 465	9 349
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	123	125
<i>Odsetki</i>	282	341
<i>Inne wydatki finansowe</i>	-	75
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 799)	(6 563)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(355)	(1 479)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(355)	(1 479)
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 866	9 819
G. Środki pieniężne na koniec okresu	26 511	8 340

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

■ Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	908	(687)
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	348	214
<i>nieodpłatnie otrzymane ŚT</i>	-	(31)
<i>korekta CIT-8 za 2011 rok</i>	-	(397)
<i>pozostałe korekty</i>	560	(473)

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszekiewicz
 Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

3

Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

II. Podstawa sporządzenie 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 2013 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 z późn. zm.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy roku 2012.

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 2012 rok obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 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 przez niezależnego biegłego rewidenta.

III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2013 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 od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 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 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku niezafakturowane przychody w kwocie 10 150 tys. zł przeniesiono z pozycji Rozliczenia międzyokresowe i zaprezentowano w pozycji Należności handlowe. Grupa uznała, że ujęte kwoty mają charakter należności handlowych. Grupa dokonała następnie eliminacji rozrachunków wewnątrzgrupowych zmniejszając pozycje Należności handlowe i Zobowiązania handlowe o kwotę 14 tys. zł. Zmiany nie wpłynęły na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Spółka dominująca dokonała korekty rozliczenia deklaracji CIT-8 za 2011 rok. W związku z uzyskaniem od zagranicznych kontrahentów potwierdzeń zapłaty podatku Spółka dominująca rozliczyła podatek u źródła w kwocie 397 tys. zł zamiast odliczenia straty podatkowej. Pozycja Pozostałe należności uległa zmniejszeniu o 397 tys. zł. Zmiana wpłynęła na Wynik finansowy z lat ubiegłych oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Spółka dominująca dokonała korekty połączeń prawnych poprzez reklasyfikację wartości firmy w kwocie 44 415 tys. zł. Kwota została przeniesiona do Wartości firmy z pozycji Wartości niematerialne. Zmiana nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej różnic kursowych w kwocie 247 tys. zł, które zostały zaprezentowane per saldum w pozycji Przychody finansowe. Zmiana została dokonana ze względów prezentacyjnych i nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej w kwocie 371 tys. zł rozpoczynając prezentację przepływów pieniężnych od zysku/straty netto. Ponadto dodano pozycję Podatek dochodowy od zysku/straty przed opodatkowaniem. Zmiana ma na celu uproszczenie analizy przepływów pieniężnych. Zmiana nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku z pozycji Koszty finansowe przeniesiono różnice kursowe handlowe w kwocie 63 tys. zł do pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług. Zmiana ta 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;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku z pozycji Wartość sprzedanych towarów i materiałów przeniesiono różnice kursowe handlowe w kwocie 1 tys. zł do pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług. Zmiana ta została dokonana w celu dostosowania polityki rachunkowości spółki GOG Poland Sp. z o.o. do polityki rachunkowości Spółki dominującej i nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku z pozycji Koszty sprzedaży przeniesiono do pozycji Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług koszty w kwocie 1 702 tys. zł w związku ze zmianą zasad prezentacji kosztów spółki zależnej GOG Poland Sp. z o.o. począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku. Zmiana nie wpłynęła na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku w celu dostosowania zasad polityki spółek zależnych do polityki Spółki dominującej dokonano zmian prezentacyjnych w zakresie cash flow:

- reklasyfikacji zapłaconych zaliczek na towary z pozycji Zmiana stanu należności do pozycji Zmiana stanu zapasów w kwocie (87) tys. zł,
- reklasyfikacji niezafakturowanych przychodów ze sprzedaży z pozycji Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów do pozycji Zmiana stanu należności w kwocie (2 678) tys. zł,
- reklasyfikacji opłat z tytułu minimalnych gwarancji z pozycji Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów do pozycji Zmiana stanu zobowiązań w kwocie (3 425) tys. zł,
- reklasyfikacji podatku odroczonego z pozycji Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony do pozycji Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 4 tys. zł oraz z pozycji Zmiana stanu rezerw do pozycji Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów w kwocie (8) tys. zł,
- reklasyfikacji bilansowej zmiany stanu rezerw z pozycji Zmiana stanu zobowiązań do pozycji Zmiana stanu rezerw w kwocie (86) tys. zł.

Powyższe zmiany w zakresie cash flow nie wpłynęły na zmianę Wyniku finansowego oraz Kapitału własnego.

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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia 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 2013 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

	udział w kapitale	udział w prawach głosu	metoda konsolidacji
CD PROJEKT S.A.	jednostka dominująca	-	pełna
CDP.pl Sp. z o.o.	100%	100%	pełna
GOG Poland Sp. z o.o.	100%	100%	pełna
GOG Ltd.	100%	100%	pełna

Grupa zaprzestała prezentacji Optibox Sp. z o.o. w likwidacji jako spółki zależnej ze względu na brak 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 ujmuje 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 ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

■ Przychody i koszty działalności finansowej

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, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

■ Dotacje państwowe

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

■ Podatek bieżący oraz podatek odroczony

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

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza

przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale 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 - wówczas 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa ujawnia w wartościach niematerialnych: markę korporacyjną CD PROJEKT. Ponadto na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego CD PROJEKT 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 możliwych do zidentyfikowania 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. 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 ujemowane 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 o koszt 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 proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych 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 należnościach handlowych 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.

CDP.pl Sp. z o.o. (wcześniej 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 tak zwane 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 wymiernymi 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 zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

■ Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych sprzętu i podzespołów Optimus

Rezerwa na naprawy gwarancyjne - usługi serwisowe dotyczące napraw gwarancyjnych dla sprzętu i podzespołów Optimus 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 CDP.pl Sp. z o.o. zawiera umowy/porozumienia z odbiorcami hurtowymi, jakimi są supermarkety i sieci handlowe, na świadczenie między innymi usług: marketingowych, reklamowych, logistycznych, promocyjnych oraz innych mających na celu intensyfikację sprzedaży. Umowy/porozumienia określają zasady współpracy z odbiorcami - marketami. Usługi, których dotyczy umowa/porozumienia, świadczone przez markety, polegają między innymi na:

- szczególnej/dodatkowej ekspozycji towaru,
- umieszczaniu towaru w gazecie 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 liczoną 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 CDP.pl Sp z o.o. 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 dnia 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 wykazywana jest na podstawie otrzymanych faktur jako saldo Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów. Wartość ta podwyższona jest o kwotę niezafakturowanych części minimalnych gwarancji wynikających z

zawartych kontraktów. Wartość nabytych praw licencyjnych rozliczana jest w koszty proporcjonalnie do sprzedaży, a po przekroczeniu salda Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów odnoszona jest w Zobowiązania handlowe.

■ 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 korzyści 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 zaprognozowaniu 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 marki korporacyjnej CD PROJEKT oraz produktowej The Witcher przeprowadzono na dzień 31 października 2012 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 roku nie stwierdzono przestanków utraty wartości. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 roku nie stwierdzono przestanków utraty wartości udziałów.

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 proporcjonalnie do ich sprzedaży. Współczynnik obliczony jest na podstawie wartości nakładów ukończonego projektu (ujętych jako Produkty gotowe) w stosunku do szacowanych przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają 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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

VIII. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w części 3 rozdział III Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych.

IX. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

■ Standardy i interpretacje mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2013 roku bądź później

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy - Pożyczki rządowe,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSSF 13 Ustalenie wartości godziwej,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja składników innych całkowitych dochodów,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (2012) - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34),
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych.

■ Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe - jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- Zmiana do MSR 36 Utrata wartości aktywów - ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.
- KIMSF 21 Opłaty - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

Według szacunków Grupy, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

X. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie sprawozdawczym

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy CD PROJEKT został przedstawiony w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy CD Projekt za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku w części dotyczącej opisu działalności gospodarczej.

XI. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość i 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, w związku wprowadzeniem w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych segmentów działalności Grupy.

Koszty programu motywacyjnego odnoszone są na bieżąco w ciężar Wyniku finansowego w korespondencji z Pozostałymi kapitałami.

Szczegółowy opis programu został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za 2012 rok.

