



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

CDPROJEKTRED

ZA OKRES 01.07.2012 – 30.09.2012

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

III. OKRESY PREZENTOWANE

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dane za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku oraz od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 30 września 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku oraz od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku dla skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego i wybranych elementów jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku dla sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym i jednostkowym kapitale własnym.

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WG. STANU NA DZIEŃ 30.09.2012 R.

ZARZĄD:

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki CD Projekt RED S.A.

RADA NADZORCZA:

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED S.A.

V. BIEGLI REWIDENCI

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

Al. 3 maja 9,

30-062 Kraków

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:

	<i>liczba akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>% udział głosów na WZ</i>
Porozumienie⁽¹⁾	39 573 679	41,678	39 573 679	41,678
<i>Michał Kiciński</i>	<i>15 958 500</i>	<i>16,807</i>	<i>15 958 500</i>	<i>16,807</i>
<i>Marcin Iwiński</i>	<i>14 507 501</i>	<i>15,279</i>	<i>14 507 501</i>	<i>15,279</i>
<i>Piotr Nielubowicz</i>	<i>5 985 197</i>	<i>6,304</i>	<i>5 985 197</i>	<i>6,304</i>
<i>Adam Kiciński</i>	<i>3 122 481</i>	<i>3,289</i>	<i>3 122 481</i>	<i>3,289</i>
PKO TFI S.A.⁽²⁾	9 000 000	9,479	9 000 000	9,479
AVIVA OFE⁽³⁾	4 940 000	5,202	4 940 000	5,202
Pozostały akcjonariat	41 436 321	43,640	41 436 321	43,640

(1) Porozumienie w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie, tj. Pana Michała Kicińskiego, Pana Marcina Iwińskiego, Pana Piotra Nielubowicza, Pana Adama Kicińskiego.

(2) Stan zgodny z raportem bieżącym nr 19/2011 z dnia 25 lutego 2011 roku.

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

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W raporcie bieżącym 25/2012 z dnia 6 września 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 6 września 2012 roku otrzymał zawiadomienia złożone przez Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z którego wynikało, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, zawartych w dniu 29 sierpnia 2012 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%, stając się w wyniku zawartych transakcji posiadaczem 4.490.000 akcji Spółki, stanowiących 5,20% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 4.940.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,20% ogólnej liczby głosów.

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

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

	stan na 30.09.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2012
<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>	-	-	-	-

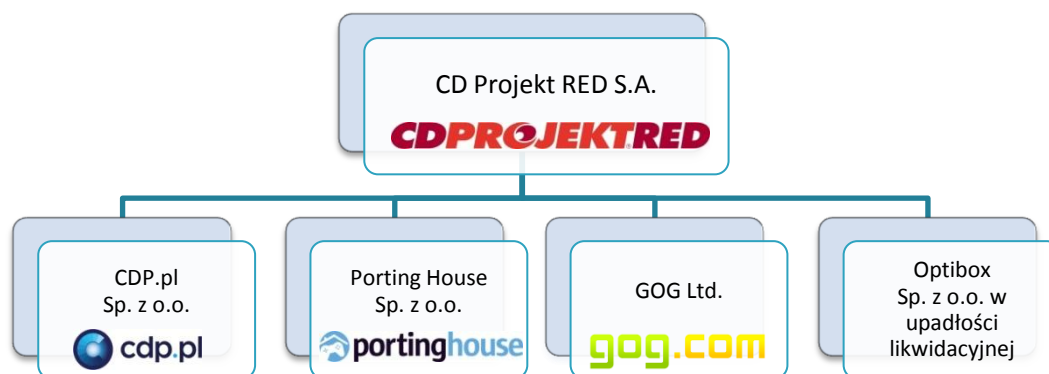
	stan na 13.11.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2012
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	14 507 501	-	-	14 507 501
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 122 481	-	-	3 122 481
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	5 985 197	-	-	5 985 197
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	-	-	1 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	stan na 30.09.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2012
<i>Katarzyna Weronika Ziółek</i>	10	-	-	10
<i>Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek</i>	-	-	-	-
<i>Maciej Grzegorz Majewski</i>	-	-	-	-
<i>Grzegorz Mateusz Kujawski</i>	-	-	-	-
<i>Piotr Stefan Pągowski</i>	-	-	-	-

	stan na 13.11.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.07.2012
<i>Katarzyna Weronika Ziółek</i>	10	-	-	10
<i>Adam Jan Świetlicki Vel Węgorek</i>	-	-	-	-
<i>Maciej Grzegorz Majewski</i>	-	-	-	-
<i>Grzegorz Mateusz Kujawski</i>	-	-	-	-
<i>Piotr Stefan Pągowski</i>	-	-	-	-

VIII. SPÓŁKI POWIĄZANE - PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ



W raporcie bieżącym nr 26/2012 z 21 września 2012 roku Zarząd Spółki poinformował o dokonanej w dniu 20 września 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji zmiany statutu spółki zależnej od Emitenta, polegającej na zmianie jej firmy z dotychczasowej: CD Projekt Sp. z o.o. na CDP.pl Sp. z o.o. Powyższa zmiana związana była z wdrażanym unowocześnieniem modelu biznesowego spółki zależnej.

IX. ODNIESIENIE DO PUBLIKOWANYCH SZACUNKÓW

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

X. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 01 lipca do 30 września 2012 roku i okres porównywalny od 01 lipca do 30 września 2011 roku.

XI. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD Projekt RED zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 13 listopada 2012 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT RED

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	42 081	113 108	25 877	106 490
Przychody ze sprzedaży produktów	16 107	51 800	7 754	18 696
Przychody ze sprzedaży usług	933	2 800	1 188	2 956
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 041	58 508	16 935	84 838
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 147	62 853	13 206	52 180
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	8 293	22 421	4 804	19 657
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 854	40 432	8 402	32 523
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 934	50 255	12 671	54 310
Pozostałe przychody operacyjne	145	1 221	3 565	6 321
Koszty sprzedaży	6 268	17 324	5 739	18 382
Koszty ogólnego zarządu	2 540	10 027	4 463	8 532
Pozostałe koszty operacyjne	2 494	4 548	837	5 087
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 777	19 577	5 197	28 630
Przychody finansowe	1 723	3 099	1 126	2 124
Koszty finansowe	1 888	2 882	706	2 147
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 612	19 794	5 617	28 607
Podatek dochodowy	(164)	208	845	3 385
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 776	19 586	4 772	25 222
Zysk (strata) netto	5 776	19 586	4 772	25 222
Zysk (strata) netto przypisana pod. dominującemu	5 776	19 586	4 772	25 222
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,06	0,21	0,05	0,27
Rozwodniony za okres obrotowy	0,06	0,21	0,05	0,27
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kont. (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,06	0,21	0,05	0,27
Rozwodniony za okres obrotowy	0,06	0,21	0,05	0,27

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Zysk (strata) netto	5 776	19 586	4 772	25 222
Różnice kursowe z wyceny jedn. działających za granicą	(188)	(477)	438	457
Różnice z zaokrągleń do pełnych tysięcy złotych	-	1	1	(1)
Suma dochodów całkowitych	5 588	19 110	5 211	25 678
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	5 588	19 110	5 211	25 678

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
AKTYWA TRWAŁE	92 224	93 229	90 762	90 026
Rzeczowe aktywa trwałe	10 615	10 048	9 924	9 763
Wartości niematerialne	79 007	78 973	77 923	77 713
Wartość firmy	2 002	2 002	2 002	2 002
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290	1 896	644	282
Pozostałe aktywa trwałe	310	310	269	266
AKTYWA OBROTOWE	108 417	96 507	94 964	85 713
Zapasy	33 591	31 668	31 112	27 542
Należności handlowe	31 414	24 241	31 549	29 415
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	7	1 632	1 570
Pozostałe należności	3 597	2 468	1 208	1 431
Pozostałe aktywa finansowe	836	4 608	4 229	4 183
Rozliczenia międzyokresowe	16 817	25 175	15 415	14 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 155	8 340	9 819	7 234
AKTYWA RAZEM	200 641	189 736	185 726	175 739

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
KAPITAŁ WŁASNY	143 293	137 545	123 809	125 070
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	143 293	137 545	123 809	125 070
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	94 950	94 950
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	105 200	105 200	106 705	106 705
Pozostałe kapitały	374	214	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(755)	(567)	(278)	(277)
Niepodzielony wynik finansowy	(76 062)	(76 062)	(101 530)	(101 530)
Wynik finansowy bieżącego okresu	19 586	13 810	23 962	25 222
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 099	9 059	7 590	7 569
Pozostałe zobowiązania finansowe	320	398	333	125
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	230
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 134	8 128	6 874	6 789
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	608	495	344	386
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30	30	30	34
Pozostałe rezerwy	7	8	9	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	50 249	43 132	54 327	43 100
Kredyty i pożyczki	7 154	6 958	13 404	13 756
Pozostałe zobowiązania finansowe	284	2 931	240	173
Zobowiązania handlowe	38 144	26 750	33 567	25 437
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	66	504	163	225
Pozostałe zobowiązania	3 301	3 100	6 043	3 349
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	890	177	90	25
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	91	2 481	209	1
Pozostałe rezerwy	319	231	611	134
PASYWA RAZEM	200 641	189 736	185 726	175 739

