

# CD PROJEKT



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
CD PROJEKT ZA OKRES 01.01.2013 - 31.03.2013



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 31 marca 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 marca 2012 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

## IV. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień 31.03.2013 r.

### ■ Zarząd

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

### ■ Zmiany w składzie Zarządu

W pierwszym kwartale 2013 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki CD PROJEKT S.A.

## ■ 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 kwartale 2013 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki CD PROJEKT S.A.

## V. Biegli rewidenci

Do dnia publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa nie dokonała wyboru biegłego rewidenta na rok 2013.

## VI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego

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

	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Porozumienie <sup>(1)</sup>	39 573 679	41,68%	39 573 679	41,68%
<i>Michał Kiciński</i>	15 958 500	16,81%	15 958 500	16,81%
<i>Marcin Iwiński</i>	14 507 501	15,28%	14 507 501	15,28%
<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. <sup>(2)</sup>	9 000 000	9,48%	9 000 000	9,48%
AVIVA OFE <sup>(3)</sup>	4 940 000	5,20%	4 940 000	5,20%
Pozostały akcjonariat	41 436 321	43,64%	41 436 321	43,64%

(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 prezentowanym okresie Spółka nie otrzymała informacji o istotnych zmianach w strukturze akcjonariatu.

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

### ■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu

	stan na 31.03.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	14 507 501	-	-	14 507 501
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 122 481	-	-	3 122 481
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	5 985 197	-	-	5 985 197
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	-	-	1 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

	stan na 15.05.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	14 507 501	-	-	14 507 501
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 122 481	-	-	3 122 481
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	5 985 197	-	-	5 985 197
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	-	-	1 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

### ■ Zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej

	stan na 31.03.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
<i>Katarzyna Weronika Ziótek</i>	10	-	-	10
<i>Piotr Stefan Pągowski</i>	-	-	-	-
<i>Maciej Grzegorz Majewski</i>	-	-	-	-
<i>Grzegorz Mateusz Kujawski</i>	-	-	-	-
<i>Cezary Iwański</i>	-	-	-	-

	stan na 15.05.2013	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2013
<i>Katarzyna Weronika Ziótek</i>	10	-	-	10
<i>Piotr Stefan Pągowski</i>	-	-	-	-
<i>Maciej Grzegorz Majewski</i>	-	-	-	-
<i>Grzegorz Mateusz Kujawski</i>	-	-	-	-
<i>Cezary Iwański</i>	-	-	-	-

## VIII. Spółki powiązane - prezentacja Grupy Kapitałowej



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

## 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 - 31.03.2013	4,1738	4,0671	4,2028	4,1774
01.01.2012 - 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
01.01.2012 - 31.03.2012	4,1750	4,1062	4,5135	4,1616

\*) 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 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 814	17 677	6 664	4 234
Koszt własny sprzedaży	17 207	9 189	4 123	2 201
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 602	128	623	31
Zysk (strata) brutto	3 306	248	792	59
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	4 071	469	975	112
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 977	906	1 192	217



Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(934)	2 038	(224)	488
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 038)	(7 884)	(967)	(1 188)
Przepływy pieniężne netto razem	5	(4 940)	1	(1 183)
Liczba akcji w tysiącach sztuk	94 950	94 950	94 950	94 950
Zysk/strata netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,04	-	0,01	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,04	-	0,01	-
Wartość księgową na akcję (PLN/EUR)	1,64	1,60	0,39	0,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,64	1,60	0,39	0,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

w tys.	PLN		EUR	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa razem	193 015	202 892	46 205	49 629
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (bez rozliczeń międzyokresowych)	36 136	50 486	8 650	12 349
Zobowiązania długoterminowe	5 430	7 604	1 300	1 860
Zobowiązania krótkoterminowe	31 593	43 758	7 563	10 703
Kapitał własny	155 992	151 530	37 342	37 065
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	22 729	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 31 marca 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 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 15 maja 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 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 814</b>	<b>17 677</b>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	16 089	6 956
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	834	720
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	10 891	10 001
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>17 207</b>	<b>9 189</b>
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	9 212	3 392
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	7 995	5 797
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>10 607</b>	<b>8 488</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	647	513
<i>Koszty sprzedaży</i>	4 633	5 608
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	2 692	2 251
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	1 327	1 014
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 602</b>	<b>128</b>
<i>Przychody finansowe</i>	897	483
<i>Koszty finansowe</i>	193	363
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 306</b>	<b>248</b>
<i>Podatek dochodowy</i>	(765)	(221)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 071</b>	<b>469</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 071</b>	<b>469</b>
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	4 071	469
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,04	0,005
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,04	0,005
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,04	0,005
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,04	0,005

# II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 071</b>	<b>469</b>
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	219	(362)
<i>Różnice z zaokrążeń do pełnych tysięcy zł</i>	(1)	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>4 289</b>	<b>107</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>4 289</b>	<b>107</b>

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

### III. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>94 448</b>	<b>94 202</b>	<b>90 751</b>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	10 949	10 755	10 477
<i>Wartości niematerialne</i>	34 880	34 801	33 303
<i>Wartość firmy</i>	46 417	46 417	46 417
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	1 953	1 980	285
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	249	249	269
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>98 567</b>	<b>108 690</b>	<b>77 866</b>
<i>Zapasy</i>	36 411	33 367	33 751
<i>Należności handlowe</i>	18 223	31 247	19 410
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	651	-	124
<i>Pozostałe należności</i>	2 784	4 635	1 562
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	859	855	1 793
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	12 768	11 720	16 347
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	26 871	26 866	4 879
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>193 015</b>	<b>202 892</b>	<b>168 617</b>

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>155 992</b>	<b>151 530</b>	<b>123 565</b>
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	155 992	151 530	123 565
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	112 438	105 200	106 705
<i>Pozostałe kapitały</i>	724	551	46
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	(618)	(837)	(640)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(55 573)	(76 459)	(77 965)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	4 071	28 125	469
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>5 430</b>	<b>7 604</b>	<b>7 036</b>
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	164	235	470
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4 653	6 658	6 182
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	587	679	345
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	26	26	30
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	6	9
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31 593</b>	<b>43 758</b>	<b>38 016</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	888	4 745	5 788
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	254	277	271
<i>Zobowiązania handlowe</i>	25 187	33 930	22 775
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	2 096	184	241
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	2 633	4 020	7 577
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	300	197	1 272
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	91	238	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	144	167	91
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>193 015</b>	<b>202 892</b>	<b>168 617</b>