■ Istotne zdarzenia

W raporcie bieżącym 6/2013 z dnia 22 marca 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż w dniu 22 marca 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej - CDP.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie wypłacenia na rzecz jedynego wspólnika, tj. CD PROJEKT S.A. dywidendy w kwocie 7 200 tys. zł, z przekazanej na ten cel sumy zysku netto CDP.pl. Kwota dywidendy wypłacona została na konto bankowe CD PROJEKT S.A. zgodnie z treścią podjętej uchwały jeszcze przed końcem marca 2013 roku.

W raporcie bieżącym 7/2013 z dnia 26 marca 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował, iż w dniu 26 marca 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej - GOG Limited z siedzibą na Cyprze podjęło uchwałę w sprawie wypłacenia na rzecz jedynego wspólnika, tj. CD PROJEKT S.A. dywidendy w kwocie 1 500 tys. EUR z zatwierdzonego zysku GOG Ltd za rok 2012. Równowartość zatwierdzonej dywidendy wyrażona w polskich złotych wypłacona została na konto bankowe Emitenta w dniu 26 marca 2013 roku.

W raporcie bieżącym 14/2013 z dnia 23 maja 2013 roku Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu dnia 23 maja 2013 roku aneksu do umowy kredytowej o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2012 z 18 kwietnia 2012 roku. Na mocy podpisanego aneksu wydłużony został do dnia 30 maja 2014 roku termin, w którym Spółka uprawniona jest do wykorzystania środków w ramach przyznanej kwoty kredytu. Ponadto Strony postanowiły zmienić sposób w jaki dokonane zostanie rozliczenie wykorzystanych przez Spółkę środków z przyznanego na mocy umowy kredytu poprzez zastąpienie dotychczas obowiązującego harmonogramu miesięcznych spłat zobowiązaniem do dokonania całkowitej spłaty wykorzystanych środków kredytowych nie później niż do dnia 29 maja 2015 roku.

Jednocześnie po uwzględnieniu terminu zapadalności dotychczasowych spłat wynikających z obowiązującego do dnia podpisania aneksu harmonogramu spłat, Strony postanowiły zmniejszyć kwotę dostępnego w ramach umowy kredytu do sumy 19 mln zł.

W zakresie innych istotnych postanowień warunki umowy nie uległy zmianie.

W raporcie bieżącym 15/2013 z dnia 23 maja 2013 roku Zarząd CD PROJEKT S.A. poinformował o zawarciu dnia 23 maja 2013 roku przez Spółkę umowy kredytowej o kredyt odnawialny z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest udzielenie przez BRE Bank kredytu odnawialnego w kwocie nie przekraczającej 11 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej

działalności Spółki, w tym kosztów produkcji gier. Zgodnie z intencją Zarządu, zagwarantowany w ten sposób dostęp do środków finansowych zapewni dodatkowy bufor finansowy w realizowanym przez Spółkę procesie produkcji gier wideo.

Zabezpieczeniem spłaty Kredytu są: a) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę i poręczony przez spółki zależne z Grupy Kapitałowej Emitenta - tj. CDP.pl Sp. z o.o., GOG Poland Sp. z o.o. oraz GOG Ltd. b) zastaw rejestrowy na przysługującym Spółce prawie ochronnym do znaku towarowego „The Witcher”, c) hipoteka umowna łączna na będącej własnością Spółki nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ulicy Nawojowskiej 118 wraz z cesją należności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości. Ponadto w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań określonych Umową - Emitent, a także w zakresie złożonych poręczeń jego spółki zależne - CDP.pl Sp. z o.o., GOG Poland 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 Umowy oraz wystąpienia do sądu z wnioskiem o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30 września 2016 roku.

Zgodnie z treścią podpisanej Umowy, Spółka uprawniona jest do wykorzystywania udostępnionych środków w granicach przyznanej kwoty kredytu do dnia 29 maja 2015 roku, przy czym spłata każdorazowo zaciągniętej w ramach Kredytu kwoty następować będzie nie później niż w 120 dniu przypadającym po dacie danego ciągnięcia, jednak nie później niż do dnia 28 września 2015 roku.

W związku z faktem, iż kredyt objęty został finansowaniem ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego (European Investment Bank), udostępnione Spółce środki kredytowe objęte są niższą, w stosunku do warunków rynkowych, marżą na rzecz BRE Bank.

Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej zawiadomił o zawarciu w dniu 23 maja 2013 roku aneksu do umowy o ustanowieniu hipoteki na rzecz BRE Bank, o podpisaniu 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 wcześniejszych zobowiązań kredytowych wobec BRE Bank, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 56/2011 z dnia 24 sierpnia 2011 roku oraz nr 9/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku, podwyższona została kwota ustanowionej hipoteki umownej łącznej na nieruchomości Spółki położonej w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118 z kwoty 45 mln zł do kwoty 60 mln zł.

Ponadto, realizując postanowienia zawartej Umowy, wraz z jej podpisaniem zawarty został aneks do umowy zastawu rejestrowego na prawie ochronnym do znaku towarowego „The Witcher”, o ustanowieniu którego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku. Na mocy zawartego aneksu, w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta z tytułu zawartej Umowy oraz wcześniejszych zobowiązań wobec BRE Bank, zwiększona została wartość najwyższej kwoty zabezpieczenia ustanowionego zastawu rejestrowego na rzecz BRE Bank do wysokości 45 mln zł.

XII. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunków

■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

w tys. zł	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2013	346	11 992	6 135	1 249	317	362	20 401
Zwiększenia, z tytułu:	-	814	670	-	25	389	1 898
- nabycia środków trwałych	-	163	670	-	25	389	1 247
- przekwalifikowania	-	651	-	-	-	-	651
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	205	110	21	651	987
- zbycia	-	-	146	76	18	-	240
- likwidacji	-	-	59	-	3	-	62
- cesji umowy leasingu	-	-	-	34	-	-	34
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	651	651
Wartość bilansowa brutto na 30.06.2013	346	12 806	6 600	1 139	321	100	21 312

Umorzenie na 01.01.2013	-	4 438	4 387	547	274	-	9 646
Zwiększenia, z tytułu:	-	315	548	95	9	-	967
- amortyzacji	-	315	548	95	9	-	967
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	205	81	21	-	307
- zbycia	-	-	146	76	18	-	240
- likwidacji	-	-	59	-	3	-	62
- cesji umowy leasingu	-	-	-	5	-	-	5
Umorzenie na 30.06.2013	-	4 753	4 730	561	262	-	10 306
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30.06.2013	346	8 053	1 870	578	59	100	11 006

■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Leasing samochodów osobowych	474	502	553	658
Dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP	1 242	1 346	1 376	1 688
Dotacja - Modernizacja infrastruktury IT	-	-	-	678
Razem	1 716	1 848	1 929	3 024

■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2013-30.06.2013 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013	15 155	3 240	9 664	46 417	-	17 414	91 890
Zwiększenia, z tytułu:	-	437	1 396	-	63	45	1 941
- nabycia	-	226	458	-	63	34	781
- przekwalifikowania	-	211	938	-	-	11	1 160
Zmniejszenia, z tytułu:	-	887	102	-	-	171	1 160
- przekwalifikowania	-	887	102	-	-	171	1 160
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2013	15 155	2 790	10 958	46 417	63	17 288	92 671
Umorzenie na dzień 01.01.2013	51	2 472	8 058	-	-	91	10 672
Zwiększenia, z tytułu:	-	216	838	-	-	26	1 080
- amortyzacji	-	118	428	-	-	21	567
- przekwalifikowania	-	98	410	-	-	5	513
Zmniejszenia, z tytułu:	-	358	98	-	-	57	513
- przekwalifikowania	-	358	98	-	-	57	513
Umorzenie na dzień 30.06.2013	51	2 330	8 798	-	-	60	11 239
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2013	15 104	460	2 160	46 417	63	17 228	81 432

■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
<i>Program do licencji</i>	20	20	20	21
<i>Program ZSI - Dynamics AX</i>	-	-	-	-
Razem	20	20	20	21

■ Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	46 417	46 417	46 417	46 417
Razem	46 417	46 417	46 417	46 417

■ Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	46 417	46 417	46 417	46 417
<i>Zwiększenia</i>	-	-	-	-
<i>Zmniejszenia</i>	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	46 417	46 417	46 417	46 417
<i>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</i>	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</i>	-	-	-	-
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417	46 417	46 417