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

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

ŚRROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczeń	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.07.2012 - 30.09.2012								
Kapitał własny na dzień 01.07.2012	94 950	105 200	214	(567)	(62 252)	-	137 545	137 545
Kapitał własny po korektach	94 950	105 200	214	(567)	(62 252)	-	137 545	137 545
Koszty programu motywacyjnego	-	-	160	-	-	-	160	160
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(188)	-	5 776	5 588	5 588
Kapitał własny na dzień 30.09.2012	94 950	105 200	374	(755)	(62 252)	5 776	143 293	143 293
01.01.2012 - 30.09.2012								
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	106 705	-	(278)	(77 568)	-	123 809	123 809
Kapitał własny po korektach	94 950	106 705	-	(278)	(77 568)	-	123 809	123 809
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	(1 506)	-	-	1 506	-	-	-
Koszty programu motywacyjnego	-	-	374	-	-	-	374	374
Suma dochodów całkowitych	-	1	-	(477)	-	19 586	19 110	19 110
Kapitał własny na dzień 30.09.2012	94 950	105 200	374	(755)	(76 062)	19 586	143 293	143 293
01.01.2011 - 31.12.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Kapitał własny po korektach	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału	12 113	9 690	-	-	-	-	21 803	21 803
Koszty emisji akcji	-	(75)	-	-	-	-	(75)	(75)
Podział zysku netto/pokrycie straty	-	(4 661)	-	-	4 661	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	456	(2)	23 962	24 416	24 416
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	106 705	-	(278)	(101 530)	23 962	123 809	123 809
01.01.2011 - 30.09.2011								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Kapitał własny po korektach	82 837	101 751	-	(734)	(106 189)	-	77 665	77 665
Emisja akcji	12 113	9 689	-	-	-	-	21 802	21 802
Koszty emisji akcji	-	(75)	-	-	-	-	(75)	(75)
Suma dochodów całkowitych	-	(4 660)	-	457	4 659	25 222	25 678	25 678
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	94 950	106 705	-	(277)	(101 530)	25 222	125 070	125 070

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

Adam Kiciński
Prezes ZarząduMarcin Iwiński
Członek ZarząduPiotr Nielubowicz
Członek ZarząduAdam Badowski
Członek ZarząduMichał Nowakowski
Członek ZarząduAneta Magiera
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	5 612	19 794	5 617	28 607
Korekty razem:	8 924	(2 339)	(11 320)	(29 880)
Amortyzacja	687	1 835	447	1 473
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(41)	292
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	181	469	226	1 020
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(295)	(542)	(176)	(241)
Zmiana stanu rezerw	(2 468)	(501)	(2 424)	(34)
Zmiana stanu zapasów	(1 923)	(2 392)	(3 132)	197
Zmiana stanu należności	(8 154)	(3 084)	(705)	(10 525)
Zmiana stanu zobow. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 324	4 813	(10 732)	(17 626)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	9 684	(3 535)	2 147	(6 707)
Zmiana stanu pozostałych pasywów	718	708	118	53
Inne korekty	170	(110)	2 952	2 218
Gotówka z działalności operacyjnej	14 536	17 455	(5 703)	(1 273)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(708)	847	(2 189)	(2 178)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 828	18 302	(7 892)	(3 451)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	1 326	4 084	1 178	11 399
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	206	61	74
Zbycie aktywów finansowych	1 000	3 500	1 000	11 018
Inne wpływy inwestycyjne	325	378	117	190
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	117
Wydatki	1 321	3 387	549	16 724
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	944	2 994	549	1 724
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	15 000
Inne wydatki inwestycyjne	377	393	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5	697	629	(5 325)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	6 326	6 597	9 767	22 842
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz dopłat do kapitału	-	-	-	8 985
Kredyty i pożyczki	6 240	6 242	9 621	13 697
Inne wpływy finansowe	86	355	146	160
Wydatki	6 344	13 260	10 814	21 963
Spłaty kredytów i pożyczek	6 041	12 491	10 464	20 043
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	127
Płatności zobowiązań z tyt. um. leasingu finansowego	104	229	55	128
Odsetki	199	540	293	1 359
Inne wydatki finansowe	-	-	2	306
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18)	(6 663)	(1 047)	879
D. Przepływy pieniężne netto razem	13 815	12 336	(8 310)	(7 897)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	13 815	12 336	(8 310)	(7 897)
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 340	9 819	15 544	15 131
G. Środki pieniężne na koniec okresu	22 155	22 155	7 234	7 234

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

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

Objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Na wartość pozycji „Inne korekty” składają się:	170	(110)	2 952	2 218
<i>Środki pieniężne jednostki przejętej</i>	-	-	2 039	480
<i>Różnice kursowe z przeliczenia CF jednostki zagranicznej</i>	(203)	(486)	911	1 739
<i>Program motywacyjny</i>	374	374	-	-
<i>Zaokrąglenia do pełnych tys. zł</i>	(1)	2	2	(1)

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

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

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

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

II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego prezentuje dane na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres od dnia 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku i od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku wraz z danymi porównawczymi za odpowiednie okresy roku 2011.

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

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

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

III. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

- za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011 roku - Koszty licencji w kwocie 3.382 tys. zł przeniesiono z pozycji Koszty sprzedaży i zaprezentowano w pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług;
- za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku - Koszty licencji w kwocie 9.510 tys. zł przeniesiono z pozycji Koszty sprzedaży i zaprezentowano w pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług;

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

Ponad to, dokonano zmiany prezentacji danych:

- za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011 roku – bilansową zmianę stanu pozostałych pasywów w kwocie 118 tys. zł przeniesiono z pozycji Inne korekty i zaprezentowano w pozycji Zmiana stanu pozostałych pasywów w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych;
- za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku – bilansową zmianę stanu pozostałych pasywów w kwocie 53 tys. zł przeniesiono z pozycji Inne korekty i zaprezentowano w pozycji Zmiana stanu pozostałych pasywów w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Powyższa zmiana została dokonana w celu ujednolicenia prezentacji zmiany stanu pozostałych pasywów spółek zależnych i nie wpłynęła na zmianę wyniku finansowego oraz kapitału własnego.

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

IV. ZASADY KONSOLIDACJI

Jednostki zależne

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

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

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

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

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

V. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych Grupa ujemuje 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 oraz wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe oraz w przypadku leasingu finansowego inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

Dotacje państwowe

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

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (zwanego także ceną nabycia lub ceną przejęcia) nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto 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, ustalonego według wartości godziwej zapłaty poczynionej za przejęcie kontroli nad przejmowaną jednostką gospodarczą lub jej częścią (przedsięwzięciem) na zidentyfikowane aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejmowanej jednostki. Powstała z alokacji kosztu przejęcia różnica o wartości dodatniej jest uznawana za wartość firmy. Ujemna różnica pomiędzy kosztem przejęcia i udziałem Spółki w wartości godziwej netto zidentyfikowanych na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki jest uznawana za przychód i jest wykazywana niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Powstały w ten sposób przychód jest zaliczany do pozostałych przychodów operacyjnych i tu wykazywany w odrębnej pozycji.

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

Wartość firmy ustala się także w przypadku przejęcia udziałów we wspólnie kontrolowanej jednostce lub w jednostce stowarzyszonej. Jeżeli udziały we wspólnie kontrolowanej jednostce są obejmowane w drodze ich konsolidacji metodą proporcjonalną, to wartość firmy jest ujmowana i wykazywana tak, jak w przypadku jednostek zależnych. W przypadku

obejmowania udziałów metodą praw własności (dotyczy to zarówno wspólnie kontrolowanych jednostek, jak i jednostek stowarzyszonych) zasady wyceny wartości firmy są takie same, jak w przypadku jednostek zależnych, z tym że metoda praw własności nie pozwala na wykazywanie w bilansie nabytej wartości firmy.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Leasing

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień powstania inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia, zgodnie z MSR 27.

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

Aktywa finansowe

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

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, będące:

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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 Minimalne Gwarancje – wynikające z kontraktu. Po rozpoczęciu sprzedaży po stronie MA księgowane są naliczone koszty dotyczące sprzedaży towaru.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych 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. podpisała 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 liczonym od obrotu, jednak uwarunkowaniem nie jest tu osiągnięcie określonego progu, a wykonanie usługi. Obrót miesięczny, jako podstawa naliczenia rezerw, uwzględnia zwroty towarów przyjęte w miesiącu, za który nalicza się rezerwy. W Spółce rezerwy na bonusy marketingowe naliczane są w specjalnie do tego celu stworzonej aplikacji, współpracującej z systemami handlowym i księgowym.

Świadczenia pracownicze

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

W dniu 16 grudnia 2011 roku została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej Spółki osób, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy. Zostały określone cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 73/2011 z 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 (otrzymane faktury – saldo „Rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów”) podwyższona jest o kwotę niezafakturowanej części kontraktów - dotyczy minimalnej gwarancji ("Zobowiązania z tytułu dostaw i usług") i pomniejszona o rezerwy związane w związku z brakiem owych faktur ("Pozostałe rezerwy").

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wyplata dywidend

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

VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

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

Produkcja w toku

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

VIII. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

IX. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ GRUPĘ

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

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

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

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

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 listopada 2009 roku)

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

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

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

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

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

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

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- definiuje wartość godziwą,
- wyjaśnia sposoby jej określania,

- ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2012 roku.

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

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

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

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

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

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

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

W trakcie trzeciego kwartału 2012 roku Grupa w ramach poszczególnych segmentów działalności zrealizowała następujące istotne dokonania:

Działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray:

W segmencie działalności wydawniczej oraz dystrybucji gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray, trzeci kwartał 2012 roku obfitował w premiery dużych tytułów, takich jak „Guild Wars 2” – czyli jednej z najpopularniejszych sieciowych gier RPG, „World of Tanks 2012” – niezwykle popularnej gry MMO o czołgach czy „F1 2012” – kolejnego tytułu z serii wielokrotnie nagradzanych gier wyścigowych od Codemasters. Swoją premierę miała także kultowa produkcja studia Blizzard, „World of Warcraft: Mists of Pandaria”. Ważną premierą była również „Merida Waleczna”, która jest dostępna w pełnej polskiej wersji językowej na platformy PC, Xbox 360, PS3 oraz Wii.

W trzecim kwartale 2012 roku nadal dobrze sprzedawała się gra „Diablo III”, która swoją premierę miała 15 maja 2012 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego spółka zależna CDP.pl sprzedała ponad 160 tys. egzemplarzy tej gry.