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

## 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
<b>01.01.2013 - 31.03.2013</b>								
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>	-	-	173	-	-	-	173	173
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	219	(1)	4 071	4 289	4 289
Kapitał własny na dzień 31.03.2013	94 950	112 438	724	(618)	(55 573)	4 071	155 992	155 992
<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>								
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
<b>01.01.2012 - 31.03.2012</b>								
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>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	46	-	-	-	46	46
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	(362)	-	469	107	107
Kapitał własny na dzień 31.03.2012	94 950	106 705	46	(640)	(77 965)	469	123 565	123 565

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

## V. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (Strata) netto	4 071	469
Korekty razem:	1 700	(850)
<i>Amortyzacja</i>	740	563
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	63	206
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(50)	(233)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(175)	(717)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(3 044)	(2 574)
<i>Zmiana stanu należności</i>	14 954	10 850
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(10 145)	(8 555)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</i>	(1 038)	368
<i>Inne korekty</i>	395	(758)
Gotówka z działalności operacyjnej	5 771	(381)
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	765	(221)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(29)	1 508
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 977</b>	<b>906</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy	107	2 695
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	6	172
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	46	2 500
<i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i>	55	23
Wydatki	1 041	657
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	803	640
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	238	17
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(934)</b>	<b>2 038</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy	125	5 001
<i>Kredyty i pożyczki</i>	125	4 989
<i>Inne wpływy finansowe</i>	-	12
Wydatki	4 163	12 885
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	3 982	12 605
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	62	58
<i>Odsetki</i>	48	222
<i>Inne wydatki finansowe</i>	71	-
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 038)</b>	<b>(7 884)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>5</b>	<b>(4 940)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5</b>	<b>(4 940)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26 866</b>	<b>9 819</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>26 871</b>	<b>4 879</b>

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

## ■ Objąsnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	395	(758)
<i>koszty programu motywacyjnego</i>	173	46
<i>nieodpłatnie otrzymane ŚT</i>	-	(31)
<i>korekta CIT-8 za 2011 rok</i>	-	(397)
<i>pozostałe korekty</i>	222	(376)

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

# 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 31 marca 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 31 marca 2013 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 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 roku 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 nie podlegało przeglądowi.

## 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 31 marca 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 31 marca 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 31 marca 2012 roku niezafakturowane przychody w kwocie 791 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 3 tys. zł. Zmiany nie wpłynęły na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;
- za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 31 marca 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 31 marca 2012 roku Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej różnic kursowych w kwocie 135 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 31 marca 2012 roku Grupa dokonała zmiany prezentacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej w kwocie 221 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 31 marca 2012 roku Spółka dominująca dokonała zmiany prezentacyjnej Kosztów programu motywacyjnego w kwocie 46 tys. zł, które zostały przeniesione z pozycji Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej do pozycji Pozostałe kapitały. Zmiana została dokonana ze względów prezentacyjnych i nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;
- za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku z pozycji Koszty finansowe przeniesiono różnice kursowe handlowe w kwocie 24 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.

## 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. Przystaje 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 31 marca 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, ujmują 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 zdatne 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 zidentyfikowanego 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 a 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 wyznaczanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

## ■ Nieruchomości inwestycyjne

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

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

## ■ Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki z Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z



tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

## ■ Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

## ■ Aktywa finansowe

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

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

Aktywa 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 nie pochodnym, 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 nie pochodnych 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 wymiennymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

## ■ Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

## ■ Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

## ■ Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych 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 dotyczą umowy/porozumienia, świadczone przez markety, polegają między innymi na:

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

Rezerwy na bonusy marketingowe (rezerwy na wynagrodzenie za usługi świadczone zgodnie z umową) zawiązywane są w systemie miesięcznym. Wysokość rezerwy w umowach określono procentowo, w większości przypadków - w zależności od osiągniętego progu obrotu. W pozostałych przypadkach wysokość rezerwy wyrażona jest również procentem 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 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 Pozostałe rezerwy.

## ■ Koszty finansowania zewnętrznego

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

## ■ Wypłata dywidend

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

## VI. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

### ■ Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### ■ Transakcje i salda

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

## VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### ■ Profesjonalny osąd

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

#### Klasyfikacja umów leasingowych

Spółki z Grupy dokonują klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i 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 31 marca 2013 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości. Testy na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2012 roku. Na dzień 31 marca 2013 roku nie stwierdzono przesłanek 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 zmiany prezentacyjnej opisanej 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,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne oraz MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- 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 19 Świadczenia pracownicze - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia,
- 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, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

## ■ 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 15 maja 2013 roku 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).

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

W trakcie pierwszego kwartału 2013 roku Grupa w ramach poszczególnych segmentów działalności zrealizowała następujące istotne dokonania:

### ■ Produkcja gier

11 stycznia 2013 roku zadebiutował pierwszy materiał promujący drugą markę studio - Cyberpunk 2077. Stworzony we współpracy ze studio Platige Image film uzyskał w ciągu zaledwie pierwszego tygodnia ponad 7 mln odsłon. Za największą liczbę odsłon odpowiadali internauci z USA (31,52 proc.), na Polskę przypadło 5,75 proc. widzów. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania materiał ten obejrzało ponad 8 mln osób, co jest wynikiem kilkukrotnie lepszym od wyników osiągniętych w przypadku materiałów promocyjnych do wcześniejszych produktów Studia. Teaser Cyberpunk 2077 został wyróżniony w wielu krajowych i zagranicznych konkursach m.in. był nominowany do Golden Trailer Awards w kategorii Best Video Game Trailer, otrzymał nagrodę w kategorii PEOPLE'S CHOICE w konkursie FITC Award, a w kwietniu otrzymał srebrną statuetkę Clio Awards, jednego z najbardziej prestiżowych, międzynarodowych festiwali reklamowych na świecie. Teaser został nagrodzony przez Jury w kategorii Technika Filmowa/Animacja.