■ Zmiana wartości szacunkowych zapasów

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
<i>Pozostałe materiały</i>	65	66	66	191
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	26 227	21 559	17 213	9 612
<i>Produkty gotowe</i>	6 998	8 365	9 311	15 202
<i>Towary</i>	8 272	6 821	6 781	6 706
Zapasy brutto	41 562	36 811	33 371	31 711
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	396	400	4	43
Zapasy netto	41 166	36 411	33 367	31 668

■ Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące razem
Stan na dzień 01.01.2013	-	4	4
Zwiększenia, w tym:	20	772	792
- utworzenie odpisów aktualizujących w koresp. z pozost. koszt. operacyjnymi	20	772	792
Zmniejszenia, w tym:	10	390	400
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w koresp. z kosztem własnym sprzedaży	10	390	400
Stan na dzień 30.06.2013	10	386	396

■ Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Należności handlowe i pozostałe	24 141	21 658	35 882	36 455
- od jednostek powiązanych	1	2	-	9
- od pozostałych jednostek	23 689	21 005	32 291	36 439
- należności z tytułu podatku dochodowego	451	651	3 591	7
Odpisy aktualizujące	2 352	2 350	2 600	2 102
Należności handlowe i pozostałe brutto	26 493	24 008	38 482	38 557

■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2013	116	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.06.2013	116	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2013	1 279	1 212
Zwiększenia, w tym:	63	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	63	-
Zmniejszenia, w tym:	299	19
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	32	7
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	5	12
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	262	-
Stan odpisów na 30.06.2013	1 043	1 193
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.06.2013	1 159	1 193

■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2013 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							
<i>należności brutto</i>	116	-	-	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
<i>należności brutto</i>	21 086	18 107	1 756	19	47	75	1 082
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 043	-	-	-	5	15	1 023
Należności netto	20 043	18 107	1 756	19	42	60	59
OGÓŁEM							
<i>należności brutto</i>	21 202	18 107	1 756	19	47	75	1 198
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 159	-	-	-	5	15	1 139
Należności netto	20 043	18 107	1 756	19	42	60	59

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

- należności CDP.pl Sp. z o. o. od sieci handlowych, rozliczające się w dłuższym okresie czasu w kwocie 49 tys. zł,
- pozostałe należności CDP.pl Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł.

■ Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	30.06.2012	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
<i>Ubezpieczenia majątkowe i osobowe</i>	82	51	43	86
<i>Ubezpieczenia podróży służbowych</i>	1	1	2	-
<i>Zakup licencji (w tym minimalne gwarancje)</i>	13 068	12 390	11 346	14 590*
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym</i>	-	-	-	-
<i>Autorskie prawa majątkowe</i>	-	-	-	151
<i>PCC od warunkowego podwyższenia kapitału</i>	9	9	9	9
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i>	345	317	320	189*
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 505	12 768	11 720	15 025

* Zmiana w stosunku do danych prezentowanych za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 w kwocie 1 998 tys. zł wynika z przesunięcia minimalnych gwarancji spółki GOG Ltd. z pozycji Pozostałe rozliczenia międzyokresowe do pozycji Zakup licencji.

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

w tys. zł	30.06.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	130	117	113	134
Pozostałe rezerwy	213	317	217	313
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	9 182	-	-	9 182
Ujemne różnice kursowe	156	347	393	110
Ujemne różnice kursowe - GOG Ltd.	-	34	-	34
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	1	155	-	156
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	1	(1)
Odpisy aktualizujące należności	-	-	1	(1)
Rezerwy na koszty leasingu	63	36	64	35
Dyskonto należności długoterminowych (kaucji)	50	-	8	42
Odsetki od cash pool	2	39	36	5
Program motywacyjny	899	-	348	551
Kompensata rezerwy i aktywa	(172)	172	125	(125)
Suma ujemnych różnic przejściowych	10 524	1 217	1 306	10 435
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	10%	12,5%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	1 999	229	248	1 980

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

w tys. zł	30.06.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
Dodatnie różnice kursowe	68	607	454	221
Dodatnie różnice kursowe - GOG Ltd.	158	-	158	-
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży	3 639	13 212	5 084	11 767
Ujawnienie marki korporacyjnej CD PROJEKT	7 913	-	-	7 913
Znak towarowy The Witcher	15 104	-	-	15 104
Pozostałe tytuły	149	402	390	161
Odsetki od cash pool	14	15	28	1
Kompensata rezerwy i aktywa	(172)	172	125	(125)
Suma dodatnich różnic przejściowych	26 873	14 408	6 239	35 042
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	10%	12,5%	10%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	5 095	2 738	1 175	6 658

■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 999	1 953	1 980	1 896
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	5 095	4 653	6 658	8 128
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(3 096)	(2 700)	(4 678)	(6 232)

■ Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	28	28	28	32
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (premie)	315	89	236	2 479
Razem, w tym:	343	117	264	2 511
- długoterminowe	26	26	26	30
- krótkoterminowe	317	91	238	2 481

■ Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2013	28	236	264
Utworzenie rezerwy	-	338	338
Koszty wypłaconych świadczeń	-	258	258
Rozwiązanie rezerwy	-	1	1
Stan na 30.06.2013, w tym:	28	315	343
- długoterminowe	26	-	26
- krótkoterminowe	2	315	317

Stan na 01.01.2012	32	207	239
Utworzenie rezerwy	-	2 479	2 479
Koszty wypłaconych świadczeń	-	207	207
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
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	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	73	75	11	13
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	748	69	162	226
- rezerwa na koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych	23	-	51	56
- rezerwa na koszty ogłoszenia sprawozd. finansowego w Monitorze B	-	-	-	15
- koszty audytu raportów licencyjnych	86	-	-	-
- usługi prawne	-	7	-	1
- koszty reklamy	14	14	-	-
- koszty marketingowe	111	-	-	60
- rezerwa na inne usługi obce	514	48	111	94
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Razem, w tym:	821	144	173	239
- długoterminowe	-	-	6	8
- krótkoterminowe	821	144	167	231

■ Zmiana stanu pozostałych rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2013	77	96	173
Utworzenie rezerwy	-	753	753
Wykorzystanie rezerwy	3	93	96
Rozwiązanie rezerwy	1	8	9
Stan na 30.06.2013, w tym:	73	748	821
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	73	748	821

Stan na 01.01.2012	15	605	620
Utworzenie rezerwy	-	210	210
Wykorzystanie rezerwy	2	537	539
Rozwiązanie rezerwy	-	52	52
Stan na 30.06.2012, w tym:	13	226	239
- długoterminowe	8	-	8
- krótkoterminowe	5	226	231

XIII. Informacja o instrumentach finansowych

■ Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

w tys. zł	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
AKTYWA FINANSOWE								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 689	21 007	35 882	36 448	23 689	21 007	35 882	36 448
- należności handlowe	20 043	18 223	31 247	34 377	20 043	18 223	31 247	34 377
- pozostałe należności	3 646	2 784	4 635	2 071	3 646	2 784	4 635	2 071
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	817	859	855	4 608	817	859	855	4 608
- jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	817	859	855	4 608	817	859	855	4 608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 511	26 871	26 866	8 340	26 511	26 871	26 866	8 340
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	26 511	26 871	26 866	8 340	26 511	26 871	26 866	8 340
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	309	888	4 745	6 957	309	888	4 745	6 957
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	250	-	-	-	250	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	43	879	4 739	6 947	43	879	4 739	6 947
- pozostałe krótkoterminowe	16	9	6	10	16	9	6	10
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe)	110	164	235	398	110	164	235	398
- zobow. z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	110	164	219	382	110	164	219	382
- kaucja	-	-	16	16	-	-	16	16
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	31 848	27 820	37 950	29 836	31 848	27 820	37 950	29 836
- zobowiązania handlowe	28 870	25 187	33 930	26 736	28 870	25 187	33 930	26 736
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 978	2 633	4 020	3 100	2 978	2 633	4 020	3 100
Zobowiązania finansowe	239	254	277	2 931	239	254	277	2 931
- pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	239	254	277	2 931	239	254	277	2 931

■ Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2013 - 30.06.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	855	62 748	43 207
Zwiększenia, w tym:	817	50 200	32 506
Środki pieniężne	-	26 511	-
Należności handlowe i pozostałe	-	23 689	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	31 848
Kredyty i pożyczki	-	-	309
Leasing finansowy	-	-	349
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	817	-	-
Zmniejszenia, w tym:	855	62 748	43 207
Splata kredytów i pożyczek	-	-	4 745
Środki pieniężne	-	26 866	-
Należności handlowe i pozostałe	-	35 882	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	37 966
Leasing finansowy	-	-	496
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	855	-	-
Stan na koniec okresu	817	50 200	32 506

■ Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
POZIOM 1				
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	817	859	855	4 608
- jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym	817	859	855	4 608
POZIOM 2 - nie występuje				
POZIOM 3 - nie występuje				

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej klasyfikowane są według nowej trzystopniowej hierarchii wartości godziwej:

Poziom 1 - ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów i zobowiązań.