Najważniejsze premiery filmowe trzeciego kwartału 2012 roku to: „101 Dalmatyńczyków”, „Kopciuszek – Ze skarbca Disneya”, „Marvel’s Avengers” oraz „John Carter” a także „Kolekcja Filmowe Przeboje”. 21 września 2012 roku do sprzedaży trafiła seria „Rebel Rebel” skierowana do miłośników niezależnego kina. Seria ukazuje się w formie wydania książeczkowego z dołączoną płytą DVD, dzięki czemu widzowie otrzymują dodatkowe materiały poświęcone poszczególnym filmom. Twarzą serii i autorką niebanalnych materiałów o niezwykłych filmach jest znana dziennikarka i miłośniczka kina – Karolina Korwin Piotrowska. W ramach serii ukazały się między innymi takie tytuły jak: horror „Casa Muda”, ekstremalna parodia „Norweski ninja” czy „Łowca trolli”.

W trzecim kwartale 2012 roku spółka prowadziła intensywne prace nad rozwojem nowego, nowoczesnego modelu biznesowego i poszerzeniem kanału dystrybucji. Długofalowym celem spółki jest dalsze umocnienie pozycji rynkowej i uzyskanie kolejnych przewag konkurencyjnych. Jednym z elementów przyjętej strategii była zmiana firmy spółki zależnej z CD Projekt Sp. z o.o. na CDP.pl Sp. z o.o. O zmianie firmy spółki zależnej CD Projekt RED S.A. poinformował raportem bieżącym 26/2012 z dnia 21 września 2012 roku.

Po zakończeniu trzeciego kwartału, w dniu 11 października 2012 r. uruchomiona została platforma cyfrowej dystrybucji gier za pośrednictwem internetu - CDP.pl. W oparciu o 18 lat doświadczeń w tradycyjnej dystrybucji spółka zaoferowała polskim klientom nowoczesną i wygodną możliwość zakupu gier komputerowych w postaci cyfrowej. W pierwszych dniach funkcjonowania pilotażowej wersji serwisu stronę CDP.pl odwiedziło blisko 100 tys. unikalnych użytkowników, a sama strona miała ponad pół miliona odsłon. Początkowo w katalogu oferowanych produktów dostępne były 34 gry. Na dzień publikacji sprawozdania, po miesiącu funkcjonowania platformy, ilość dostępnych tytułów uległa podwojeniu i wynosi ponad 70 pozycji. Spółka planuje dalszy dynamiczny wzrost ilości oferowanych gier i rozwój funkcjonalności serwisu.

Produkcja gier

W segmencie produkcji gier w trzecim kwartale 2012 roku spółka skupiała się na animowaniu sprzedaży wydanych już tytułów oraz pracach nad dwoma projektami RPG klasy AAA, których premiery zapowiedziane są na 2014 i 2015 rok.

W ramach przyjętej strategii marketingowej w lipcu bieżącego roku Spółka podczas ograniczonych w czasie, kilkudniowych, wakacyjnych promocji sprzedała w cyfrowej dystrybucji ponad 100 tysięcy egzemplarzy Edycji Rozszerzonej Wiedźmina 2 na komputery PC. W tym samym miesiącu Spółka ogłosiła, że w ciągu 5 lat od premiery serii, obie części Wiedźmina stworzone przez studio deweloperskie CD Projekt Red S.A. sprzedały się na całym świecie w 4 mln egzemplarzy, co stanowi rekord polskiej branży gier wideo.

Po sukcesie wersji cyfrowej Wiedźmina na komputery Mac – 50 tys. gier ściągniętych w ciągu pierwszych trzech miesięcy od premiery - w lipcu 2012 roku rozpoczęto sprzedaż wersji pudełkowej tytułu w wybranych krajach, m.in. Polsce, Francji, Szwecji, Norwegii, Finlandii, Danii, Włoszech, a także Australii. Od drugiej połowy sierpnia gra w tej wersji dostępna jest również na największym europejskim rynku - w Niemczech. Sprzedaż jest kontynuowana, a wersja pudełkowa wprowadzana będzie do dystrybucji w kolejnych krajach. Co istotne, na mocy porozumienia z Atari, od początku 2012 roku CD Projekt RED odzyskał pełne prawa do pierwszej części Wiedźmina. Oznacza to, że po odjęciu marży sprzedawców, wszelkie środki uzyskane ze sprzedaży tytułu trafiają bezpośrednio do CD Projekt RED S.A.

23 sierpnia 2012 roku Wiedźmin 2 Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 zadebiutowała w Japonii. Wejście tytułu na ten najstarszy i najważniejszy azjatycki rynek poprzedziły bardzo przychylne recenzje. Dziennikarze największego i najbardziej prestiżowego japońskiego tygodnika o grach – Famitsu (o nakładzie 0,5 mln egzemplarzy tygodniowo) przyznali tytułowi stworzonemu przez CD Projekt RED S.A. oznaczenie Platinum Award. Podobne wyróżnienie uzyskało niewiele zachodnich produkcji.

Potwierdzeniem sukcesu gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów było ogłoszenie w Kolonii, przed największymi branżowymi europejskimi targami gamescom 2012, zwycięzców prestiżowego konkursu European Games Award, koncentrującego się na wybitnych osiągnięciach europejskiego przemysłu gier. Wiedźmina 2 i CD Projekt RED S.A. nominowano w sumie w 9 prestiżowych kategoriach: Best European Game, Best European Console Game, Best European Special Edition, Best European Gameworld, Best European Design, Best European Art Direction, Best European Character Design, Best European Action Game, Best European Community. Gra uzyskała największą liczbę nagród wygrywając w 6 kategoriach w tym w najważniejszej kategorii „Best European Game”. Lista wszystkich sześciu nagród przedstawia się następująco:

- Best European Game (*Najlepsza Europejska Gra*)
- Best European Special Edition (*Najlepsza Europejska Edycja Specjalna*)
- Best European Game Design (*Najlepszy Europejski Projekt Gry*)
- Best European Character Design (*Najlepszy Europejski Projekt Postaci*)
- Best European Art Direction (*Najlepsze Europejskie Kierownictwo Artystyczne*)
- Best European Gameworld (*Najlepszy Europejski Świat Gry*)

CD Projekt RED S.A. była również obecna podczas wspomnianych powyżej największych europejskich targów poświęconych grom komputerowym gamescom 2012, które odbyły się w dniach 15-19 sierpnia 2012 roku w Kolonii. Spółka podczas targów zaprezentowała tzw. toolset – REDkit, czyli narzędzie do tworzenia nowych lokacji i przygód osadzonych w świecie Wiedźmina 2. Będzie ono dostępne za darmo dla społeczności modderskich (grup hobbystycznie tworzących nową lub modyfikujących istniejącą zawartość gier) z całego świata i umożliwi im m.in. tworzenie nowych światów, kształtowanie ich terenu, otoczenia, roślinności a także cyklu dnia i nocy w sposób umożliwiający umieszczenie nowej rozgrywki w uniwersum Wiedźmina 2. Narzędzie i jego możliwości były demonstrowane dziennikarzom i przedstawicielom branży w biznesowej części targów. Według danych Spółki, w ciągu trzech dni prezentację obejrzało blisko 300 dziennikarzy branżowych z całego świata. Udostępnianie dodatkowych materiałów do gry aktywizuje środowisko graczy i pozwala na dalsze animowanie zainteresowania grą.

Dodatkowo na ogólnodostępnej części targów Spółka prezentowała się na dedykowanym stanowisku rekrutacyjnym. CD Projekt RED zachęcał wszystkich utalentowanych i doświadczonych ludzi do podjęcia pracy w Polsce. Na specjalnie zorganizowanych w tym celu otwartych prezentacjach twórcy gier z CD Projekt RED przedstawiali międzynarodowemu audytorium zalety życia i pracy w Warszawie.

Potwierdzeniem wysokiej, światowej pozycji CD Projekt Red było umieszczenie przez redakcję prestiżowego portalu Gamasutra i magazynu Game Developer polskiego studia wśród 30 najlepszych deweloperów świata obok takich branżowych potęg jak Bethesda czy BioWare.

Po zakończeniu trzeciego kwartału, w dniu 18 października 2012 roku podczas specjalnie zorganizowanej konferencji odbyła się premiera „Wiedźmina 2 Zabójcy Królów” na komputery Apple. Spółka podała również do publicznej wiadomości, iż łączna sprzedaż gry Wiedźmin 2 na komputery PC i konsole Xbox 360 przekroczyła w ciągu 6 kwartałów od premiery 2 mln egzemplarzy.

Dużym wydarzeniem konferencji były również najnowsze informacje dotyczące kolejnej produkcji CD Projekt RED S.A. - gry wideo opartej o stworzoną przez Mike’a Pondsmitha papierową grę fabularną Cyberpunk®. Akcja nowej gry umiejscowiona będzie w 2077 roku, a jej tytuł brzmi „Cyberpunk® 2077”.

Cyfrowa dystrybucja gier

W trzecim kwartale 2012 roku należący do zależnej od CD Projekt RED S.A. – spółki GOG Ltd. portal GOG.com kontynuował prace nad dalszym umacnianiem swojej pozycji rynkowej oraz poszerzeniem oferty i dotarciem do jak najszerszego grona odbiorców. Pomiedzy 19 czerwca a 5 lipca 2012 roku GOG.com przeprowadził coroczną akcję promocyjną. Po raz pierwszy wprowadzono opcję „Battle of the Games” pozwalającą użytkownikom portalu na głosowanie i decydowanie o obniżkach cen poszczególnych tytułów. W efekcie w czasie 19 dni trwania promocji

sprzedano trzy razy więcej gier niż w trakcie analogicznej promocji w poprzednim roku. Dodatkowo platformę GOG.com odwiedziło 1,1 mln unikalnych użytkowników, strona miała blisko 11 mln wyświetleń, a użytkownicy oddali blisko 190 tys. głosów. W okresie między lipcem a końcem września spółka poszerzyła swoją ofertę o kolejne 50 gier, w tym 7 tytułów premierowych.