W dniu 5 lutego 2013 roku, Spółka ogłosiła zapowiedzianą na 2014 rok trzecią część Wiedźmina, o podtytule Dziki Gon (Wild Hunt). Oparty o autorską technologię REDengine3 Wiedźmin 3 ma trafić równocześnie na wszystkie najbardziej zaawansowane platformy sprzętowe, a jego otwarty, rozbudowany świat (o powierzchni ponad 35 razy większej niż w Wiedźminie 2) i nieliniowa historia ma stanowić nową jakość w segmencie gier RPG. O wielkich oczekiwaniach wobec Wiedźmina 3 świadczy fakt, że stał się on tematem przewodnim marcowego numeru „Game Informera”. Największy i najbardziej prestiżowy drukowany magazyn przeznaczony dla graczy, z nakładem ponad 8 mln sztuk i docierający do blisko 34 mln czytelników, poświęcił mu okładkę oraz czternaście stron materiału, a samą grę określił jako „obowiązkową pozycję następnej generacji RPG”.

Także Sony wyróżniło studio CD Projekt RED. Na mającej miejsce w Nowym Jorku, specjalnej konferencji prasowej poświęconej debiutowi nowej konsoli Sony PlayStation 4 poinformowano m.in., że studio CD Projekt RED jest jednym z deweloperów, których gry pojawią się na nowym sprzęcie w najbliższym czasie. Warszawskie studio jako jedyny polski producent gier znalazło się w prestiżowym towarzystwie firm takich jak m.in. Bethesda, EA, LucasArts, Ubisoft czy Activision.

Do daty publikacji niniejszego sprawozdania zapowiedziany na przyszły rok Wiedźmin 3: Dziki Gon umieszczony został już na 8 okładkach największych magazynów poświęconych grom wideo. Były to: Game Informer (USA), PC Games (Niemcy), PC Gamer (Wielka Brytania), CD Action (Polska), Canard PC (Francja), PC Guru (Węgry). Kolejne okładki w przygotowaniu.

## ■ Globalna cyfrowa dystrybucja gier

Po najlepszym w historii GOG Ltd. roku, w którym Spółka ugruntowała swoją pozycję drugiego najpopularniejszego niezależnego cyfrowego dystrybutora gier komputerowych, a także stała się najpoważniejszą alternatywą jeżeli chodzi o cyfrową sprzedaż gier „Indie” wobec lidera rynku - serwisu Steam należącego do Valve Corporation, w pierwszym kwartale 2013 roku Spółka kontynuowała swoją ekspansję biznesową. Dzięki konsekwentnemu wprowadzaniu nowych tytułów do oferty, 17 stycznia 2013 roku, po trochę ponad 4 latach od założenia serwisu, GOG.com ogłosił, że przekroczył próg 500 gier w katalogu pochodzących od ponad setki partnerów - wydawców i twórców gier komputerowych z całego świata.

Na początku lutego wprowadzono do oferty GOG.com okresowe oferty pakietowe dla serii gier (Game Series Bundles).

14 lutego swoją premierę na GOG.com miała klasyczna gra FPS „System Shock 2” - numer jeden na liście życzeń użytkowników serwisu, na której wprowadzenie do sprzedaży głosowało ponad 34 tys. osób. Premiera tytułu na GOG.com miała charakter czasowej wyłączności, a użytkownicy oprócz soundtracku otrzymali także concept art, mapy, wywiad z Kenem Levinem i wiele innych dodatków. Gra jest najlepiej sprzedającym się produktem w bieżącym roku.

## ■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

W pierwszym kwartale 2013 roku spółka CDP.pl kontynuowała dynamiczny rozwój swojej platformy cyfrowej dystrybucji wprowadzając do oferty nowe kategorie produktów, m.in. e-booków i e-komiksów. Dzięki współpracy z wydawnictwem Supernova spółka CDP.pl zaoferowała swoim klientom na zasadach wyłączności wiedźmińską sagę Andrzeja Sapkowskiego. Jest to pierwsze wydanie tego cyklu w polskiej wersji elektronicznej. Na starcie nowej kategorii sklep oferował 50 tytułów. Obecnie w ofercie serwisu znajduje się ponad 200 pozycji z tej kategorii.

Ponadto w pierwszym kwartale 2013 roku rozwijano i wprowadzano nowe funkcjonalności sklepu ułatwiające klientom realizowanie zakupów - wprowadzono system płatności PayPal, dzięki któremu można jeszcze wygodniej i bezpieczniej dokonywać płatności. Serwis udostępnił również aplikację do szybkiego i przyjaznego pobierania zakupionych gier (downloader) oraz uruchomił system polecania i zapraszania znajomych do serwisu. Najbardziej aktywni na tym polu użytkownicy są nagradzani darmowymi grami oraz atrakcyjnymi rabatami.

Podczas konferencji zapowiadającej nowości i plany wydawcze w marcu CDP.pl ogłosiło, iż będzie oficjalnym polskim dystrybutorem gry Wiedźmin 3 zarówno w wersji dostępnej fizycznie w sklepach, jak i w cyfrowej, która oferowana będzie w serwisie CDP.pl.

W nocy z 11 na 12 marca na półki polskich sklepów trafiła jedna z najbardziej wyczekiwanych gier roku: „StarCraft II: Heart of the Swarm”. Równoległe ze światową premierą, w ponad 60 sklepach w całym kraju, najzagorzalsi fani serii StarCraft mogli kupić dodatek tuż po godzinie 22:00, by cieszyć się grą jako jedni z pierwszych. Uczestnicy nocnych premier poza możliwością wcześniejszego zakupu gry otrzymali również gadżety w postaci koszulek i plakatów z najnowszej odsłony Starcrafta.

Poza typową działalnością wydawniczą i dystrybucyjną Spółka intensywnie rozwijała również działalność B2B co zaowocowało m.in. umowami z Virgin Mobile Polska, mBank i Ursusem. W efekcie współpracy URSUSA oraz CDP.pl, do graczy trafił „Farming Simulator 2013: Edycja Ursus” czyli najnowsza wersja jednej z najbardziej popularnych gier symulacyjnych na świecie.



Po zakończeniu okresu sprawozdawczego spółka ogłosiła, podpisanie umowy dotyczącej cyfrowej dystrybucji gier Electronic Arts, jednego z liderów globalnego rynku elektronicznej rozrywki i wzbogaciła swój katalog o prawie 100 tytułów, w tym takie hity jak: The Sims, FIFA, czy Battlefield. CDP.pl rozszerzyło także swoją ofertę produktową w kategorii „gier bez prądu”. W drugiej połowie kwietnia do sklepów trafiły pierwsze cztery zestawy kolekcjonerskich puzzli. Przy ich projektowaniu wykorzystano grafiki związane z grami z serii „Wiedźmin”. Zarówno fani puzzli, jak i miłośnicy wiedźmińskiej sagi otrzymali kolejny, starannie przygotowany i atrakcyjny produkt, który zapewni wiele godzin doskonałej rozrywki.