Poziom 2 - wartość godziwa oparta o możliwe do zaobserwowania dane rynkowe.

Poziom 3 - wartość godziwa oparta o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku.

XIV. Pozostałe istotne informacje

■ Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
<i>Amortyzacja</i>	1 461	1 123
<i>Zużycie materiałów i energii</i>	556	557
<i>Usługi obce</i>	9 163	7 992
<i>Podatki i opłaty</i>	285	182
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	10 297	11 098
<i>Podróże służbowe</i>	395	401
<i>Pozostałe koszty, w tym:</i>	3 493	2 566
<i>- koszty rekrutacji i relokacji</i>	266	40
<i>- koszty targów, wystaw i konferencji</i>	922	273
<i>- koszty używania samochodów służbowych</i>	136	225
<i>- opłaty licencyjne</i>	96	32
<i>- reprezentacja i reklama</i>	1 916	1 701
<i>- rezerwy na koszty NKUP</i>	-	60
<i>- ubezpieczenia</i>	51	172
<i>- pozostałe koszty</i>	106	63
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(9 055)	(7 073)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	14 784	23 268
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	22 680	15 526
<i>Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej</i>	1 240	842
Koszty według rodzaju ogółem, w tym:	55 299	56 482
<i>Koszty sprzedaży</i>	10 497	9 380
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	6 098	7 466
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	38 704	39 636
Razem	55 299	56 482

■ Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	279	41
<i>Rozwiązanie rezerw na licencje</i>	74	334
<i>Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze</i>	1	-
<i>Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem</i>	60	-
<i>Dotacje</i>	114	64
<i>Odpisanie przedawnionych zobowiązań</i>	476	1
<i>Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny</i>	270	148
<i>Dochody z refakturowania</i>	133	101

Zysk na sprzedaży środków trwałych	25	201
Pozostałe przychody, w tym:	45	193
- rozwiązanie rezerw	-	29
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	34	150
- inne pozostałe przychody operacyjne	11	14
Pozostała sprzedaż	180	-
Razem	1 657	1 083

■ Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Aktualizacja wartości należności handlowych	63	35
Aktualizacja wartości zapasów	792	288
Odpisanie przedawnionych należności	262	-
Koszty dotyczące refakturowania	130	190
Licencje spisane	498	-
Podatek u źródła nie do odzyskania	2	55
Koszty podatku CIT-10 poniesione przez spółkę	-	11
Pozostałe, w tym:	689	1 602
- koszty zutilizowanych materiałów i towarów	71	328
- aktualizacja towarów (przeceny)	561	1 231
- refaktury	-	30
- rozliczenie niedoborów w inwentaryzacji	36	-
- pozostałe	21	13
Razem	2 436	2 181

■ Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przychody z tytułu odsetek:	106	55
- od depozytów bankowych	83	20
- od pożyczek (w tym cash pool)	20	25
- od rozrachunków handlowych	3	10
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	983	1 227
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	947	940
- zysk ze zbycia inwestycji	15	-
- przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym	14	4
- zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	136
- wycena kontraktu forward	-	144
- pozostałe	7	3
Razem	1 089	1 282

■ Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Koszty z tytułu odsetek:	142	440
- od kredytów bankowych	94	179
- od pożyczek (w tym cash pool)	-	84
- od rozrachunków handlowych	-	33
- od leasingu	17	27
- od factoringu	31	111
- pozostałe	-	6
Inne koszty finansowe, w tym:	308	523
- opłaty bankowe	291	404
- opłata prolongacyjna	-	28
- aktualizacja wartości inwestycji	9	54
- walutowe transakcje terminowe	-	37
- dyskonto należności długoterminowych	8	-
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	-	-
Razem	450	963
Koszty finansowe netto	639	319

XV. Segmenty operacyjne

Działalność Grupy Kapitałowej CD PROJEKT prowadzona jest w czterech segmentach operacyjnych:

- Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce;
- Produkcja gier;
- Globalna cyfrowa dystrybucja gier;
- Inne.

■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

Grupa Kapitałowa CD PROJEKT jest jednym z czołowych wydawców i dystrybutorów gier na komputery PC oraz konsole, a także filmów na nośnikach DVD i Blu-ray. Spółka jest również wyłącznym dystrybutorem kolekcjonerskich gier karcianych i planszowych. Od października 2012 roku CDP.pl prowadzi cyfrową dystrybucję gier, a od marca 2013 roku również książek i komiksów poprzez własną, polskojęzyczną, skierowaną do lokalnego klienta, platformę cyfrowej dystrybucji: www.cdp.pl. Działalność w ramach tego segmentu realizowana jest poprzez CDP.pl Sp. z o.o. (dawniej CD Projekt Sp. z o.o.) na terenie Polski.

Wydawanie gier na komputery 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 przepozycjonowanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi w ramach posiadanych przez spółkę serii wydawniczych i sprawdzonych rozwiązań rynkowych);
- realizację obsługi posprzedażowej.

Dystrybucja gier wideo

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

Usługi dystrybucyjne świadczone przez CDP.pl Sp. z o.o. w przypadku wybranych produktów mogą być w praktyce uzupełniane o wybrane elementy modelu wydawniczego, tj.np.:

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

Spółka zależna CDP.pl Sp. z o.o. wprowadza do sprzedaży na terenie kraju zlokalizowane (tj. przetłumaczone na lokalny język) wersje gier na PC, konsole Xbox 360 i PlayStation 3 wielu światowych producentów i wydawców. Od początku swojej działalności spółka wydała kilkaset w pełni zlokalizowanych tytułów na PC oraz kilkadziesiąt zlokalizowanych gier na konsole PlayStation 3 i Xbox 360. Część oferty spółki wprowadzana jest do sprzedaży w oryginalnych wersjach językowych.

Dystrybucja filmów DVD oraz Blu-ray

Od listopada 2009 roku CDP.pl 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, DreamWorks SKG, MARVEL i Lucasfilm. W roku 2011 CDP.pl został również oficjalnym dystrybutorem filmów i seriali Telewizji Polsat, a do oferty dotychczas są produkty kolejnych dostawców.

Sprzedaż cyfrowych produktów za pośrednictwem platformy www.cdp.pl

Od października 2012 roku spółka CDP.pl za pośrednictwem własnej platformy cyfrowej dystrybucji www.cdp.pl prowadzi sprzedaż gier komputerowych skierowaną bezpośrednio do klientów detalicznych na terenie Polski. Od 7 marca 2013 roku w ofercie dostępne są również e-książki i e-komiksy. Produkty oferowane na www.cdp.pl licencjonowane są zarówno od zagranicznych, jak i krajowych dostawców. W przeważającej większości są to produkty w pełni zlokalizowane. Wśród kluczowych wartości serwisu znajdują się między innymi: brak ukrytych kosztów i opłat, błyskawiczne zakupy i ich realizacja, najlepsza pomoc techniczna oraz bezpieczeństwo transakcji.

■ Produkcja gier

Produkcja gier komputerowych realizowana jest przez studio CD Projekt RED stanowiące wydzielony segment operacyjny w ramach CD PROJEKT S.A. Działalność ta polega na tworzeniu gier wideo oraz sprzedaży licencji na ich dystrybucję. Produkcja gier wideo została rozpoczęta w 2002 roku, kiedy wystartowały prace nad debiutancką grą z gatunku RPG - Wiedźminem. Tytuł oparty na prozie Andrzeja Sapkowskiego został wydany w październiku 2007 roku i okazał się wielkim sukcesem na skalę światową. W maju 2011 roku ukazał się drugi tytuł - Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na komputery PC, a w kwietniu 2012 roku Wiedźmin 2 Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 oraz komputery PC. Od roku 2012 zarówno pierwsza część Wiedźmina, jak i Wiedźmin 2: Zabójcy Królów w Edycji Rozszerzonej dostępne są również na komputery Apple.

