



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ

CDPROJEKTRED

ZA OKRES 01.01.2012 – 31.03.2012

INFORMACJE OGÓLNE

I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

III. OKRESY PREZENTOWANE

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

IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WG. STANU NA DZIEŃ 31.03.2012 r.

ZARZĄD:

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU:

W pierwszym kwartale 2012 r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki CD Projekt RED S.A.

RADA NADZORCZA:

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ:

W pierwszym kwartale 2012 r. nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki CD Projekt RED S.A.

V. BIEGLI REWIDENCI

Do dnia publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonała wyboru biegłego rewidenta na rok 2012.

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

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

	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Porozumienie⁽¹⁾	41 301 299	43,498	41 301 299	43,498
<i>Michał Kiciński</i>	<i>16 261 313</i>	<i>17,126</i>	<i>16 261 313</i>	<i>17,126</i>
<i>Marcin Iwiński</i>	<i>15 810 313</i>	<i>16,651</i>	<i>15 810 313</i>	<i>16,651</i>
<i>Piotr Nielubowicz</i>	<i>6 092 072</i>	<i>6,416</i>	<i>6 092 072</i>	<i>6,416</i>
<i>Adam Kiciński</i>	<i>3 137 601</i>	<i>3,304</i>	<i>3 137 601</i>	<i>3,304</i>
PKO TFI S.A.⁽²⁾	9 000 000	9,479	9 000 000	9,479
Pozostały akcjonariat	44 648 701	47,023	44 648 701	47,023

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

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

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU

	stan na 31.03.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	15 810 313	-	-	15 810 313
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 137 601	-	-	3 137 601
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	6 092 072	-	-	6 092 072
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	100 000	-	101 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

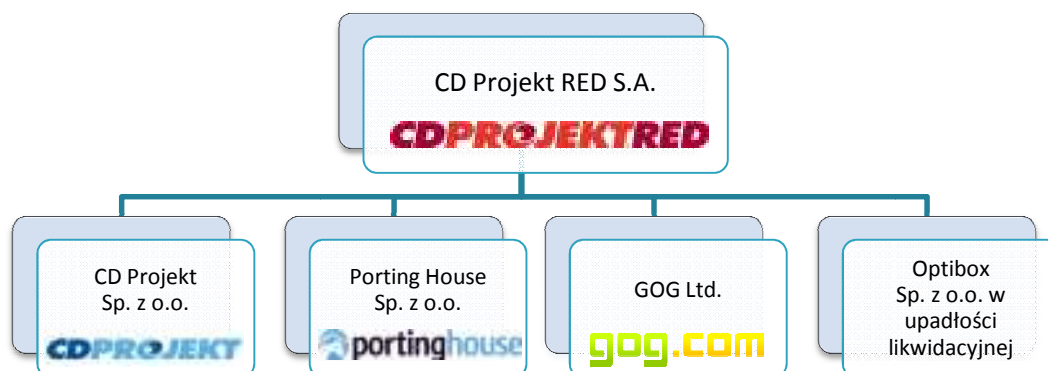
	stan na 15.05.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
<i>Marcin Piotr Iwiński</i>	15 810 313	-	-	15 810 313
<i>Adam Michał Kiciński</i>	3 137 601	-	-	3 137 601
<i>Piotr Marcin Nielubowicz</i>	6 092 072	-	-	6 092 072
<i>Michał Andrzej Nowakowski</i>	1 149	100 000	-	101 149
<i>Adam Konrad Badowski</i>	-	-	-	-

ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	stan na 31.03.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
<i>Katarzyna Weronika Ziótek</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 15.05.2012	zmniejszenie	zwiększenie	stan na 01.01.2012
<i>Katarzyna Weronika Ziótek</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



IX. 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 oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 01 stycznia do 31 marca 2012 roku i okres porównywalny od 01 stycznia do 31 marca 2011 roku.

X. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CD Projekt RED zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 maja 2012 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CD PROJEKT RED

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	17 677	15 764
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	6 956	3 593
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	720	114
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	10 001	12 057
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 165	4 728
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	3 368	1 884
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	5 797	2 844
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 512	11 036
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	513	126
<i>Koszty sprzedaży</i>	5 608	4 316
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	2 251	1 653
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	1 014	517
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	152	4 676
<i>Przychody finansowe</i>	618	378
<i>Koszty finansowe</i>	522	533
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	248	4 521
<i>Podatek dochodowy</i>	(221)	390
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	469	4 131
Zysk (strata) netto	469	4 131
<i>Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</i>	-	-
<i>Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu</i>	469	4 131
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,005	0,05
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,005	0,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,005	0,05
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,005	0,05

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
Zysk (strata) netto	469	4 131
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	(362)	20
<i>Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych</i>	-	-
Suma dochodów całkowitych	107	4 151
<i>Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</i>	-	-
<i>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</i>	107	4 151