## **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.

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 jedyne go wspólnika, tj. CD PROJEKT S.A. dywidendy w kwocie 7 200 tys. zł (słownie: siedem milionów dwieście tysięcy złotych), 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 jedyne go wspólnika, tj. CD PROJEKT S.A. dywidendy w kwocie 1 500 tys. EUR (słownie: jeden milion pięćset tysięcy euro 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.

## XII. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunków

### ■ Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2013 - 31.03.2013 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:	-	348	330	-	21	239	938
- nabycia środków trwałych	-	85	330	-	21	239	675
- przekwalifikowania	-	263	-	-	-	-	263
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	22	110	10	263	405
- zbycia	-	-	6	76	10	-	92
- likwidacji	-	-	16	-	-	-	16
- cesji umowy leasingu	-	-	-	34	-	-	34
- przekwalifikowania	-	-	-	-	-	263	263
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2013	346	12 340	6 443	1 139	328	338	20 934
Umorzenie na 01.01.2013	-	4 438	4 387	547	274	-	9 646
Zwiększenia, z tytułu:	-	152	237	57	6	-	452
- amortyzacji	-	152	237	57	6	-	452
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	22	81	10	-	113
- zbycia	-	-	6	76	10	-	92
- likwidacji	-	-	16	-	-	-	16
- cesji umowy leasingu	-	-	-	5	-	-	5
Umorzenie na 31.03.2013	-	4 590	4 602	523	270	-	9 985
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2013	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2013	346	7 750	1 841	616	58	338	10 949

### ■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Leasing samochodów osobowych	502	553	725
Dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP	1 346	1 376	2 124
Dotacja - Modernizacja infrastruktury IT	-	-	482
Razem	1 848	1 929	3 331

## ■ Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2013-31.03.2013 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	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:	-	367	1 120	-	41	1 528
- nabycia	-	156	181	-	30	367
- przekwalifikowanie	-	211	939	-	11	1 161
Zmniejszenia, z tytułu:	-	887	102	-	172	1 161
- przekwalifikowanie	-	887	102	-	172	1 161
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2013	15 155	2 720	10 682	46 417	17 283	92 257
Umorzenie na dzień 01.01.2013	51	2 472	8 058	-	91	10 672
Zwiększenia, z tytułu:	-	192	591	-	18	801
- amortyzacji	-	94	182	-	12	288
- przekwalifikowanie	-	98	409	-	6	513
Zmniejszenia, z tytułu:	-	358	98	-	57	513
- przekwalifikowanie	-	358	98	-	57	513
Umorzenie na dzień 31.03.2013	51	2 306	8 551	-	52	10 960
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2013	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2013	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013	15 104	414	2 131	46 417	17 231	81 297

## ■ Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Program do licencji	20	20	20
Program ZSI - Dynamics AX	-	-	73
Razem	20	20	93

## ■ Zmiany szacunkowe wartości firmy z konsolidacji

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Spółki z Grupy CDP Investment	46 417	46 417	46 417
Razem	46 417	46 417	46 417

## ■ Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	46 417	46 417	46 417
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	46 417	46 417	46 417
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość firmy (netto)	46 417	46 417	46 417

## ■ Zmiana wartości szacunkowych zapasów

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Pozostałe materiały	66	66	201
Półprodukty i produkcja w toku	21 559	17 213	25 862
Produkty gotowe	8 365	9 311	-
Towary	6 821	6 781	7 934
Zapasy brutto	36 811	33 371	33 997
Odpis aktualizujący wartość zapasów	400	4	246
Zapasy netto	36 411	33 367	33 751

## ■ 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	10	386	396
- utworzenie odpisów aktualizujących w koresp. z pozost. koszt. operacyjnymi	10	386	396
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w koresp. z kosztem własnym sprzedaży	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2013	10	390	400

## ■ Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Należności handlowe i pozostałe	21 658	35 882	21 096
- od jednostek powiązanych	2	-	-
- od pozostałych jednostek	21 005	32 291	20 972
- należności z tytułu podatku dochodowego	651	3 591	124
Odpisy aktualizujące	2 350	2 600	2 098
Należności handlowe i pozostałe brutto	24 008	38 482	23 194

## ■ Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2013	116	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2013	116	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2013	1 279	1 212
Zwiększenia, w tym:	45	-
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	45	-
Zmniejszenia, w tym:	283	19
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	18	7
- rozwiązanie odpisów w związku ze splatą należności	3	12
- rozwiązanie odpisów aktualizujących (spisanie)	262	-
Stan odpisów na 31.03.2013	1 041	1 193
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 31.03.2013	1 157	1 193

## ■ Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2013 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
<b>JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>							
<i>należności brutto</i>	116	-	-	-	-	-	116
<i>odpisy aktualizujące</i>	116	-	-	-	-	-	116
<b>Należności netto</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>							
<i>należności brutto</i>	19 264	10 084	7 272	371	353	389	795
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 041	-	-	5	1	307	728
<b>Należności netto</b>	18 223	10 084	7 272	366	352	82	67
<b>OGÓŁEM</b>							
<i>należności brutto</i>	19 380	10 084	7 272	371	353	389	911
<i>odpisy aktualizujące</i>	1 157	-	-	5	1	307	844
<b>Należności netto</b>	18 223	10 084	7 272	366	352	82	67

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 67 tys. zł.

## ■ Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	51	43	97
Ubezpieczenia podróży służbowych	1	2	1
Zakup licencji (w tym minimalne gwarancje)	12 390	11 346	15 862
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym	-	-	-
Autorskie prawa majątkowe	-	-	151
PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	9	9	9
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	317	320	227
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>12 768</b>	<b>11 720</b>	<b>16 347</b>

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

w tys. zł	31.03.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	131	59	56	134
Pozostałe rezerwy	145	231	63	313
Strata podatkowa	9 182	-	-	9 182
Ujemne różnice kursowe	328	45	263	110
Ujemne różnice kursowe - GOG Ltd.	-	34	-	34
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnym okresie	1	155	-	156
Odpisy aktualizujące zapasy	(1)	-	-	(1)
Odpisy aktualizujące należności	(1)	-	-	(1)
Rezerwy na koszty leasingu	39	4	8	35
Dyskonto, kaucje	42	-	-	42
Odsetki od cash pool	31	5	31	5
Program motywacyjny	724	-	173	551
Kompensata rezerwy i aktywa	(343)	343	125	(125)
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>10 278</b>	<b>876</b>	<b>719</b>	<b>10 435</b>
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa Cypr	12,5%	10%	12,5%	10%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>1 953</b>	<b>163</b>	<b>136</b>	<b>1 980</b>