Spółka prowadzi aktywną sprzedaż wyprodukowanych wcześniej gier Wiedźmin oraz Wiedźmin 2 w wersjach na poszczególne platformy sprzętowe zarówno w tradycyjnych kanałach dystrybucji jak i za pośrednictwem wiodących platform cyfrowej dystrybucji gier komputerowych na świecie.

Łącznie obie części Wiedźmina uzyskały około 200 nagród na całym świecie a całkowita sprzedaż gier przekroczyła 5 milionów egzemplarzy.

Obecnie w studio prowadzone są równoległe prace nad dwoma najwyższej klasy grami RPG: Wiedźmin 3 Dzikie Gon (Wild Hunt) oraz Cyberpunk 2077. Każda z gier ukarze się równocześnie na komputery PC oraz konsole nowej generacji Xbox One i PlayStation 4.

Od lipca 2013 roku studio obecne jest również w Krakowie, gdzie działający na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego zespół pracuje nad dwoma mniejszymi, wysokiej jakości produkcjami.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

Globalna cyfrowa dystrybucja gier (sprzedaż gier komputerowych za pośrednictwem internetu klientom z całego świata umożliwiającą dokonanie zakupu gry, zapłatę za grę oraz jej pobranie na własny komputer) realizowana jest przez spółkę GOG Ltd., która jest właścicielem platformy cyfrowej dystrybucji oraz strony internetowej 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.

W pierwszym okresie funkcjonowania produkty 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. Od października 2012 roku na platformie GOG.com dostępne są również gry na komputery Apple.

Na koniec sierpnia ilość produktów dostępnych w serwisie przekroczy 600 pozycji od ponad 150 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. W maju 2013 platforma GOG.com została uznana przez prestiżowy magazyn Time jedną z 50 najlepszych stron www świata.

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

W ramach segmentu globalnej dystrybucji gier prezentowane są wyniki spółek GOG Ltd. oraz GOG Poland Sp. z o.o.

■ Inne

CD PROJEKT S.A. będący właścicielem nieruchomości położonej w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118 wynajmuje posiadaną powierzchnię lokalnym najemcom. Jednocześnie, jako spółka holdingowa Grupy Kapitałowej, CD PROJEKT koordynuje jej funkcjonowanie mając na celu osiągnięcie maksymalnej efektywności oraz synergii w ramach działań prowadzonych przez Grupę.

■ **Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2013 - 30.06.2013 r.**

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	Zysk (strata) segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
<i>Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce</i>	21 850	21 831	19	(1 081)	30 771
<i>Produkcja gier</i>	10 674	9 982	692	2 183	46 770
<i>Globalna cyfrowa dystrybucja gier</i>	33 328	30 768	2 560	6 349	26 780
<i>Inne*</i>	3 183	477	2 706	13 712	121 640
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(5 977)	-	(5 977)	(13 452)	(25 142)
RAZEM	63 058	63 058	-	7 711	200 819

* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 13 712 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego. segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 13 712 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego. Jednostkowy wynik segmentu Inne zawiera wartość dywidend otrzymanych od podmiotów zależnych w okresie od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 roku w łącznej kwocie 13 466 tys. zł.

■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 30.06.2013 r.

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
AKTYWA TRWAŁE	3 774	4 720	865	103 499	(18 179)	94 679
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 143	2 801	793	6 269	-	11 006
<i>Wartości niematerialne</i>	855	1 877	71	48 765	(16 553)	35 015
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	-	46 417	46 417
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	-	-	-	48 043	(48 043)	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 749	26	1	223	-	1 999
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	16	-	199	-	242
AKTYWA OBROTOWE	26 997	42 050	25 915	18 141	(6 963)	106 140
<i>Zapasy</i>	8 066	33 035	-	65	-	41 166
<i>Należności handlowe</i>	8 965	4 647	7 281	27	(877)	20 043
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	222	229	1	-	-	452
<i>Pozostałe należności</i>	103	3 418	1 007	5 204	(6 086)	3 646
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	-	817	-	817
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	9 126	256	4 026	97	-	13 505
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	515	465	13 600	11 931	-	26 511
AKTYWA RAZEM	30 771	46 770	26 780	121 640	(25 142)	200 819

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	9 033	41 970	11 556	120 095	(22 540)	160 114
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	9 033	41 970	11 556	120 095	(22 540)	160 114
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	7 050	86	94 950	(17 212)	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	38	-	1 152	110 936	312	112 438
<i>Pozostałe kapitały</i>	-	-	-	899	-	899
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	150	-	(461)	(311)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	-	32 737	3 819	(100 402)	8 273	(55 573)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(1 081)	2 183	6 349	13 712	(13 452)	7 711
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	470	1 072	50	118	4 361	6 071
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	250	-	-	-	250
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	41	16	-	53	-	110
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4	709	20	1	4 361	5 095
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	419	93	28	50	-	590
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	6	4	2	14	-	26
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	21 268	3 728	15 174	1 427	(6 963)	34 634
<i>Kredyty i pożyczki</i>	29	3	24	3	-	59
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	116	37	-	86	-	239
<i>Zobowiązania handlowe</i>	16 410	1 560	11 652	125	(877)	28 870
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	1 079	-	-	1 079
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	4 623	1 901	1 534	1 006	(6 086)	2 978
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	74	78	83	36	-	271
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	-	55	195	67	-	317
<i>Pozostałe rezerwy</i>	16	94	607	104	-	821
PASYWA RAZEM	30 771	46 770	26 780	121 640	(25 142)	200 819

■ Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 r.

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	21 850	10 674	33 328	3 183	(5 977)	63 058
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	10 529	30 768	-	(692)	40 605
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	1 234	-	2 560*	3 182	(5 266)	1 710
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	20 616	145	-	1	(19)	20 743
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 333	2 895	22 393	318	(3 235)	38 704
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	621	2 812	22 393	318	(3 142)	23 002
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	15 712	83	-	-	(93)	15 702
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 517	7 779	10 935	2 865	(2 742)	24 354
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	746	273	23	656	(41)	1 657
<i>Koszty sprzedaży</i>	4 623	3 354	2 409	678	(567)	10 497
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 941	2 855	1 093	2 384	(2 175)	6 098
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	2 020	88	10	359	(41)	2 436
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 321)	1 755	7 446	100	-	6 980
<i>Przychody finansowe</i>	540	657	114	13 649	(13 871)	1 089
<i>Koszty finansowe</i>	253	234	269	99	(405)	450
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 034)	2 178	7 291	13 650	(13 466)	7 619
<i>Podatek dochodowy</i>	(953)	(5)	942	(62)	(14)	(92)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 081)	2 183	6 349	13 712	(13 452)	7 711
Zysk (strata) netto	(1 081)	2 183	6 349	13 712	(13 452)	7 711

* W ramach segmentu Globalna cyfrowa dystrybucja gier ujęto przychody ze sprzedaży usług GOG Poland Sp. z o.o. dla GOG Ltd. w kwocie 2.560 tys. zł (stanowiące jednocześnie koszt bieżącego okresu po stronie GOG Ltd.). Wartości te jako obroty w Grupie zostały wyeliminowane na poziomie wyłączeń konsolidacyjnych. Powyższym przychodom ze sprzedaży GOG Poland Sp. z o.o. odpowiadają koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług w kwocie 2.362 tys. zł wcześniej prezentowane w pozycji koszty sprzedaży. Zmiana zasad prezentacji kosztów wytworzenia nastąpiła począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

■ 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 2012 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 współpracuje z zewnętrznymi pojedynczymi odbiorcami, których udział w przychodach przekracza 10 lub więcej procent skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

W ramach segmentu produkcji gier sprzedaż realizowana przez spółkę dominującą do jednego odbiorcy wygenerowała w trakcie pierwszego półrocza 2013 roku przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Sprzedaż ta wyniosła 7 332 tys. zł, co stanowiło 11,6% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD PROJEKT. Odbiorca nie jest podmiotem powiązany z CD PROJEKT S.A.