Ważnym wydarzeniem tego okresu było wydanie gry Ultima 9, dzięki czemu GOG.com jest jedynym cyfrowym dystrybutorem, który oferuje wszystkie 13 gier z jednej z najbardziej znanych serii RPG w historii.

We wrześniu serwis świętował swoje czwarte urodziny.

Po zakończeniu trzeciego kwartału w dniu 18 października 2012 roku podczas specjalnie zorganizowanej konferencji miał miejsce debiut GOG.com na komputerach Apple. Od października klienci GOG.com mają do dyspozycji katalog aż ponad 50-ciu gier na komputery Apple, z których część spółka samodzielnie przystosowała do tej platformy. Dzięki temu GOG.com zapewnił sobie nie tylko wyłączność na premiery 28 gier, ale także jako pierwszy w historii wprowadził je na ten system. Naturalnie w katalogu produktów na komputery Mac dostępnych na GOG.com nie zabrakło również premiery gry „Wiedźmin 2 Zabójcy Królów”.

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

Program motywacyjny oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

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

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

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

Istotne zdarzenia

W raporcie bieżącym nr 24/2012 z 23 sierpnia 2012 roku Zarząd Spółki poinformował o zawarciu w dniu 23 sierpnia 2012 roku przez Emitenta oraz spółkę od niego zależną tj. CD Projekt Sp. z o.o. (obecnie działająca pod firmą CDP.pl Sp. z o.o.) aneksu do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z BRE Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie w dniu 24 sierpnia 2011 roku. Na mocy podpisanego aneksu, Strony postanowiły przedłużyć na kolejny okres jednego roku dostępność salda debetowego w ramach posiadanych w BRE Banku S.A. rachunków Emitenta oraz spółki CD Projekt Sp. z o.o., stanowiącego jednocześnie kwotę udzielonego spółkom kredytu, określając nowy termin spłaty zadłużenia z tego tytułu do dnia 30 sierpnia 2013 roku.

W raporcie bieżącym nr 26/2012 z 21 września 2012 roku Zarząd Spółki poinformował o dokonanej w dniu 20 września 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji zmiany statutu spółki zależnej od Emitenta, polegającej na zmianie jej firmy z dotychczasowej: CD Projekt

Sp. z o.o. na CDP.pl Sp. z o.o. Powyższa zmiana związana była z wdrażaniem unowocześnieniem modelu biznesowego spółki zależnej.

W raporcie bieżącym nr 27/2012 z 21 września 2012 roku Zarząd Spółki poinformował o zawarciu dnia 20 września 2012 roku aneksu do umowy kredytowej o kredyt obrotowy z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, podpisanej w dniu 18 kwietnia 2012 roku. Na mocy podpisanego aneksu, w związku z uzyskaniem zgody Europejskiego Banku Inwestycyjnego (European Investment Bank) na objęcie udzielonego Spółce kredytu obrotowego finansowaniem ze środków pochodzących z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, obniżeniu uległa marża BRE Bank S.A. należna od kwoty wykorzystanego przez Spółkę kredytu.

XII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKÓW

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2012 - 30.09.2012 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 01.01.2012	346	11 205	4 940	1 318	289	484	18 582
Zwiększenia, z tytułu:	-	540	978	369	28	819	2 734
- nabycia środków trwałych	-	439	940	107	28	819	2 333
- zawartych umów leasingu	-	-	-	262	-	-	262
- przekwalifikowanie	-	101	-	-	-	-	101
- nieodpłatne otrzymanie	-	-	38	-	-	-	38
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	127	366	-	948	1 441
- zbycia	-	-	86	327	-	-	413
- likwidacji	-	-	40	-	-	-	40
- cesja umowy leasingu	-	-	-	39	-	-	39
- przekwalifikowanie	-	-	-	-	-	101	101
- inne	-	-	1	-	-	847	848
Wartość bilansowa brutto na 30.09.2012	346	11 745	5 791	1 321	317	355	19 875
Umorzenie na 01.01.2012	-	3 919	3 796	688	255	-	8 658
Zwiększenia, z tytułu:	-	378	491	170	15	-	1 054
- amortyzacji	-	378	491	170	15	-	1 054
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	123	329	-	-	452
- likwidacji	-	-	40	-	-	-	40
- cesja umowy leasingu	-	-	-	2	-	-	2
- sprzedaży	-	-	82	327	-	-	409
- inne	-	-	1	-	-	-	1
Umorzenie na 30.09.2012	-	4 297	4 164	529	270	-	9 260
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2012</i>	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30.09.2012	346	7 448	1 627	792	47	355	10 615

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
<i>leasing samochodów osobowych</i>	558	658	566	505
<i>leasing serwerów, komputerów</i>	-	-	-	4
<i>dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP</i>	1 417	1 688	2 124	-
<i>dotacja - Modernizacja infrastruktury IT</i>	-	678	482	-
Razem	1 975	3 024	3 172	509

Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2012 - 30.09.2012 r.

w tys. zł	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	15 155	2 401	8 954	44 415	17 198	88 123
Zwiększenia, z tytułu:	-	612	1 257	-	-	1 869
- nabycia	-	608	410	-	-	1 018
- inne	-	4	847	-	-	851
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	9	-	-	38
- zbycia	-	-	5	-	-	5
- likwidacji	-	29	-	-	-	29
- inne	-	-	4	-	-	4
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2012	15 155	2 984	10 202	44 415	17 198	89 954
Umorzenie na dzień 01.01.2012	51	1 893	8 194	-	62	10 200
Zwiększenia, z tytułu:	-	452	313	-	19	784
- amortyzacji	-	449	313	-	19	781
- inne	-	3	-	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	8	-	-	37
- likwidacji	-	29	-	-	-	29
- sprzedaży	-	-	5	-	-	5
- inne	-	-	3	-	-	3
Umorzenie na dzień 30.09.2012	51	2 316	8 499	-	81	10 947
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2012</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012	15 104	668	1 703	44 415	17 117	79 007

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

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
<i>Program do licencji</i>	-	21	20	20
<i>Program ZSI – Dynamics AX</i>	-	-	392	-
<i>Leasing Oprogramowania umowa numer 6090229</i>	-	-	-	1
<i>Leasing Oprogramowania umowa numer 6090224</i>	-	-	-	2
Razem	-	21	412	23

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.09.2012
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	30.09.2012
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	2 002
<i>Zwiększenia</i>	-
<i>Zmniejszenia</i>	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30.09.2012 r.

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

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

Zmiana wartości szacunkowych zapasów

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
<i>Pozostałe materiały</i>	187	191	223	215
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	12 821	9 612	22 808	19 665
<i>Produkty gotowe</i>	13 297	15 202	-	-
<i>Towary</i>	7 331	6 706	8 767	8 017
Zapasy brutto	33 636	31 711	31 798	27 897
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	45	43	686	355
Zapasy netto	33 591	31 668	31 112	27 542

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące towary
Stan na dzień 01.01.2012	686
Zwiększenia	291
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	291
Zmniejszenia, w tym:	932
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży	932
Stan na dzień 30.09.2012	45

Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Należności handlowe i pozostałe	35 018	26 716	34 389	32 416
- od jednostek powiązanych	-	9	-	-
- od pozostałych jednostek	35 011	26 700	32 757	30 846
- należności z tytułu podatku dochodowego	7	7	1 632	1 570
Odpisy aktualizujące	2 089	2 102	2 108	3 666
Należności handlowe i pozostałe brutto	37 107	28 818	36 497	36 082

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2012	116	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2012	116	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2012	799	1 193
Zwiększenia, w tym:	48	7
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	48	-
- przekwalifikowanie	-	7
Zmniejszenia, w tym:	74	-
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	67	-
- przekwalifikowanie	7	-
Stan odpisów aktualizujących na 30.09.2012	773	1 200
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 30.09.2012	889	1 200

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.09.2012 r.

w tys. zł	Razem	Przeterminowanie w dniach					
		<0 dni	0 - 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
JEDNOSTKI POWIĄZANE							
należności brutto	116	-	-	-	-	-	116
odpisy aktualizujące	116	-	-	-	-	-	116
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE							
należności brutto	32 187	18 953	3 464	1 063	4 083	3 768	856
odpisy aktualizujące	773	-	-	-	-	-	773
Należności netto	31 414	18 953	3 464	1 063	4 083	3 768	83
OGÓŁEM							
należności brutto	32 303	18 953	3 464	1 063	4 083	3 768	972
odpisy aktualizujące	889	-	-	-	-	-	889
Należności netto	31 414	18 953	3 464	1 063	4 083	3 768	83

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 (78 tys. zł);
- pozostałe należności (5 tys. zł).

Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	72	86	62	92
Zakup licencji (CDP.pl Sp. z o.o.)	15 232	12 592	10 834	9 783
Zakup licencji (GOG Ltd.)	1 091	1 998	755	1 174
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży	9	10 004	3 445	3 069
Autorskie prawa majątkowe	150	151	150	150
Rezerwa na koszty usług obcych	-	-	6	-
PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	9	9	9	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	254	335	154	70
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 817	25 175	15 415	14 338

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2012	zmniejszenia	zwiększenia	30.06.2012
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	122	88	58	152
Rezerwa na zwroty ze sprzedaży	724	-	724	-
Rezerwy na koszty leasingu	15	-	6	9
Pozostałe rezerwy	180	44	134	90
Dyskonto należności długoterminowych	68	-	-	68
Ujemne różnice kursowe	334	95	191	238
Ujemne różnice kursowe – GOG Ltd.	66	-	13	53
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	7 000	-	7 000
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	3	2 387	1	2 389
Program motywacyjny	374	11	171	214
Odpisy aktualizujące zapasy	(1)	31	-	30
Odpisy aktualizujące należności	(1)	-	-	(1)
Kompensata rezerwy i aktywa	(327)	327	238	(238)
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 557	9 983	1 536	10 004
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa CYPR	10%	10%	10%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	290	1 897	291	1 896

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	30.09.2012	zmniejszenia	zwiększenia	30.06.2012
Dodatnie różnice kursowe	235	164	184	215
Przeszacowanie należności długoterminowych - odsetki należne	10	-	-	10
Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży	-	10 335	221	10 114
Ujawnienie marki korporacyjnej "CD Projekt"	17 095	-	-	17 095
Znak towarowy "The Witcher"	15 104	-	-	15 104
Pozostałe tytuły	169	486	179	476
Kompensata rezerwy i aktywa	(327)	327	238	(238)
Suma dodatnich różnic przejściowych	32 286	11 312	822	42 776
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa CYPR	10%	10%	10%	10%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	6 134	2 149	155	8 128

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	290	1 896	644	282
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	6 134	8 128	6 874	6 789
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(5 844)	(6 232)	(6 230)	(6 507)

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	32	32	32	35
Rezerwy na pozostałe świadczenia (w tym premie)	89	2 479	207	-
Razem, w tym:	121	2 511	239	35
- długoterminowe	30	30	30	34
- krótkoterminowe	91	2 481	209	1

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2012	32	207	239
Utworzenie rezerwy	-	2 536	2 536
Przekwalifikowanie	-	2	2
Koszty wypłaconych świadczeń	-	2 619	2 619
Rozwiązanie rezerwy	-	37	37
Stan na 30.09.2012, w tym:	32	89	121
- długoterminowe	30	-	30
- krótkoterminowe	2	89	91

Pozostałe rezerwy

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne sprzętu i podzespołów Optimus	12	13	15	18
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	314	226	605	85
- badanie sprawozdania finansowego	32	56	59	10
- ogłoszenie sprawozdania fin. w Monitorze Polskim B	-	15	21	-
- usługi prawne	1	1	1	-
- windykacja należności	-	-	-	75
- koszty reklamy	38	-	-	-
- usługi IT	-	30	-	-
- koszty konsultacji	-	60	-	-
- koszty marketingowe	-	60	-	-
- inne usługi obce	16	4	524	-
- rezerwa na koszty utylizacji magazynu	117	-	-	-
- rezerwa na zniszczenia	110	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	36
Razem, w tym:	326	239	620	139
- długoterminowe	7	8	9	5
- krótkoterminowe	319	231	611	134

Zmiana stanu rezerw

w tys. zł	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2012	15	605	620
Utworzone	-	341	341
Wykorzystane	3	608	611
Rozwiązane	-	24	24
Stan na 30.09.2012, w tym:	12	314	326
- długoterminowe	7	-	7
- krótkoterminowe	5	314	319

XIII. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Amortyzacja	687	1 834	447	1 473
Zużycie materiałów i energii	236	841	213	598
Usługi obce	4 158	11 840	5 776	15 420
Podatki i opłaty	102	285	93	252
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 074	17 280	3 772	12 745
Podróże służbowe	145	578	191	417
Pozostałe koszty, w tym:	1 835	5 195	2 292	7 188
- koszty utrzymania domen i inne koszty internetowe	178	539	-	-
- koszty rekrutacji	165	205	55	94
- koszty targów, wystaw i konferencji	109	382	284	766
- koszty używania samochodów służbowych	99	324	97	271
- opłaty licencyjne	-	32	73	168
- reprezentacja i reklama	1 097	3 014	1 560	5 339
- rezerwy na koszty nkup	(28)	32	-	73
- ubezpieczenia	71	243	22	52
- koszty obsługi programu motywacyjnego	14	15	-	-
- pozostałe koszty	130	409	201	425
Zmiana stanu zapasów	(3 429)	(10 502)	(2 305)	2 106
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 796	40 065	9 348	27 216
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 724	21 302	3 382	11 023
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	627	1 486	199	656
Koszty według rodzaju ogółem, w tym:	33 955	90 204	23 408	79 094
Koszty sprzedaży	6 268	17 324	5 739	18 382
Koszty ogólnego zarządu	2 540	10 027	4 463	8 532
Koszt własny sprzedaży	25 147	62 853	13 206	52 180
Razem	33 955	90 204	23 408	79 094

Pozostałe przychody operacyjne

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	27	67	31	81
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	1	1	-	-
Rozwiązanie rezerw na bonusy marketingowe	-	-	-	705
Rozwiązanie rezerw na licencje	-	-	-	1 255
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania w związku z ich wygaśnięciem	-	-	103	138
Dotacje	40	104	52	65
Licencje spisane	-	334	-	189
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	1	1	10
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	22	169	249	260
Dochody z refakturowania	63	164	101	419
Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	200	61	75
Pozostała sprzedaż	-	-	2	14
Rozwiązane rezerwy	-	-	15	40
Pozostałe przychody, w tym:	(8)	181	2 950	3 070
- spisanie przedawnionych zobowiązań	-	-	1 897	1 897
- rozliczenie polis ubezpieczeniowych	-	-	8	8
- otrzymane odszkodowania	-	-	-	12

- opłata licencyjna za znak towarowy	-	-	971	971
- nieodpłatnie otrzymane towary i materiały	(4)	146	8	9
- niewykorzystane rezerwy	-	24	-	-
- zwrot podatku PCC	-	-	-	94
- pozostałe	(4)	11	66	79
Razem	145	1 221	3 565	6 321

Pozostałe koszty operacyjne

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Aktualizacja wartości należności	16	51	47	168
Aktualizacja wartości zapasów	3	291	355	1 124
Strata ze zbycia majątku trwałego	2	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	2	2
Odpisanie przedawnionych należności	-	-	-	32
Wypłacone odszkodowania, kary, grzywny	-	-	244	671
Koszty dot. refakturowania	62	157	129	672
Podatek u źródła nie do odzyskania	(11)	55	-	622
Koszty podatku CIT-10 poniesione przez spółkę	11	11	-	-
Należności uznane za nieściągalne - spisane należności	-	-	-	1 424
Licencje spisane	977	977	-	55
Wartość sprzedanych środków trwałych	-	-	13	39
Pozostałe, w tym:	1 434	3 006	47	278
- aktualizacja wartości aktywów – przeceny	1 134	2 365	-	-
- koszty kasacji materiałów i towarów	-	20	-	-
- refaktury	-	-	17	192
- wykup z leasingu	-	-	-	16
- zniszczenia	256	566	28	62
- kary	40	40	-	-
- pozostałe	4	15	2	8
Razem	2 494	4 548	837	5 087

Przychody finansowe

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Przychody z tytułu odsetek:	17	72	65	147
- od depozytów bankowych	7	27	10	65
- od pożyczek (w tym cash pool)	10	35	55	70
- od rozrachunków handlowych	-	10	-	12
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	1 706	3 027	1 061	1 977
- przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym	1	5	35	134
- różnice kursowe	1 322	2 535	942	1 703
- zysk ze zbycia inwestycji	383	482	84	140
- pozostałe	-	5	-	-
Razem przychody finansowe	1 723	3 099	1 126	2 124

Koszty finansowe

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Koszty z tytułu odsetek:	466	805	331	1 219
- od kredytów bankowych	155	418	233	849
- od pożyczek	-	-	83	338
- od rozrachunków handlowych	36	69	8	14
- od leasingu	7	17	6	17
- od faktoringu	140	251	-	-
- pozostałe	128	50	1	1
Inne koszty finansowe, w tym:	407	816	341	590
- opłaty bankowe	182	587	321	560
- opłata leasingowa	7	24	-	-
- różnice kursowe	23	72	19	20
- opłata prolongacyjna	-	28	-	7
- aktualizacja wartości inwestycji	195	105	-	-
- pozostałe	-	-	1	3
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej	1 015	1 261	34	338
Razem koszty finansowe	1 888	2 882	706	2 147
Koszty finansowe netto	(165)	217	420	(23)

XIV. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy Kapitałowej CD Projekt RED prowadzona jest w czterech segmentach operacyjnych:

- Działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray
- Produkcja gier
- Cyfrowa dystrybucja gier komputerowych
- Inne

Działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray

Grupa Kapitałowa CD Projekt RED jest jednym z czołowych wydawców i dystrybutorów gier na komputery PC oraz konsole, a od 2009 roku w ofercie posiada również filmy na nośnikach DVD i Blu-ray. Działalność ta realizowana jest poprzez spółkę CDP.pl Sp. z o.o. (działającej wcześniej pod firmą CD Projekt Sp. z o.o.) wyłącznie na terenie Polski. Od stycznia 2012 roku Spółka wprowadziła do oferty produkty amerykańskiej firmy Wizard of The Coast (część grupy HASBRO) stając się również oficjalnym polskim wydawcą kolekcjonerskiej gry karcianej „Magic: The Gathering” oraz gier planszowych „Avalon Hill” i tym samym poszerzając swoją ofertę o segment tzw. gier bez prądu.

Wydawanie gier na komputery PC

Przedmiotowa działalność jest prowadzona w szczególności poprzez:

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

Dystrybucja gier wideo

Przedmiotowa działalność obejmuje zarówno dystrybucję gier na komputery PC, konsole stacjonarne oraz przenośne. Produkty dystrybuowane przez 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.:

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

W ramach prowadzonej działalności 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 i MARVEL. 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.

Produkcja gier

Produkcja gier komputerowych realizowana jest bezpośrednio przez CD Projekt RED 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. Równolegle, kwietniu 2012 roku spółka wprowadziła do sprzedaży Wiedźmina w wersji na komputery Mac a w październiku 2012 roku również Wiedźmin 2 zadebiutował na komputerach Apple.