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

w tys. zł	31.03.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	299	227	305	221
<i>Dodatnie różnice kursowe - GOG Ltd.</i>	100	-	100	-
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	1 305	11 768	1 306	11 767
<i>Ujawnienie marki korporacyjnej CD PROJEKT</i>	7 913	-	-	7 913
<i>Znak towarowy The Witcher</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Pozostałe tytuły</i>	144	161	144	161
<i>Odsetki od cash pool</i>	-	1	-	1
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(343)	343	125	(125)
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>24 522</b>	<b>12 500</b>	<b>1 980</b>	<b>35 042</b>
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<i>Stawka podatkowa Cypr</i>	12,5%	10%	12,5%	10%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>4 653</b>	<b>2 375</b>	<b>370</b>	<b>6 658</b>

## ■ Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<i>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>	1 953	1 980	285
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana</i>	4 653	6 658	6 182
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(2 700)</b>	<b>(4 678)</b>	<b>(5 897)</b>

## ■ Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<i>Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe</i>	28	28	31
<i>Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze (premie)</i>	89	236	-
<b>Razem, w tym</b>	<b>117</b>	<b>264</b>	<b>31</b>
- długoterminowe	26	26	30
- krótkoterminowe	91	238	1



## ■ 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	-	55	55
Koszty wypłaconych świadczeń	-	201	201
Rozwiązanie rezerwy	-	1	1
Stan na 31.03.2013, w tym:	28	89	117
- długoterminowe	26	-	26
- krótkoterminowe	2	89	91

Stan na 01.01.2012	32	207	239
Koszty wypłaconych świadczeń	-	203	203
Rozwiązanie rezerwy	1	4	5
Stan na 31.03.2012, w tym:	31	-	31
- długoterminowe	30	-	30
- krótkoterminowe	1	-	1

## ■ Pozostałe rezerwy

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	75	11	14
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	69	162	83
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	-	51	49
- rezerwa na koszty ogłoszenia sprawozdania finansowego w Monitorze B	-	-	21
- usługi prawne	7	-	1
- koszty reklamy	14	-	11
- rezerwa na inne usługi obce	48	111	1
Pozostałe rezerwy	-	-	3
Razem, w tym:	144	173	100
- długoterminowe	-	6	9
- krótkoterminowe	144	167	91

## ■ 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	-	63	63
Wykorzystanie	2	82	84
Rozwiązanie rezerwy	-	8	8

Stan na 31.03.2013, w tym:	75	69	144
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	75	69	144
Stan na 01.01.2012	15	605	620
Utworzenie rezerwy	-	14	14
Wykorzystanie	1	456	457
Rozwiązanie rezerwy	-	77	77
Stan na 31.03.2012, w tym:	14	86	100
- długoterminowe	9	-	9
- krótkoterminowe	5	86	91

### XIII. Pozostałe istotne informacje

#### ■ Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Amortyzacja	708	563
Zużycie materiałów i energii	302	187
Usługi obce	3 943	4 637
Podatki i opłaty	168	84
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 871	4 274
Podróże służbowe	219	254
Pozostałe koszty, w tym:	1 400	951
- koszty rekrutacji	163	12
- koszty targów, wystaw i konferencji	38	28
- koszty używania samochodów służbowych	51	94
- reprezentacja i reklama	997	690
- rezerwy na koszty NKUP	38	6
- ubezpieczenia	58	75
- pozostałe koszty	55	46
Zmiana stanu zapasów	(4 286)	(2 951)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 255	6 021
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9 075	2 817
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	(123)	211
<b>Koszty według rodzaju ogółem, w tym:</b>	<b>24 532</b>	<b>17 048</b>
Koszty sprzedaży	4 633	5 608
Koszty ogólnego zarządu	2 692	2 251
Koszt własny sprzedaży	17 207	9 189
<b>Razem</b>	<b>24 532</b>	<b>17 048</b>

## ■ Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	277	35
Dotacje	46	26
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	1	-
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	104	99
Dochody z refakturowania	71	33
Zysk na sprzedaży środków trwałych	7	168
<b>Pozostałe przychody, w tym:</b>	<b>41</b>	<b>152</b>
- wpłaty od komorników	1	3
- polisy zakończone przed czasem	-	2
- rozwiązanie rezerw	1	26
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	27	112
- inne pozostałe przychody operacyjne	12	9
Pozostała sprzedaż	100	-
<b>Razem</b>	<b>647</b>	<b>513</b>

## ■ Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Aktualizacja wartości należności handlowych	45	28
Aktualizacja wartości zapasów	396	617
Odpisanie przedawnionych należności	262	-
Koszty dotyczące refakturowania	69	46
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>555</b>	<b>323</b>
- koszty podatku u źródła poniesionego przez spółkę	-	11
- koszty zutilizowanych materiałów i towarów	94	305
- aktualizacja towarów (przeceny)	446	-
- pozostałe	15	7
<b>Razem</b>	<b>1 327</b>	<b>1 014</b>

## ■ Przychody finansowe

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Przychody z tytułu odsetek:</b>	<b>65</b>	<b>25</b>
- od depozytów bankowych	64	25
- od rozrachunków handlowych	1	-
<b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b>	<b>832</b>	<b>458</b>
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	777	317
- przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym	5	2

- wycena funduszu inwestycyjnego	1	-
- zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	48	136
- pozostałe	1	3
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>897</b>	<b>483</b>

## ■ Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Koszty z tytułu odsetek:</b>	<b>140</b>	<b>230</b>
- od kredytów bankowych	134	182
- od rozrachunków handlowych	-	33
- od leasingu	6	12
- pozostałe	-	3
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>53</b>	<b>133</b>
- opłaty bankowe	48	46
- opłaty leasingowe	4	-
- opłata prolongacyjna	-	15
- odsetki od zobowiązań budżetowych	1	-
- aktualizacja wartości inwestycji	-	72
<b>Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>193</b>	<b>363</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>704</b>	<b>120</b>

## XIV. 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 przedstawicielem firmy Wizard of The Coast oferując kolekcjonerskie gry karciane i planszowe. Od października 2012 roku CDP.pl prowadzi cyfrową dystrybucję gier, a od 7 marca 2013 roku również książek i komiksów poprzez własną, polskojęzyczną, skierowaną do lokalnego klienta, platformę cyfrowej dystrybucji: [www.cdp.pl](http://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.