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

XVI. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Branża dystrybucji gier i filmów charakteryzuje się sezonowością przychodów. W skali roku zwykle 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 skorelowany jest głównie z sezonem wyprzedaży towaru pozostałego po „świętecznym szczyt”. Zwykle sytuacja zaczyna się normalizować od połowy lutego, kiedy na rynku zaczynają się pojawiać premiery z katalogów różnych wydawców. Sezonowy 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 okresowo przez różne okresy świąteczne, kiedy gry i filmy kupowane są w charakterze prezentów. Ostatecznie jednak poziom sprzedaży zależy w dużej mierze od faktycznego katalogu wydawniczego nowych premier i reedycji. Cykl produkcji gier komputerowych realizowanej przez CD PROJEKT 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 konsolę Xbox 360 odbyła się 17 kwietnia 2012 roku. Standardowo pierwsze prace produkcyjne nad kolejną grą rozpoczynane są jeszcze przed zakończeniem produkcji i premierą rynkową poprzedniej gry.

W przyszłości, ze względu na uruchomienie produkcji w ramach drugiej marki i linii produktowej - Cyberpunk 2077 - średni czas pomiędzy premierami tytułów Spółki powinien ulec skróceniu.

XVII. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

■ Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy

■ Emisja kapitałowych papierów wartościowych

	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Liczba akcji w tys. szt.	94 950	94 950	94 950	94 950
Wartość nominalna akcji w zł	1	1	1	1
Kapitał zakładowy w tys. zł	94 950	94 950	94 950	94 950

XVIII. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

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

XIX. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

■ 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).

W procesie ustalania cen w ramach transakcji wewnątrzgrupowych spółki z Grupy odwołują się do metody porównywalnej ceny niekontrolowanej, a jeśli jej zastosowanie nie jest możliwe, do metody ceny odsprzedaży, lub metody rozsądnej marży („koszt plus”).

Warunki ustalone w ramach transakcji wewnątrzgrupowych uwzględniają także rozkład funkcji pomiędzy strony transakcji, zaangażowane przez nie aktywa, podział ryzyk i kosztów, tak aby warunki ustalone w transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej CD PROJEKT odpowiadały warunkom, jakie ustaliłyby niezależne podmioty.

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			
	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
JEDNOSTKI ZALEŻNE										
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI										
<i>Adam Kiciński</i>	2	2	-	-	-	-	-	2	-	2
<i>Marcin Iwiński</i>	8	5	-	-	-	7	13	11	1	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	3	1	-	-	-	-	-	1	3	-
<i>Michał Nowakowski</i>	5	3	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Adam Badowski</i>	2	1	1	-	-	2	-	2	-	-
<i>Edyta Wakula*</i>	2	3	-	-	-	-	-	-	-	2
<i>Robert Wesółowski</i>	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	2	-	-	195	-	-	-

*prokurent

XX. Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umów pożyczkowych, w sprawach w których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego

■ Udzielone pożyczki

Nie dotyczy.

■ Udzielone pożyczki wg stanu na 30.06.2013 r., w tym dla Zarządu

Nie dotyczy.

XXI. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

■ Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Nie dotyczy.

■ Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

w tys. zł	Tytułem	Waluta	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Agora S.A.						
Zobowiązanie wekslowe	Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	-	6 332	6 332	6 332
Zobowiązanie wekslowe	Zabezpieczenie wykonania umowy licencyjne	PLN	-	6 070	6 070	6 070
Poręczenie wekslowe	Poręczenie umowy licencyjnej i umowy dystrybucyjnej	PLN	-	6 332	6 332	6 332
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	Zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	-	-	6 332	6 332
Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej	Poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej	PLN	-	-	6 070	6 070
BRE Bank S.A.						
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	16 500	-	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	30 000	30 000	30 000	30 000
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000	15 000	15 000
Poręczenia wekslowe umów kredytu	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	45 000	45 000	45 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	61 500	45 000	45 000	45 000
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	60 000	45 000	45 000	45 000
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	5 000	5 000	5 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	30 000	30 000	30 000
Deklaracja wekslowa	zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02099ZPA12	PLN	-	6 600	6 600	6 600
Deklaracja wekslowa	zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	6 600	6 600	-	-

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	141	141
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
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128423/2011	PLN	-	-	-	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128424/2011	PLN	-	-	-	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	51	51	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128426/2011	PLN	-	-	-	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128427/2011	PLN	-	-	-	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	69	69	69
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	59	59	59
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	56	57	57	57
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN	56	57	57	57
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136441/2012	PLN	-	-	44	49

GLOBAL COLLECT SERVICES B.V

Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	155	180	180	180
-------------------	--------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów 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	429	429	429	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	302
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	148	148	148	150

RBS Bank (Polska) S.A.

Poręczenie spłaty zobowiązań przez GOG Poland Sp. z o.o., CD PROJEKT S.A., GOG Ltd.	Umowa Cash Pool	PLN	552	810	299	336
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	552	810	299	336

SEGA Europe

Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań CDP.pl Sp. z o.o.	GBP	150	150	150	150
-------------------	---	-----	-----	-----	-----	-----

XXII. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu półrocza

W raporcie bieżącym nr 2/2013 Zarząd spółki CD PROJEKT S.A. przekazał do publicznej wiadomości, iż w dniu 15 stycznia 2013 roku, powziął wiadomość o dokonanej w dniu 14 stycznia 2013 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestracji zmiany umowy spółki podmiotu zależnego od CD PROJEKT S.A., polegającej na zmianie jego firmy z dotychczasowej Porting House Sp. z o.o. na GOG Poland Sp. z o.o.

Dokonana zmiana miała na celu ujednoczenie nazewnictwa spółek w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta i odzwierciedlenie poprzez przyjęcie nowego brzmienia firmy spółki zależnej, charakteru jej aktywności, polegającej na wsparciu dynamicznie rozwijającej się działalności prowadzonej w ramach serwisu GOG.com poprzez należący do Grupy Kapitałowej Emitenta podmiot zależny - GOG Ltd.

XXIII. 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 dominująca wprowadziła program motywacyjny dla kluczowego personelu opisany w innej sekcji niniejszego sprawozdania. Dokonane w związku z wprowadzeniem programu motywacyjnego warunkowe podwyższenie kapitału do kwoty nie wyższej niż 1,9 mln zł odpowiada 2% obecnego kapitału zakładowego Spółki dominującej. W wyniku realizacji programu może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

XXIV. 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.

XXV. Sprawy sądowe

W okresie objętym sprawozdaniem toczyły się następujące postępowania (stan na dzień publikacji sprawozdania):

■ Spory z wniosku lub z powództwa CD PROJEKT S.A.

Sprawa z powództwa CD PROJEKT S.A. (wcześniej Optimus S.A.) przeciwko Skarbowi Państwa

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 roku złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35 650,6 tys. zł. Spółka domaga się odszkodowania w związku z wydaniem przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji z dnia 27 grudnia 2001 roku określającej zobowiązania Spółki związane z podatkiem VAT, na łączną kwotę 16 367,4 tys. zł. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Izby Skarbowej w Krakowie z dnia 3 kwietnia 2002 roku oraz decyzją Urzędu Skarbowego z dnia 21 listopada 2002 roku w sprawie orzeczenia

odpowiedzialności Spółki, jako osoby trzeciej (na zasadzie sukcesji uniwersalnej) za zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 roku, jako niezgodne z prawem.

Sąd Okręgowy w Krakowie, rozpoznający pozew Spółki, w dniu 12 stycznia 2007 roku postanowił zawiesić postępowanie w sprawie do czasu prawomocnego zakończenia sprawy toczącej się przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy - Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Sprawa ta dotyczyła 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 zawieszono postanowieniem z dnia 12 stycznia 2007 roku. Zawieszono postępowanie zostało podjęte i na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki. Został on uchylony w dniu 19 maja 2009 roku przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny, a sprawa została przekazana Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpatrzenia. Na datę publikacji sprawozdania Sąd Okręgowy w Krakowie ponownie rozpoznaje tę sprawę. W dniu 19 listopada 2009 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 roku 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. W dniu 13 września 2012 roku w ramach pomocy sądowej przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Śródmieścia przesłuchany został kolejny powołany przez Spółkę świadek. Kolejna rozprawa odbyła się 14 stycznia 2013 roku. Sąd wyznaczył następny termin rozprawy na dzień 23 stycznia 2013 roku, na którym strony przedstawiły dotychczasowe stanowiska, w szczególności w przedmiocie złożonego przez stronę powodową wniosku o wyznaczenie biegłego. Jak wynika z akt postępowania sąd zwrócił się do biegłego, który wydał opinię w sprawie o wydanie opinii uzupełniającej, z uwzględnieniem wcześniejszych zastrzeżeń strony pozwanej. Sąd nie wyznaczył następnego terminu rozprawy.