W maju 2012 roku CD Projekt RED ogłosił, że prowadzi prace nad drugim, futurystycznym tytułem, opartym o kultowy system Cyberpunk Mikea Pondsmitha. Gra zatytułowana „Cyberpunk 2077” będzie wielowątkowym, rozbudowanym RPG-iem rozgrywanym się w otwartym świecie wielkiej metropolii Night City.

Obecnie spółka prowadzi równolegle prace nad dwoma projektami RPG klasy AAA (w tym „Cyberpunk 2077”), których premiera przewidziana na 2014 i 2015 rok i które będą dostępne na minimum na dwie platformy sprzętowe. W lipcu 2012 roku spółka ogłosiła, że w ciągu pięciu lat od debiutu serii, obie części Wiedźmina kupiło ponad 4 mln graczy na całym świecie. Zgodnie z ogłoszoną w listopadzie 2011 roku „Strategią Grupy Kapitałowej CD Projekt Red na lata 2012 - 2015” Spółka planuje sprzedać co najmniej 10 mln gier własnej produkcji do końca 2015 roku.

W lipcu 2012 roku CD Projekt RED został zaliczony do grona 30 najlepszych deweloperów ostatniego roku przez redakcję Gamasutry, jednego z najbardziej cenionych portali dotyczących wszystkich aspektów dewelopmentu gier i jej papierowego odpowiednika - Game Developera. Do zestawienia trafiły zarówno największe studia deweloperskie świata, jak i mali, niezależni producenci. Głównym kryterium doboru była szeroko rozumiana innowacyjność projektów. Zespół redakcyjny docenił Spółkę za unikalny w branży i maksymalnie przyjazny graczom model biznesowy opisując CD Projekt RED S.A. w uzasadnieniu nagrody słowami: „Tworzy gry które czynią ludzi szczęśliwymi, a gdy coś w grze czyni ludzi nieszczęśliwymi, naprawia to aby ludzie byli ponownie szczęśliwi...” [*Make games that make people happy, and when something about that game makes people unhappy, fix it so that the people are happy again...*].

Cyfrowa dystrybucja gier

Cyfrowa dystrybucja gier komputerowych (sprzedaż gier komputerowych za pośrednictwem internetu klientom z całego świata umożliwiającą dokonanie zakupu gry, zapłatę za grę oraz jej 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. Produkty pierwotnie oferowane były w cenach do 5,99 dolarów i 9,99 dolarów. Wraz z rozwojem serwisu i wprowadzeniem do oferty nowszych tytułów i premier od niezależnych wydawców, w 2012 roku zostały wprowadzone kolejne progi cenowe: 14,99 dolarów, 19,99 dolarów, 29,99 dolarów i 34,99 dolarów. W październiku 2012 roku firma poszerzyła swoją ofertę o tytuły na komputery Apple z systemem OS X.

Obecnie w serwisie dostępnych jest blisko 500 produktów od 100 wydawców i producentów gier, w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak Electronic Arts, Activision, Ubisoft, SquareEnix, Atari czy Hasbro.

Jedną z kluczowych przewag odróżniających GOG.com od głównych konkurentów (takich jak inne niezależne platformy: Steam, Gamersgate, GameStop/Impulsedriven) jest zbiór wartości, którymi kieruje się GOG Ltd. Spółka przyjęła rozwiązanie, na bazie którego może zagwarantować klientom, że wszystkie gry oferowane są w tzw. modelu DRM-free (bez kłopotliwych zabezpieczeń). Ponadto GOG Ltd. prowadzi politykę „uczciwej ceny” – to znaczy oferuje gry w jednej cenie na całym świecie bez względu na kraj pochodzenia klienta i bez żadnych restrykcji terytorialnych. Produkty oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerzymi dostępnymi wersjami zawierającymi dodatkowe, darmowe materiały bonusowe, takie jak ścieżki dźwiękowe, mapy, plakaty itd. Ponadto GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z popularnymi wersjami systemów operacyjnych MS Windows, na które gra jest dostępna, a w razie kłopotów z uruchomieniem zapewnia wsparcie i pomoc techniczną.

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

Za pośrednictwem serwisu GOG.com Grupa sprzedaje również bezpośrednio klientom detalicznym własne produkty w wersji na komputery PC, a od 18 października 2012 roku także gry na komputery Apple - „Wiedźmin” i „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów”.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2012 – 30.09.2012 r.

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami	Zysk/strata segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
<i>Działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray</i>	58 352	57 370	982	711	52 704
<i>Produkcja gier</i>	31 772	29 841	1 931	15 798	48 473
<i>Cyfrowa dystrybucja gier</i>	27 898	24 958	2 940	5 063	13 647
<i>Inne</i>	4 699	939	3 760	2 182	108 201
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(9 613)	-	(9 613)	(4 168)	(22 384)
RAZEM	113 108	113 108	-	19 586	200 641

* Na wynik segmentu "Inne" składa się część jednostkowego zysku CD Projekt RED S.A. w kwocie 2.182 tys. zł odpowiadająca działalności departamentu inwestycyjnego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY NA DZIEŃ 30.09.2012 R.

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
AKTYWA TRWAŁE	2 531	3 462	653	94 547	(8 969)	92 224
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 482	1 999	632	6 502	-	10 615
<i>Wartości niematerialne</i>	1 018	1 346	14	39 585	37 044	79 007
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	-	2 002	2 002
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	-	-	-	48 043	(48 043)	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4	117	7	134	28	290
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	-	-	283	-	310
AKTYWA OBROTOWE	50 173	45 011	12 994	13 654	(13 415)	108 417
<i>Zapasy</i>	7 651	25 753	-	187	-	33 591
<i>Należności handlowe</i>	26 245	3 468	2 232	265	(796)	31 414
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	7	-	-	-	7
<i>Pozostałe należności</i>	129	3 344	1 575	11 168	(12 619)	3 597
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	-	836	-	836
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	15 277	360	1 102	78	-	16 817
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	871	12 079	8 085	1 120	-	22 155
AKTYWA RAZEM	52 704	48 473	13 647	108 201	(22 384)	200 641

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
KAPITAŁ WŁASNY	10 412	34 253	7 844	105 899	(15 115)	143 293
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	10 412	34 253	7 844	105 899	(15 115)	143 293
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 075	7 050	86	94 950	(17 211)	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	-	-	1 152	110 936	(6 888)	105 200
<i>Pozostałe kapitały</i>	-	-	-	374	-	374
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	(274)	-	(481)	(755)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(374)	11 405	1 817	(102 543)	13 633	(76 062)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	711	15 798	5 063	2 182	(4 168)	19 586
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	624	134	31	164	6 146	7 099
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	194	46	-	80	-	320
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	4	(28)	-	12	6 146	6 134
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	408	115	30	55	-	608
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	18	1	1	10	-	30
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	-	7	-	7
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	41 668	14 086	5 772	2 138	(13 415)	50 249
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4 998	2 156	-	-	-	7 154
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	185	31	-	68	-	284
<i>Zobowiązania handlowe</i>	32 121	1 688	4 948	183	(796)	38 144
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	66	-	-	66
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	4 258	9 287	735	1 640	(12 619)	3 301
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	67	778	21	24	-	890
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	20	2	68	-	91
<i>Pozostałe rezerwy</i>	38	126	-	155	-	319
PASYWA RAZEM	52 704	48 473	13 647	108 201	(22 384)	200 641

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 30.09.2012 R.

w tys. zł	działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray	produkcja gier	cyfrowa dystrybucja gier	inne	wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	ogółem
Przychody ze sprzedaży	58 352	31 772	27 898	4 699	(9 613)	113 108
Przychody ze sprzedaży produktów	-	28 659	25 009	-	(1 868)	51 800
Przychody ze sprzedaży usług	1 916	114	2 889	4 696	(6 815)	2 800
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 436	2 999	-	3	(930)	58 508
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	39 483	10 930	16 592	389	(4 541)	62 853
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	602	8 559	16 582	387	(3 709)	22 421
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 881	2 371	10	2	(832)	40 432
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 869	20 842	11 306	4 310	(5 072)	50 255
Pozostałe przychody operacyjne	749	294	46	278	(146)	1 221
Koszty sprzedaży	10 816	2 196	4 730	1 214	(1 632)	17 324
Koszty ogólnego zarządu	3 527	3 444	733	5 769	(3 446)	10 027
Pozostałe koszty operacyjne	4 062	237	11	378	(140)	4 548
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 213	15 259	5 878	(2 773)	-	19 577
Przychody finansowe	1 676	1 142	50	5 062	(4 831)	3 099
Koszty finansowe	2 178	901	233	233	(663)	2 882
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	711	15 500	5 695	2 056	(4 168)	19 794
Podatek dochodowy	-	(298)	632	(126)	-	208
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	711	15 798	5 063	2 182	(4 168)	19 586
Zysk (strata) netto	711	15 798	5 063	2 182	(4 168)	19 586

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

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

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

Nie dotyczy.

Informacja dotycząca głównych klientów

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

W ramach segmentu działalności wydawniczej oraz dystrybucji gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray działalność handlowa realizowana przez spółkę zależną CDP.pl Sp. z o.o. we współpracy z Empik Sp. z o.o. wygenerowała w trzecim kwartale przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Sprzedaż netto do Empik Sp. z o.o. wyniosła 7.833 tys. zł co stanowiło 18,61% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej CD Projekt RED. Spółka Empik Sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązanym z CDP.pl Sp. z o.o. ani z CD Projekt RED S.A.

W ramach segmentu produkcji gier największym odbiorcą CD Projekt RED S.A. była firma Valve Corporation, z którą Grupa wygenerowała w trzecim kwartale przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż do Valve Corporation wyniosła 5.242 tys. zł, co stanowiło 12,46% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Valve Corporation nie jest spółką powiązaną z CD Projekt RED S.A.