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 dołączane są produkty kolejnych dostawców. Oferta filmowa CDP.pl Sp. z o.o. sprzedawana jest zarówno w standardowych kanałach sprzedaży, jak i oferowana poprzez wypożyczalnie filmów.

#### Sprzedaż cyfrowych produktów za pośrednictwem platformy [www.cdp.pl](http://www.cdp.pl)

Od października 2012 roku spółka CDP.pl za pośrednictwem własnej platformy cyfrowej dystrybucji [www.cdp.pl](http://www.cdp.pl) prowadzi sprzedaż gier komputerowych skierowaną bezpośrednio do klientów detalicznych. Od 7 marca 2013 roku w ofercie dostępne są również e-książki i e-komiksy. Produkty oferowane na [www.cdp.pl](http://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 bezpośrednio przez 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 ukaże się równocześnie na komputery PC oraz na najbardziej zaawansowane platformy sprzętowe dostępne w momencie rynkowej premiery gier.

## ■ 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.

Obecnie w serwisie dostępnych jest ponad 560 tytułów od ponad 100 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, tj. gry Wiedźmin i Wiedźmin 2: Zabójcy Królów.

**■ Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2013 - 31.03.2013 r.**

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	Zysk (strata) segmentu	Suma aktywów segmentu
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>					
<i>Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce</i>	11 419	11 416	3	(298)	33 814
<i>Produkcja gier</i>	4 453	4 135	318	1 388	45 133
<i>Globalna cyfrowa dystrybucja gier</i>	13 261	12 030	1 231	2 722	17 407
<i>Inne*</i>	1 583	233	1 350	13 710	121 996
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>					
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(2 902)	-	(2 902)	(13 451)	(25 335)
<b>RAZEM</b>	<b>27 814</b>	<b>27 814</b>	<b>-</b>	<b>4 071</b>	<b>193 015</b>

\* Na wynik segmentu Inne składa się część jednostkowego zysku CD PROJEKT S.A. w kwocie 13 710 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego.



■ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej z podziałem na segmenty na dzień 31.03.2013 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
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 847</b>	<b>4 358</b>	<b>847</b>	<b>103 574</b>	<b>(18 178)</b>	<b>94 448</b>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 184	2 562	828	6 375	-	10 949
<i>Wartości niematerialne</i>	888	1 763	19	48 763	(16 553)	34 880
<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>	1 748	17	-	187	1	1 953
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	16	-	206	-	249
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>29 967</b>	<b>40 775</b>	<b>16 560</b>	<b>18 422</b>	<b>(7 157)</b>	<b>98 567</b>
<i>Zapasy</i>	6 713	29 633	-	65	-	36 411
<i>Należności handlowe</i>	11 902	2 848	3 965	156	(648)	18 223
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	651	-	-	-	-	651
<i>Pozostałe należności</i>	91	2 433	1 476	5 293	(6 509)	2 784
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	-	859	-	859
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	8 344	199	4 136	89	-	12 768
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	2 266	5 662	6 983	11 960	-	26 871
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>33 814</b>	<b>45 133</b>	<b>17 407</b>	<b>121 996</b>	<b>(25 335)</b>	<b>193 015</b>

w tys. zł	Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce	Produkcja gier	Globalna cyfrowa dystrybucja gier	Inne	Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	Ogółem
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>9 816</b>	<b>41 175</b>	<b>7 622</b>	<b>119 918</b>	<b>(22 539)</b>	<b>155 992</b>
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<b>9 816</b>	<b>41 175</b>	<b>7 622</b>	<b>119 918</b>	<b>(22 539)</b>	<b>155 992</b>
<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>	-	-	-	724	-	724
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	(157)	-	(461)	(618)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	-	32 737	3 819	(100 402)	8 273	(55 573)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(298)	1 388	2 722	13 710	(13 451)	4 071
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>498</b>	<b>378</b>	<b>46</b>	<b>147</b>	<b>4 361</b>	<b>5 430</b>
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	67	26	-	71	-	164
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4	275	12	1	4 361	4 653
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	421	74	32	60	-	587
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	6	3	2	15	-	26
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>23 500</b>	<b>3 580</b>	<b>9 739</b>	<b>1 931</b>	<b>(7 157)</b>	<b>31 593</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	11	757	116	4	-	888
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	120	35	-	99	-	254
<i>Zobowiązania handlowe</i>	17 298	661	7 666	210	(648)	25 187
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	1 559	537	-	-	2 096
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	5 988	379	1 342	1 433	(6 509)	2 633
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	69	117	78	36	-	300
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	-	20	-	71	-	91
<i>Pozostałe rezerwy</i>	14	52	-	78	-	144
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>33 814</b>	<b>45 133</b>	<b>17 407</b>	<b>121 996</b>	<b>(25 335)</b>	<b>193 015</b>

## ■ Skonsolidowany rachunek zysków i strat z podziałem na segmenty za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11 419</b>	<b>4 453</b>	<b>13 261</b>	<b>1 583</b>	<b>(2 902)</b>	<b>27 814</b>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	4 377	12 030	-	(318)	16 089
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	601	-	1 231	1 583	(2 581)	834
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	10 818	76	-	-	(3)	10 891
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>8 343</b>	<b>1 206</b>	<b>9 036</b>	<b>158</b>	<b>(1 536)</b>	<b>17 207</b>
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	292	1 185	9 036	158	(1 459)	9 212
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	8 051	21	-	-	(77)	7 995
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 076</b>	<b>3 247</b>	<b>4 225</b>	<b>1 425</b>	<b>(1 366)</b>	<b>10 607</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	54	72	22	516	(17)	647
<i>Koszty sprzedaży</i>	2 304	1 235	1 035	349	(290)	4 633
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	951	1 466	214	1 137	(1 076)	2 692
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	971	52	5	316	(17)	1 327
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 096)</b>	<b>566</b>	<b>2 993</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>2 602</b>
<i>Przychody finansowe</i>	196	487	216	13 594	(13 596)	897
<i>Koszty finansowe</i>	128	83	64	48	(130)	193
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 028)</b>	<b>970</b>	<b>3 145</b>	<b>13 685</b>	<b>(13 466)</b>	<b>3 306</b>
<i>Podatek dochodowy</i>	(730)	(418)	423	(25)	(15)	(765)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(298)</b>	<b>1 388</b>	<b>2 722</b>	<b>13 710</b>	<b>(13 451)</b>	<b>4 071</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(298)</b>	<b>1 388</b>	<b>2 722</b>	<b>13 710</b>	<b>(13 451)</b>	<b>4 071</b>

## ■ 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 kwartału 2013 roku przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Sprzedaż ta wyniosła 2 976 tys. zł, co stanowiło 10,7% 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.