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

Sprawa z powództwa CD PROJEKT 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. Sprawa pozostaje w związku ze sprawą o sygn. akt XVIII K 126/09 (opisanej poniżej).

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 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 1 118 tys. 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.

Dnia 6 listopada 2012 roku Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku od czynności cywilnoprawnych. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie dnia 13 maja 2013 roku przychylił się do stanowiska Spółki, uchylając decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie. Obecnie Spółka czeka na uzasadnienie wyroku.

Jednocześnie w dniu 4 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.

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 Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2012 roku 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 158,9 tys. zł oraz 113,2 tys. zł wraz z oprocentowaniem.

W dniu 14 lutego 2013 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny na połączonej rozprawie sądowej, oddalił dwie skargi złożone przez Spółkę na decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2012 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia obu wyroków wydanych przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, Spółka dnia 24 kwietnia 2013 roku złożyła w Naczelnym Sądzie Administracyjnym w Warszawie skargi kasacyjne i obecnie oczekuje na wyznaczenie terminu rozpraw.

■ **Sprawy karne, w których CD PROJEKT S.A. ma status pokrzywdzonego**

Sprawa przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu i Michałowi Dębskiemu

W dniu 27 kwietnia 2009 roku Prokuratura Okręgowa przesała 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, przesłuchano oskarżonych, większość świadków i częściowo biegły. Kolejny termin wyznaczony został na dzień 4 września 2013 roku.

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

XXVI. Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w przyszłości

Działalność spółek Grupy Kapitałowej CD PROJEKT 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.

Czynniki mające wpływ na wyniki Grupy w dłuższej przyszłości zostały szerzej opisane w Sprawozdaniu Zarządu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku. W kwartale następującym po okresie którego dotyczy niniejsze sprawozdanie najważniejsze specyficzne czynniki, które będą wpływać na osiągnięte przez Grupę wyniki to:

■ **Produkcja gier**

W ramach działalności segmentu produkcji gier kontynuowane będą prace nad przyszłymi produktami to jest grami: Wiedźmin 3: Dziki Gon, Cyberpunk 2077 oraz dwoma mniejszymi, ale topowymi jakościowo produkcjami. Równoległe do realizacji procesów produkcji prowadzone będą wzmożone działania marketingowe związane z promocją zapowiadanego na 2014 rok tytułu Wiedźmin 3: Dziki Gon w tym prezentacja gry na najważniejszych europejskich targach branżowych mających miejsce w Kolonii w dniach od 21 do 25 sierpnia 2013 roku. Przedpremierowe działania promocyjne trzeciej części Wiedźmina przyczyniają się do podtrzymania

zainteresowania graczy dostępnymi na rynku wcześniejszymi częściami gry. Istotne dla poziomu sprzedaży i osiągniętych przychodów są również realizowane akcje handlowe i promocyjne dla gier Wiedźmin 1 i Wiedźmin 2, w tym w szczególności aktywna polityka handlowa prowadzona we współpracy z wiodącymi serwisami cyfrowej dystrybucji.

W trzecim kwartale 2013 roku Spółka planuje zawarcie pierwszych umów na dystrybucję gry Wiedźmin 3: Dziki Gon z zagranicznymi partnerami. Pierwsza umowa z firmą Warner Bros. została zawarta 24 lipca 2013 roku i dotyczy praw do dystrybucji gry na obszarze obejmującym Stany Zjednoczone, Kanadę i Meksyk oraz ich terytoria zależne i stowarzyszone. Wraz z podpisaniem umów Spółka może liczyć na uzyskanie od dystrybutorów częściowych zaliczek z tytułu przyszłych tantiem ze sprzedaży gry. Otrzymane zaliczki będą mieć wpływ na realizowane na bieżąco przepływy w ramach prowadzonej działalności. Zapewnienie korzystnych umów dystrybucyjnych z partnerami na poszczególnych rynkach przed rozpoczęciem właściwej kampanii marketingowej gry Wiedźmin 3: Dziki Gon jest również istotnym czynnikiem niezbędnym do realizacji przyszłej premiery i dystrybucji gry.

■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

W segmencie cyfrowej dystrybucji w najbliższym czasie Spółka będzie się koncentrować na sprzedawaniu nowszych lub premierowych produktów oraz niezależnych produkcji, które będą oferowane graczom w cenach powyżej 9,99 USD wraz z dotychczasowym katalogiem produktów. Sukces kolejnych premier nowszych i nowych gier na GOG.com każdorazowo wpływa na wzrost aktywności użytkowników oraz idący za tym wzrost sprzedaży i wyników spółki zależnej GOG Ltd. Na wyniki sprzedaży w trzecim kwartale wpływ będą miały również prowadzone na bieżąco akcje handlowe, w tym zrealizowana na przełomie drugiego i trzeciego kwartału letnia akcja promocyjna.

■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

W ramach działalności segmentu dystrybucji i działalności wydawniczej w Polsce w trzecim kwartale bieżącego roku kluczowe dla osiągniętych wyników będą wyniki sprzedaży premier w tym między innymi takich nowości jak filmy Oz Wielki i Potężny, Samoloty, Iron Man oraz gier: Disney Infinity, Arma 3, Diablo III czy Farming Simulator na konsolę, a także efekty przeprowadzonych w tym okresie sezonowych promocji produktów, w tym nowa formuła Giermaszu pozwalająca klientom na zakupu towaru przez internet i odbioru w wybranych miastach Polski.

Na przyszłe wyniki wpływ może mieć także dalsze dynamiczne poszerzanie oferty sklepu cyfrowego www.cdp.pl oraz wprowadzenie dodatkowych funkcjonalności platformy.

■ 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.

Na przyszłe wyniki Grupy mogą mieć również wpływ rozstrzygnięcia spraw sądowych opisanych w sekcji XXV niniejszego sprawozdania.

XXVII. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 22 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki Brand Projekt Sp. z o.o. Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 5.000 zł i jest w 100% własnością CD PROJEKT S.A.

W raporcie bieżącym nr 18/2013 z dnia 25 lipca 2013 roku Spółka poinformowała, o zawartej dnia 24 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a firmą Warner Bros. Home Entertainment Inc. z siedzibą w Burbank, 4000 Warner Blvd, Kalifornia, Stany Zjednoczone (WBHE) umowie znaczącej.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Spółkę na rzecz WBHE licencji wyłącznej na korzystanie z gry Wiedźmin 3: Dziki Gon w wersji na komputery PC oraz konsole Microsoft Xbox One i Sony PlayStation 4 (jak również na wcześniejsze generacje tych konsol, o ile wersje dla tych platform powstaną), w zakresie koniecznym do prowadzenia dystrybucji wersji pudełkowej gry przez WBHE na obszarze obejmującym Stany Zjednoczone, Kanadę i Meksyk oraz ich terytoria zależne i stowarzyszone. Umowa precyzuje wzajemne

zobowiązania Stron w związku z udzieloną licencją, podstawowe warunki i zasady prowadzenia dystrybucji gry oraz określa zobowiązania WBHE w zakresie prowadzenia kampanii marketingowej gry, w tym minimalne nakłady WBHE na kampanie marketingową gry.

W ramach udzielonej licencji, WBHE nabyła prawa do produkcji, dystrybucji i sprzedaży wersji pudełkowej gry w granicach terytorium na okres 3 lat począwszy od premiery gry.

Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonej licencji wyliczane będzie na podstawie sumy przychodów WBHE pomniejszonych o uzgodnione opłaty dystrybucyjne i koszty związane z dystrybucją i promocją gry, z zastrzeżeniem zastosowania uzgodnionego między stronami mechanizmu zawiązywania i rozwiązywania rezerw. Rozliczenie pomiędzy stronami następować będzie kwartalnie na podstawie raportów sprzedaży sporządzanych przez WBHE.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Z-ca Głównego Księgowego

4

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.

I. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	12 413	26 655
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	10 529	21 955
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	1 739	2 148
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	145	2 512
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 214	8 516
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	3 131	6 318
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	83	2 198
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 199	18 139
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	928	499
<i>Koszty sprzedaży</i>	4 031	2 416
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	3 796	5 763
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	446	282
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 854	10 177
<i>Przychody finansowe</i>	14 284	5 325
<i>Koszty finansowe</i>	310	587
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 828	14 915
<i>Podatek dochodowy</i>	(67)	28
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 895	14 887
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	15 895	14 887
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,17	0,16
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,17	0,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,17	0,16
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,17	0,16

II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
Zysk (strata) netto	15 895	14 887
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty</i>	-	-
Suma dochodów całkowitych	15 895	14 887

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
AKTYWA TRWAŁE	100 478	100 189	99 938	91 375
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	9 070	8 937	8 829	8 171
<i>Wartości niematerialne</i>	65 323	65 206	65 101	55 448
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	25 620	25 620	25 620	25 620
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	250	204	166	1 852
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	215	222	222	284
AKTYWA OBROTOWE	59 007	58 998	56 594	53 066
<i>Zapasy</i>	33 100	29 698	26 361	24 432
<i>Należności handlowe</i>	4 675	3 004	13 386	14 442
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	228	-	-	7
<i>Pozostałe należności</i>	7 440	7 527	3 537	7 824
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	817	859	855	4 608
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	353	288	280	364
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	12 394	17 622	12 175	1 388
AKTYWA RAZEM	159 485	159 187	156 532	144 440

w tys. zł	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
KAPITAŁ WŁASNY	151 451	150 481	135 208	125 888
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	110 936	110 936	110 936	110 936
<i>Pozostałe kapitały</i>	899	724	551	214
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(71 229)	(71 229)	(95 099)	(95 099)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	15 895	15 100	23 870	14 887
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	4 063	3 397	5 486	5 154
<i>Kredyty i pożyczki</i>	250	-	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	69	98	139	133
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	3 582	3 147	5 119	4 909
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	144	134	204	92
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	18	18	18	12
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	6	8
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 971	5 309	15 838	13 398
<i>Kredyty i pożyczki</i>	6	760	1 301	4 048
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	123	134	157	2 737
<i>Zobowiązania handlowe</i>	1 685	871	12 434	1 735
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	1 559	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	1 724	1 612	1 614	2 317
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	114	153	111	123
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	121	90	81	2 356
<i>Pozostałe rezerwy</i>	198	130	140	82
PASYWA RAZEM	159 485	159 187	156 532	144 440

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

IV. 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 akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2013 - 30.06.2013							
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	94 950	110 936	551	(71 229)	-	135 208	135 208
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	551	(71 229)	-	135 208	135 208
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	348	-	-	348	348
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	15 895	15 895	15 895
Kapitał własny na dzień 30.06.2013	94 950	110 936	899	(71 229)	15 895	151 451	151 451
01.01.2012 - 31.12.2012							
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787	110 787
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787	110 787
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	551	-	-	551	551
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	23 870	23 870	23 870
Kapitał własny na dzień 31.12.2012	94 950	110 936	551	(95 099)	23 870	135 208	135 208
01.01.2012 - 30.06.2012							
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787	110 787
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787	110 787
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	214	-	-	214	214
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	14 887	14 887	14 887
Kapitał własny na dzień 30.06.2012	94 950	110 936	214	(95 099)	14 887	125 888	125 888

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Katarzyna Janaszkiwicz
Z-ca Głównego Księgowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

V. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2013 - 30.06.2013	01.01.2012 - 30.06.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	15 895	14 887
Korekty razem:	(10 647)	(13 158)
<i>Amortyzacja</i>	1 151	659
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	(13 367)	(4 171)
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(24)	(151)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	92	2 331
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(6 739)	(1 632)
<i>Zmiana stanu należności</i>	8 914	(9 677)
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(891)	(3 485)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i>	(131)	3 365
<i>Inne korekty</i>	348	(397)
Gotówka z działalności operacyjnej	5 248	1 729
<i>Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem</i>	(67)	28
<i>Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony</i>	(1 782)	1 562
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 399	3 319
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	13 677	6 968
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	22	112
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	46	2 500
<i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i>	13 609	4 356
Wydatki	10 823	1 323
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	10 434	1 307
<i>Inne wydatki inwestycyjne (w tym cash pool)</i>	389	16
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 854	5 645
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	5	4
<i>Kredyty i pożyczki</i>	5	4
Wydatki	6 039	9 603
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	1 050	4 754
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	64	39
<i>Odsetki</i>	244	185
<i>Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)</i>	4 681	4 625
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 034)	(9 599)
D. Przepływy pieniężne netto razem	219	(635)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	219	(635)
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 175	2 023
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 394	1 388

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński Marcin Iwiński Piotr Nielubowicz Adam Badowski Michał Nowakowski Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Z-ca Głównego Księgowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Załączone informacje stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

■ Informacje dodatkowe dotyczące sprawozdania jednostkowego CD PROJEKT S.A.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych:

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku zmniejszeniu uległy Wartości niematerialne o kwotę 5 268 tys. zł oraz zmniejszyły się Inwestycje w jednostkach podporządkowanych o kwotę 1 301 tys. zł (rozliczenie połączenia ze spółką zależną CD Projekt Red Sp. z o.o., które nastąpiło w dniu 30 września 2011 roku i zostało opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok). Zmiana wpłynęła na Wynik finansowy z lat ubiegłych oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku niezafakturowane przychody i zwroty ze sprzedaży w kwocie 10 358 tys. zł przeniesiono z pozycji Rozliczenia międzyokresowe i zaprezentowano w pozycji Należności handlowe. Spółka uznała, że ujęte kwoty mają charakter należności handlowych. Zmiana nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku - Spółka dokonała korekty rozliczenia deklaracji CIT-8 za 2011 rok. W związku z uzyskaniem od zagranicznych kontrahentów potwierżeń zapłaty podatku Spółka rozliczyła podatek u źródła w kwocie 397 tys. zł zamiast odliczenia straty podatkowej. Pozycja Pozostałe należności uległa zmniejszeniu o 397 tys. zł. Zmiana wpłynęła na Wynik finansowy z lat ubiegłych oraz Kapitał własny;

- za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku - Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej w kwocie 28 tys. zł rozpoczynając prezentację przepływów pieniężnych od zysku/straty netto. Ponadto dodano pozycję Podatek dochodowy od zysku/straty przed opodatkowaniem. Zmiana ma na celu uproszczenie analizy przepływów pieniężnych. Zmiana nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku przedstawiały się następująco:

- 15 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 262 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spisaniem należności,
- 47 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 3 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 143 tys. zł - utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 103 tys. zł - wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 129 tys. zł - utworzenie innych rezerw,
- 76 tys. zł - zmniejszenie innych rezerw w związku z ich wykorzystaniem.

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

w tys. zł	30.06.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	109	105	113	101
<i>Pozostałe rezerwy</i>	197	150	202	145
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	-	49	5	44
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	63	36	64	35
<i>Dyskonto należności długoterminowych (kaucji)</i>	50	-	8	42
<i>Odsetki od cash pool</i>	2	39	36	5
<i>Program motywacyjny</i>	899	-	348	551
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(3)	3	46	(46)
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 317	382	822	877
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	250	73	157	166

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

w tys. zł	30.06.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	27	190	107	110
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	3 713	13 212	5 158	11 767
<i>Znak towarowy The Witcher</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Odsetki od cash pool</i>	13	15	28	-
<i>Pozostałe tytuły</i>	(3)	125	116	6
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(3)	3	46	(46)
Suma dodatnich różnic przejściowych	18 851	13 545	5 455	26 941
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	3 582	2 574	1 037	5 119

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 roku

Adam Kiciński	Marcin Iwiński	Piotr Nielubowicz	Adam Badowski	Michał Nowakowski	Katarzyna Janaszkiwicz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Z-ca Głównego Księgowego