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

XV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

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 RED S.A. wynosi zwykle od 2 do 4 lat. Poprzednia premiera gry Wiedźmin 2 na komputery PC miała miejsce w maju 2011 roku, natomiast premiera gry Wiedźmin 2 na konsolę Xbox 360 odbyła się 17 kwietnia 2012 roku.

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

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
<i>Liczba akcji w tys. zł</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Wartość nominalna akcji w złotych</i>	1	1	1	1
Kapitał zakładowy	94 950	94 950	94 950	94 950

Zmiany kapitału zakładowego

<i>w tys. zł</i>	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 30.09.2011
Kapitał na początek okresu	94 950	94 950	82 837	82 837
Zwiększenia, z tytułu:				
- emisja akcji opłaconych gotówką	-	-	12 113	12 113
- emisja akcji opłaconych gotówką	-	-	5 000	5 000
- konwersja pożyczek na akcje	-	-	7 113	7 113
Kapitał na koniec okresu	94 950	94 950	94 950	94 950

XVII. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

XVIII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

Transakcje z udziałem Członków Zarządu i innych podmiotów powiązanych

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych				Należności od podmiotów powiązanych				Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			
	01.07.2012 30.09.2012	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
JEDNOSTKI ZALEŻNE												
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20	20	20
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY I PROKURENCI												
<i>Marcin Iwiński</i>	2	5	2	4	-	7	-	-	-	-	1 260	1 267
<i>Adam Kiciński</i>	1	2	-	-	-	-	-	-	3	2	190	191
<i>Piotr Nielubowicz</i>	1	3	-	-	-	-	-	-	-	-	450	450
<i>Michał Nowakowski</i>	3	5	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
<i>Adam Badowski</i>	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
<i>Michał Kiciński**</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 100	2 100
<i>Edyta Wakula*</i>	1	4	1	3	-	-	-	-	-	2	-	-
<i>Robert Wesołowski*</i>	1	2	1	1	-	-	-	-	3	-	-	-
<i>Michał Gembicki</i>	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-

*prokurent

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

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

Nie dotyczy.

XX. UDZIELONE POŻYCZKI WG STANU NA DZIEŃ 30.09.2012 ROKU, W TYM DLA ZARZĄDU

Nie dotyczy.

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

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
<i>Michał Kiciński</i>	-	-	2 100	2 100
<i>Marcin Iwiński</i>	-	-	1 260	1 260
<i>Piotr Nielubowicz</i>	-	-	450	450
<i>Adam Kiciński</i>	-	-	190	190
Razem zobowiązania warunkowe	-	-	4 000	4 000

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

w tys. zł	Tytułem	Waluta	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
Agora S.A.						
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332	6 332
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej	PLN	6 070	6 070	6 070	6 070
Poręczenie wekslowe	poręczenie Umowy Licencyjnej i Umowy Dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332	6 332
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332	6 332
Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej	poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej	PLN	6 070	6 070	6 070	6 070
BRE Leasing Sp. z o.o.						
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	150	150	150
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012	PLN	141	141	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	90	90	90	90
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	54	54	54	54
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128421/2011	PLN	51	51	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128423/2011	PLN	51	51	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128424/2011	PLN	51	51	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	51	51	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128426/2011	PLN	51	51	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128427/2011	PLN	51	51	51	51
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	69	69	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	59	59	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	57	57	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN	57	57	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136441	PLN	49	49	-	-

Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych						
Deklaracja weksłowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3	PLN	1 105	1 105	1 105	1 105
Deklaracja weksłowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	471	471	471	471
Deklaracja weksłowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-639/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	302	302	302	302
Deklaracja weksłowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	148	150	-	-
RBS Bank (Polska) S.A.						
Poręczenie spłaty zobowiązań przez Porting House, CD Projekt Red Sp. z o.o., CD Projekt RED S.A., GOG Limited	Umowa Cash Pool	PLN	1 004	336	1 607	3 744
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	1 004	336	1 607	3 744
BRE Bank S.A.						
Deklaracja weksłowa	Umowa kredytu	PLN	30 000	30 000	-	-
Deklaracja weksłowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000	15 000	-
Poręczenie weksłowe	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000	15 000	15 000
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000	15 000	15 000
Hipoteka umowna na nieruchomości	Zabezpieczenie kredytu	PLN	45 000	45 000	15 000	-
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"	Zabezpieczenie kredytu	PLN	30 000	30 000	-	-
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytu	PLN	5 000	5 000	5 000	5 000
Deklaracja weksłowa	zabezpieczenie bankowej gwarancji płatności	PLN	6 600	6 600	-	-
SEGA Europe						
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań CD Projekt Sp. z o.o.	GBP	150	150	-	-
GLOBAL COLLECT SERVICES B.V						
Poręczenie umowne	Poręczenie zobowiązań GOG Ltd.	EUR	180	180	-	-

XXII. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 20 września 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany statutu spółki zależnej od Emitenta, polegającej na zmianie jej firmy z dotychczasowej: CD Projekt Sp. z o.o. na CDP.pl Sp. z o.o.

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

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 grudnia 2011 roku Spółka 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. W wyniku realizacji programu może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

XXIV. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

XXV. SPRAWY SĄDOWE

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

Spory z wniosku lub z powództwa CD Projekt RED S.A.

1. Sprawa z powództwa CD Projekt RED S.A. (wcześniej Optimus S.A.) przeciwko Skarbowi Państwa

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 roku złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35.650,6 tys. zł. Spółka domaga się odszkodowania w związku z wydaniem przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji z dnia 27 grudnia 2001 roku określającej zobowiązania Spółki związane z podatkiem VAT, na łączną kwotę 16 367,4 tys. zł. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Izby Skarbowej w Krakowie z dnia 3 kwietnia 2002 roku oraz decyzją Urzędu Skarbowego z dnia 21 listopada 2002 roku w sprawie orzeczenia odpowiedzialności Spółki, jako osoby trzeciej (na zasadzie sukcesji uniwersalnej) za zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 roku, jako niezgodne z prawem.

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

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

roszczenia Optimus 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 r. 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 świadek - Pani Małgorzata Walczak. Sąd Okręgowy w Krakowie wyznaczył termin rozprawy na 14 stycznia 2013 roku.

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

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

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

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

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

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Spółka Optimus S.A. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę w zakresie, błędnej zdaniem Spółki, interpretacji indywidualnej przepisów prawa podatkowego wydanej przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w imieniu Ministra Finansów, w przedmiocie zwrotu na rzecz Spółki niesłusznie pobranego, w opinii Spółki, podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z wkładami niepieniężnymi wniesionymi aportem do spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k., której następcą prawnym jest CD Projekt RED S.A. W wydanym w dniu 15 marca 2012 roku wyroku, Sąd przychylił się do stanowiska Spółki, stwierdzając iż podatek od czynności cywilnoprawnych pobrany w momencie zawiązywania Spółki CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k. w wysokości 1.118,0 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. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy sądowej przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym.

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.

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

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

W dniu 27 kwietnia 2009 roku Prokuratura Okręgowa przesłała akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz Michałowi Dębskiemu, oskarżonym o popełnienie przestępstwa z art. 296 § 1 k.k. i art. 296 § 3 k.k. i innych. Sprawa toczy się za sygn. akt XVIII K 126/09. Spółka działa w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Do chwili sporządzania sprawozdania odbyło się szereg rozpraw, przesłuchano oskarżonych i część świadków. Kolejny termin wyznaczony został na 27 listopada 2012 roku.

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

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

Sygn. akt XVIII K 386/11 została zakończona prawomocnym wyrokiem, w którym orzeczono obowiązek naprawienia szkody przez oskarżonych na rzecz CD Projekt RED S.A. (wcześniej Optimus S.A.) w łącznej wysokości 370 tys. zł.

Sprawa XVIII K 352/11 jest w toku.

XXVI. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY W PRZYSZŁOŚCI

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

W kwartale następującym po okresie którego dotyczy niniejsze sprawozdanie najważniejsze specyficzne czynniki, które będą wpływać na osiągnięte przez Grupę wyniki to:

Produkcja gier

W dystrybucji zarówno tradycyjnej, jak i cyfrowej znajdują się obecnie następujące produkty Spółki:

- „Wiedźmin” w wersji na komputery PC (od 26 października 2007) oraz komputery Apple (od 17 kwietnia 2012),
- „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” na komputery PC (od 17 maja 2011), konsolę Xbox 360 (od 17 kwietnia 2012) oraz komputery Apple (od 18 października 2012).

W kolejnych kwartałach Spółka będzie skupiała się na kontynuacji sprzedaży i jej dalszej animacji poprzez prowadzone globalnie akcje promocyjno-marketingowe, w tym akcje świąteczne, których wynik będzie miał bezpośredni wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej CD Projekt RED w ramach segmentu produkcji gier.

Na wynik czwartego kwartału 2012 roku wpływ będzie mieć również rozliczenie rezerw zawiązanych przez dystrybutorów produktów spółki w 2 kwartale 2012 roku.

Cyfrowa dystrybucja gier

W segmencie cyfrowej dystrybucji gier w najbliższym czasie Spółka skupiać się będzie na poszerzaniu katalogu tytułów, w tym tytułów na komputery Apple z systemem OS X, które zaoferowane zostały po raz pierwszy w trakcie konferencji spółki 18 października 2012 roku. Dalszemu poszerzaniu ulegać będzie także katalog nowszych i premierowych produktów oferowanych graczom w cenach powyżej 9,99 USD. Na czwarty, najlepszy dla sprzedaży kwartał Spółka planuje szereg działań promocyjnych w tym coroczną promocję świąteczną na koniec roku. Sukces kolejnych premier nowszych i nowych gier na GOG.com oraz akcji marketingowych każdorazowo wpływa na wzrost aktywności użytkowników i idący za tym wzrost sprzedaży i wyników spółki zależnej GOG Ltd.

Działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray:

Czwarty kwartał roku jest tradycyjnie najlepszy dla segmentu działalność wydawnicza oraz dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray ze względu na silne skorelowanie z okazjami, na które klienci chętnie dokonują zakupu gier i filmów. Niemniej jednak w roku bieżącym daty premier największych hitów przypadły na drugi i trzeci kwartał. Szykując się na świąteczny okres czwartego kwartału Spółka przygotowała ze swoimi partnerami interesujące premiery i reedycje. Istotny wpływ na osiągnięty wynik będzie miała także dalsza sprzedaż wydanych już hitowych tytułów takich jak: „Diablo III”, „Guild Wars 2” czy „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów”.

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.

XXVII. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne umowy

W raporcie bieżącym 28/2012 z 16 października 2012 r. Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - akcjonariusza Spółki posiadającego ponad 5% akcji w jej kapitale zakładowym, wniosek o zwołanie w trybie art. 400 §1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki (dalej również: Walne Zgromadzenie). We wniosku wskazano, iż celem zwołania Walnego Zgromadzenia jest podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd uwzględniając wniosek akcjonariusza zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 23 listopada 2012 roku, rozszerzając jednocześnie porządek obrad o głosowanie nad uchwałą w zakresie zmiany firmy spółki z dotychczasowej „CD Projekt RED” S.A. na „CD Projekt” S.A.

Pozostałe zdarzenia

Pozostałe istotne zdarzenia po dacie bilansu opisane zostały w punkcie X Informacji Objasniających.

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

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

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.0.2011 - 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	8 094	34 749	6 572	45 541
Przychody ze sprzedaży produktów	6 664	28 659	1 463	3 710
Przychody ze sprzedaży usług	940	3 088	1 187	3 645
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	490	3 002	3 922	38 186
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 804	11 320	(37)	14 760
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 628	8 946	276	13 282
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	176	2 374	(313)	1 478
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 290	23 429	6 609	30 781
Pozostałe przychody operacyjne	68	566	3 471	5 472
Koszty sprzedaży	994	3 409	1 733	4 820
Koszty ogólnego zarządu	1 723	7 486	3 795	6 641
Pozostałe koszty operacyjne	332	615	152	1 401
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 309	12 485	4 400	23 391
Przychody finansowe	658	5 803	646	1 313
Koszty finansowe	326	733	339	1 083
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 641	17 555	4 707	23 621
Podatek dochodowy	(452)	(425)	439	2 975
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 093	17 980	4 268	20 646
Zysk (strata) netto	3 093	17 980	4 268	20 646
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,19	0,04	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,19	0,04	0,22
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kont. (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,19	0,04	0,22
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,19	0,04	0,22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2011 - 30.09.2011	01.0.2011 - 30.09.2011
Zysk (strata) netto	3 093	17 980	4 268	20 646
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	3 093	17 980	4 268	20 646

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
AKTYWA TRWAŁE	96 863	97 944	95 817	95 162
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	8 501	8 171	7 808	7 874
<i>Wartości niematerialne</i>	60 879	60 716	60 290	59 957
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	26 921	26 921	26 921	26 921
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	278	1 852	557	151
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	284	284	241	259
AKTYWA OBROTOWE	49 372	53 463	42 344	40 832
<i>Zapasy</i>	25 940	24 432	22 800	19 861
<i>Należności handlowe</i>	3 733	4 084	5 910	6 867
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	7	7	1 570	1 570
<i>Pozostałe należności</i>	5 221	8 221	2 072	4 798
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	836	4 609	4 229	4 183
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	437	10 722	3 740	3 292
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	13 198	1 388	2 023	261
AKTYWA RAZEM	146 235	151 407	138 161	135 994
w tys. zł	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	30.09.2011
KAPITAŁ WŁASNY	136 108	132 855	117 754	117 319
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	110 936	110 936	110 936	110 936
<i>Pozostałe kapitały</i>	374	214	-	-
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(88 132)	(88 132)	(109 213)	(109 213)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	17 980	14 887	21 081	20 646
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 196	5 154	3 849	3 776
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	126	133	67	125
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	2 882	4 909	3 586	3 446
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	169	92	175	187
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	12	12	12	13
<i>Pozostałe rezerwy</i>	7	8	9	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	6 931	13 398	16 558	14 899
<i>Kredyty i pożyczki</i>	2 156	4 048	8 798	9 049
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	99	2 737	91	53
<i>Zobowiązania handlowe</i>	1 871	1 735	2 297	3 961
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	1 636	2 317	5 217	1 688
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	801	123	49	12
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	87	2 356	41	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	281	82	65	135
PASYWA RAZEM	146 235	151 407	138 161	135 994

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.07.2012 - 30.09.2012						
Kapitał własny na dzień 01.07.2012	94 950	110 936	214	(73 245)	-	132 855
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	214	(73 245)	-	132 855
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	160	-	-	160
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	3 093	3 093
Kapitał własny na dzień 30.09.2012	94 950	110 936	374	(73 245)	3 093	136 108
01.01.2012 - 30.09.2012						
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	94 950	110 936	-	(88 132)	-	117 754
Kapitał własny po korektach	94 950	110 936	-	(88 132)	-	117 754
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	-	374	-	-	374
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	17 980	17 980
Kapitał własny na dzień 30.09.2012	94 950	110 936	374	(88 132)	17 980	136 108
01.01.2011 - 31.12.2011						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
Kapitał własny po korektach	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
<i>Emisja akcji</i>	12 113	9 690	-	-	-	21 803
<i>Koszty emisji akcji</i>	-	(75)	-	-	-	(75)
<i>Niepodzielony wynik finansowy spółki przejętej</i>	-	-	-	(5 114)	-	(5 114)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	21 081	21 081
Kapitał własny na dzień 31.12.2011	94 950	110 936	-	(109 213)	21 081	117 754
01.01.2011 - 30.09.2011						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
Kapitał własny po korektach	82 837	101 321	-	(104 099)	-	80 059
<i>Zarejestrowanie podwyższenia kapitału</i>	12 113	9 690	-	-	-	21 803
<i>Emisja akcji</i>	-	(75)	-	-	-	(75)
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	(5 114)	20 646	15 532
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	94 950	110 936	-	(109 213)	20 646	117 319

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.07.2012 – 30.09.2012	01.01.2012 – 30.09.2012	01.07.2011 – 30.09.2011	01.01.2011 – 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 641	17 555	4 707	23 621
Korekty razem:	6 933	(6 224)	(5 602)	(23 309)
Amortyzacja	421	1 081	276	895
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4)	(4 175)	140	763
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(332)	(485)	(120)	(244)
Zmiana stanu rezerw	(2 072)	260	(2 406)	33
Zmiana stanu zapasów	(1 509)	(3 140)	(2 264)	2 184
Zmiana stanu należności	(635)	(351)	681	(5 027)
Zmiana stanu zobowiązań, w wyj. pożyczek i kredytów	(313)	(3 798)	(7 102)	(18 085)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	10 285	3 302	3 036	(4 361)
Zmiana stanu pozostałych pasywów	718	708	118	53
Inne korekty	374*	374*	2 039**	480**
Gotówka z działalności operacyjnej	9 574	11 331	(895)	312
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(55)	1 508	(1 979)	(1 976)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 519	12 839	(2 874)	(1 664)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	1 403	8 370	1 123	6 222
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	112	5	6
Zbycie aktywów finansowych	1 000	3 500	1 000	6 000
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	4 168	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	403	590	118	216
Wydatki	910	2 233	288	11 190
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	533	1 840	288	1 190
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	10 000
Inne wydatki inwestycyjne	377	393	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	493	6 137	835	(4 968)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	5 056	1 251	4 920	17 998
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instr. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	8 985
Kredyty i pożyczki	1 250	1 251	4 918	9 001
Inne wpływy finansowe (cash pool)	3 806	-	2	12
Wydatki	3 258	9 052	3 389	21 699
Kredyty i pożyczki	3 142	7 893	-	11 370
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24	64	29	127
Odsetki	92	276	205	1 123
Inne wydatki finansowe (cash pool)	-	819	3 155	9 079
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 798	(7 801)	1 531	(3 701)
D. Przepływy pieniężne netto razem	11 810	11 175	(508)	(10 333)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	11 810	11 175	(508)	(10 333)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 388	2 023	769	10 594
G. Środki pieniężne na koniec okresu	13 198	13 198	261	261

*Program motywacyjny

**Środki pieniężne jednostki przejętej

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

Aneta Magiera
Główna Księgowa

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

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

- 10 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności,
- 3 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 86 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 8 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 2 413 tys. zł – utworzenie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 2 363 tys. zł – wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 4 tys. zł – rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 303 tys. zł – utworzenie innych rezerw.

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

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2012	zmniejszenia	zwiększenia	30.06.2012
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	100	73	58	115
<i>Rezerwa na zwroty ze sprzedaży</i>	724	-	724	-
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	14	-	5	9
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	157	11	157	11
<i>Dyskonto, kaucje</i>	68	-	-	68
<i>Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania</i>	-	7 000	-	7 000
<i>Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach</i>	-	2 255	-	2 255
<i>Program motywacyjny</i>	374	11	171	214
<i>Pozostałe rezerwy</i>	178	44	134	88
<i>Kompensaty</i>	(150)	150	11	(11)
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 465	9 544	1 260	9 749
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	278	1 814	240	1 852

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

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	30.09.2012	zmniejszenia	zwiększenia	30.06.2012
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	147	148	147	148
<i>Znak towarowy „The Witcher”</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym i zwroty ze sprzedaży</i>	-	10 335	-	10 335
<i>Pozostałe tytuły</i>	66	260	66	260
<i>Kompensaty</i>	(150)	150	11	(11)
Suma dodatnich różnic przejściowych	15 167	10 893	224	25 836
<i>Stawka podatkowa krajowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 882	2 070	43	4 909

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 roku

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