## XV. 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 „świątecznym szczycie”. 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.

## XVI. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

### ■ Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy

### ■ Emisja kapitałowych papierów wartościowych

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Liczba akcji w tys. szt.	94 950	94 950	94 950
Wartość nominalna akcji w zł	1	1	1
Kapitał zakładowy w tys. zł	94 950	94 950	94 950

## XVII. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

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

## XVIII. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### ■ Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

## ■ Transakcje z udziałem Członków Zarządu i innych podmiotów powiązanych

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>								
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	-	20	20	20
<b>ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI</b>								
<i>Marcin Iwiński</i>	1	2	-	-	-	11	-	-
<i>Adam Kiciński</i>	1	1	-	-	-	2	1	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	1	-	-	-	-	1	3	-
<i>Michał Nowakowski</i>	2	1	-	-	-	-	-	-
<i>Adam Badowski</i>	-	-	-	-	-	2	-	-
<i>Edyta Wakula*</i>	1	-	-	-	-	-	-	-
<i>Robert Wesółowski</i>	1	-	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	2	-	-	-	-	-

\*prokurent

## **XIX. 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 31.03.2013 r., w tym dla Zarządu**

Nie dotyczy.

## **XX. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

### **■ Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek**

Nie dotyczy.



## ■ Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

w tys. zł	Tytułem	Waluta	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>Agora S.A.</b>					
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
<b>BRE Bank S.A.</b>					
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	30 000	30 000	-
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000	15 000
Poręczenie wekslowe	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000	15 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000	15 000
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000	15 000
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	5 000	5 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy The Witcher	Zabezpieczenie kredytu	PLN	30 000	30 000	-
Deklaracja wekslowa	zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02099ZPA12	PLN	6 600	6 600	-
Deklaracja wekslowa	zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności nr 02035KPA13	PLN	6 600	-	-
<b>BRE Leasing Sp. z o.o.</b>					
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	150	150
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012	PLN	141	141	141
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	90	90	90
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	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
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128426/2011	PLN	-	-	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128427/2011	PLN	-	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	69	69
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	59	59
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	57	57	57
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN	57	57	57
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136441/201	PLN	-	44	49

#### GLOBAL COLLECT SERVICES B.V

Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	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
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 - 14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	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
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 - 14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	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	810	299	432
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	810	299	432

#### SEGA Europe

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

## XXI. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w ciągu kwartału

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.

## XXII. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy i obligatariuszy

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2011 roku Spółka dominująca wprowadziła program motywacyjny dla kluczowych pracowników 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.

## XXIII. Rozliczenia podatkowe

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

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

## XXIV. 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.

1. Sprawa z powództwa CD PROJEKT S.A. (wcześniej Optimus S.A., CD Projekt RED 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 zasądającego.

## 2. Sprawa z powództwa CD PROJEKT S.A. (wcześniej Optimus S.A., CD Projekt RED 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).

## 3. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z aportem.

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

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.

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

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

### 1. 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 3 czerwca 2013 roku.

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

## XXV. 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.

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 „produkcja gier” prowadzone będą wzmożone działania marketingowe związane z promocją zapowiadanego na 2014 rok tytułu „Wiedźmin 3: Dziki Gon”, które będą wspierały również sprzedaż Wiedźmina 2. Jednym z ważnych elementów tej strategii jest udostępnienie edytora REDkit czyli narzędzia deweloperskiego pozwalającego moderom (fanom) tworzyć własne przygody umiejscowione w wiedźmińskim uniwersum oraz dzielić się nimi z innymi graczami. Narzędzie to zostało udostępnione w dniu 13 maja 2013 roku. Spółka planuje także obecność na największych branżowych targach E3 w Los Angeles gdzie będzie pokazywać nowe materiały promocyjne dotyczące Wiedźmina 3, które powinny przekładać się również na zainteresowanie wydanymi już produkcjami studio CD Projekt RED.

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 i idący za tym wzrost sprzedaży i wyników spółki zależnej GOG Ltd. Dodatkowo Spółka planuje w kolejnych kwartałach bieżącego roku podpisać umowy z nowymi wydawcami tytułów AAA.

## ■ Dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce

W ramach działalności segmentu „dystrybucja i działalność wydawnicza w Polsce” w drugim kwartale bieżącego roku kluczowe dla osiągniętych wyników będą wyniki sprzedaży takich tytułów jak „StarCraft II: Heart of the Swarm” czy zapowiedzianej na maj „GRID 2” oczekiwanej przez graczy kontynuacji wyścigów, której pierwsza część Race Driver: GRIDTM otrzymała nagrodę BAFTA, a także pierwszego polskiego dodatku do Farming Simulator 2013 Edycja URSUS, który jest kontynuacją bestsellerowej serii symulatorów farmy, wzbogaconą o 10 wiernie odwzorowanych pojazdów legendarnego polskiego producenta maszyn rolniczych.

Na przyszłe wyniki wpływ może mieć także dalsze dynamiczne poszerzanie oferty sklepu cyfrowego [www.cdp.pl](http://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 XXIV niniejszego sprawozdania.

## XXVI. Zdarzenia po dacie bilansu

### ■ 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.

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

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

# 4

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CD PROJEKT S.A.



## I. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 276</b>	<b>2 668</b>
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	4 377	1 624
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	823	1 043
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	76	1
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 364</b>	<b>551</b>
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	1 343	550
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	21	1
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 912</b>	<b>2 117</b>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	589	266
<i>Koszty sprzedaży</i>	1 584	1 135
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 843	1 480
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	367	65
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>707</b>	<b>(297)</b>
<i>Przychody finansowe</i>	14 065	4 728
<i>Koszty finansowe</i>	115	221
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 657</b>	<b>4 210</b>
<i>Podatek dochodowy</i>	(443)	(376)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 100</b>	<b>4 586</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15 100</b>	<b>4 586</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,16	0,05
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,16	0,05
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,16	0,05
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,16	0,05

## II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15 100</b>	<b>4 586</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>15 100</b>	<b>4 586</b>

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

### III. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>100 189</b>	<b>99 938</b>	<b>88 882</b>
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	8 937	8 829	7 854
<i>Wartości niematerialne</i>	65 206	65 101	54 930
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	25 620	25 620	25 620
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	204	166	236
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	222	222	242
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>58 998</b>	<b>56 594</b>	<b>39 218</b>
<i>Zapasy</i>	29 698	26 361	25 729
<i>Należności handlowe</i>	3 004	13 386	4 478
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	62
<i>Pozostałe należności</i>	7 527	3 537	5 780
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	859	855	1 793
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	288	280	382
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	17 622	12 175	994
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>159 187</b>	<b>156 532</b>	<b>128 100</b>

w tys. zł	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>150 481</b>	<b>135 208</b>	<b>115 419</b>
<i>Kapitał zakładowy</i>	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
<i>Pozostałe kapitały</i>	724	551	46
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(71 229)	(95 099)	(95 099)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	15 100	23 870	4 586
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE</b>	<b>3 397</b>	<b>5 486</b>	<b>3 238</b>
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	98	139	156
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	3 147	5 119	2 888
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	134	204	173
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	18	18	12
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	6	9
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>5 309</b>	<b>15 838</b>	<b>9 443</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	760	1 301	796
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	134	157	80
<i>Zobowiązania handlowe</i>	871	12 434	1 669
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	1 559	-	-
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	1 612	1 614	5 788
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	153	111	1 052
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	90	81	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	130	140	57
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>159 187</b>	<b>156 532</b>	<b>128 100</b>

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD PROJEKT za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 jednostkowym kapitale własnym

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>01.01.2013 - 31.03.2013</b>						
Kapitał własny na dzień 01.01.2013	94 950	110 936	551	(71 229)	-	135 208
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	551	(71 229)	-	135 208
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	173	-	-	173
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	15 100	15 100
Kapitał własny na dzień 31.03.2013	94 950	110 936	724	(71 229)	15 100	150 481
<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	551	-	-	551
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	23 870	23 870
Kapitał własny na dzień 31.12.2012	94 950	110 936	551	(95 099)	23 870	135 208
<b>01.01.2012 - 31.03.2012</b>						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(95 099)	-	110 787
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	46	-	-	46
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	4 586	4 586
Kapitał własny na dzień 31.03.2012	94 950	110 936	46	(95 099)	4 586	115 419

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

## V. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) netto	15 100	4 586
<b>Korekty razem:</b>	<b>(6 915)</b>	<b>(687)</b>
<i>Amortyzacja</i>	569	317
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	(13 440)	(4 093)
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(49)	(172)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(7)	(48)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(3 337)	(2 929)
<i>Zmiana stanu należności</i>	11 464	871
<i>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(2 250)	1 402
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	(9)	3 356
<i>Zmiana stanu pozostałych pasywów</i>	(29)	1 000
<i>Inne korekty</i>	173	(391)
Gotówka z działalności operacyjnej	8 185	3 899
Podatek dochodowy od zysku (straty) przed opodatkowaniem	(443)	(376)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	1 508
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 742</b>	<b>5 031</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>13 564</b>	<b>6 849</b>
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	5	112
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	46	2 500
<i>Inne wpływy inwestycyjne (dywidenda i odsetki)</i>	13 513	4 237
<b>Wydatki</b>	<b>9 992</b>	<b>145</b>
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	9 754	129
<i>Inne wydatki inwestycyjne (w tym cash pool)</i>	238	16
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 572</b>	<b>6 704</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>10</b>	<b>12</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	10	12
<b>Wydatki</b>	<b>5 877</b>	<b>12 776</b>
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	549	8 014
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	33	19
<i>Odsetki</i>	74	138
<i>Inne wydatki finansowe (w tym cash pool)</i>	5 221	4 605
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 867)</b>	<b>(12 764)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>5 447</b>	<b>(1 029)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 447</b>	<b>(1 029)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 175</b>	<b>2 023</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>17 622</b>	<b>994</b>

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

## ■ 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 31 marca 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 31 marca 2012 roku niezafakturowane przychody i zwroty ze sprzedaży w kwocie 670 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 31 marca 2012 roku - Spółka dokonała korekty rozliczenia deklaracji CIT-8 za 2011 rok. W związku z uzyskaniem od zagranicznych kontrahentów potwierdzeń 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 31 marca 2012 roku - Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej w kwocie 376 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 31 marca 2012 roku - Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej Kosztów programu motywacyjnego w kwocie 46 tys. zł, które zostały przeniesione z pozycji Kapitał zapasowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej do pozycji Pozostałe kapitały. Zmiana została dokonana ze względów prezentacyjnych i nie wpłynęła na Wynik finansowy oraz Kapitał własny;
- za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku - Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej różnic kursowych w kwocie 28 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.

Zmiany odpisów i rezerw w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym CD PROJEKT S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 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,
- 35 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 2 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 55 tys. zł - utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 46 tys. zł - wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 49 tys. zł - utworzenie innych rezerw,
- 62 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	31.03.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	109	48	56	101
<i>Pozostałe rezerwy</i>	129	64	48	145
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	5	44	5	44
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	39	4	8	35
<i>Dyskonto, kaucje</i>	42	-	-	42
<i>Odsetki od cash pool</i>	31	5	31	5
<i>Program motywacyjny</i>	724	-	173	551
<i>Kompensaty</i>	(6)	6	46	(46)
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>1 073</b>	<b>171</b>	<b>367</b>	<b>877</b>
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>204</b>	<b>32</b>	<b>70</b>	<b>166</b>

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

w tys. zł	31.03.2013	zmniejszenia	zwiększenia	31.12.2012
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	78	110	78	110
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	1 382	11 768	1 383	11 767
<i>Znak towarowy The Witcher</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Pozostałe tytuły</i>	8	6	8	6
<i>Kompensaty</i>	(6)	6	46	(46)
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>16 566</b>	<b>11 890</b>	<b>1 515</b>	<b>26 941</b>
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>2 259</b>	<b>287</b>	<b>5 119</b>

Warszawa, dnia 15 maja 2013 roku

Adam Kiciński  
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Nielubowicz  
Wiceprezes Zarządu

Adam Badowski  
Członek Zarządu

Michał Nowakowski  
Członek Zarządu

Aneta Magiera  
Główna Księgowa