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE	90 751	90 762	89 842
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	10 477	9 924	8 973
<i>Wartości niematerialne</i>	77 718	77 923	72 940
<i>Wartość firmy</i>	2 002	2 002	6 847
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	285	644	936
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	269	269	146
AKTYWA OBROTOWE	78 266	94 964	79 608
<i>Zapasy</i>	33 751	31 112	32 836
<i>Należności handlowe</i>	18 622	31 549	18 019
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	124	1 632	775
<i>Pozostałe należności</i>	1 959	1 208	2 052
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	1 793	4 229	10 047
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	17 138	15 415	11 388
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	4 879	9 819	4 491
AKTYWA RAZEM	169 017	185 726	169 450

w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY	123 962	123 809	100 674
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>123 962</i>	<i>123 809</i>	<i>100 674</i>
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	106 751	106 705	111 441
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	(640)	(278)	(714)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(77 568)	(101 530)	(109 134)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	469	23 962	4 131
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	7 036	7 590	12 213
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	5 776
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	470	333	-
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6 182	6 874	6 296
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	345	344	102
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	30	30	34
<i>Pozostałe rezerwy</i>	9	9	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	38 019	54 327	56 563
<i>Kredyty i pożyczki</i>	5 788	13 404	10 350
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	271	240	110
<i>Zobowiązania handlowe</i>	22 778	33 567	22 332
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	241	163	29
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	7 577	6 043	23 348
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	1 272	90	17
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	209	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	91	611	376
PASYWA RAZEM	169 017	185 726	169 450

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
01.01.2012 - 31.03.2012							
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
<i>Koszty programu motywacyjnego</i>	-	46	-	-	-	46	46
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	(362)	-	469	107	107
Kapitał własny na dzień 31.03.2012	94 950	106 751	(640)	(77 568)	469	123 962	123 962
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
<i>Zarejestrowanie podwyższenia kapitału</i>	12 113	9 690	-	-	-	21 803	21 803
<i>Koszty emisji akcji</i>	-	(75)	-	-	-	(75)	(75)
<i>Podział zysku netto/pokrycie straty</i>	-	(4 661)	-	4 661	-	-	-
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	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 - 31.03.2011							
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
<i>Emisja akcji</i>	12 113	9 690	-	-	-	21 803	21 803
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	20	(2 945)	4 131	1 206	1 206
Kapitał własny na dzień 31.03.2011	94 950	111 441	(714)	(109 134)	4 131	100 674	100 674

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	248	4 521
Korekty razem:	(850)	(8 468)
<i>Amortyzacja</i>	563	471
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	206	446
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(233)	(5)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(717)	(844)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(2 574)	(8 042)
<i>Zmiana stanu należności</i>	11 244	(1 644)
<i>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(8 558)	(168)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	(420)	933
<i>Inne korekty</i>	(361)	385
Gotówka z działalności operacyjnej	(602)	(3 947)
<i>Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony</i>	1 508	(691)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	906	(4 638)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 695	4 781
<i>Zbycie wartości niemater. oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	172	14
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	2 500	4 650
<i>Inne wpływy inwestycyjne</i>	23	-
<i>Splata udzielonych pożyczek długoterminowych</i>	-	117
Wydatki	657	15 449
<i>Nabycie wartości niemater. oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	640	412
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	-	15 000
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	17	37
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 038	(10 668)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	5 001	9 121
<i>Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	-	9 000
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4 989	90
<i>Inne wpływy finansowe</i>	12	31
Wydatki	12 885	4 934
<i>Kredyty i pożyczki</i>	12 605	4 242
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	58	124
<i>Odsetki</i>	222	568
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 884)	4 187
D. Przepływy pieniężne netto razem	(4 940)	(11 119)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(4 940)	(11 119)
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 819	15 610
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 879	4 491

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

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.

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 31 marca 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 31 marca 2012 roku oraz za okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do 31 marca 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 r. 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 31.03.2012 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z wybranymi elementami śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012 do 31.03.2012 nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 roku:

- Koszty licencji w kwocie 1.348 tys. zł przeniesiono z pozycji Koszty sprzedaży i zaprezentowano w pozycji Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług,

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. Przystaje 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 31 marca 2012 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

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

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

V. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

Pozostałe przychody, pozostałe koszty

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

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

Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, 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 odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Połączenia Spółki z innymi jednostkami gospodarczymi są rozliczane metodą nabycia, według której następuje alokowanie kosztu połączenia, 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, pomniejszaną 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.

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.

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Kapitały własne

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwroty

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

Rezerwy na bonusy marketingowe

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

- szczególnej/dodatkowej ekspozycji towaru,
- umieszczeniu 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.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztu

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.

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.

Płatności w formie akcji

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jednostki dominującej jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji lub przystąpienia uprawnionych do programu motywacyjnego co uprawnia do zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji lub do dnia w którym upłynie możliwość objęcia akcji na podstawie przyznanych warrantów przez uprawnionych.

Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych opcji lub przyznaczonych praw do objęcia warrantów, dla których wyznaczone zostały warunki ich nabywania. W przypadku płatności w formie akcji z warunkami innymi niż warunki nabywania uprawnień, wartość godziwa nagród przyznawanych w płatnościach w formie akcji jest określana w taki sposób, aby odzwierciedlić te warunki natomiast nie jest dokonywana aktualizacja tej wyceny jeżeli występują różnice pomiędzy oczekiwanymi a aktualnymi wynikami.

Wartość godziwa kwoty do wypłaty uprawnionym z tytułu prawa do wzrostu wartości akcji rozliczanego w środkach pieniężnych, jest ujęta jako koszt w korespondencji ze wzrostem zobowiązań. Wartość godziwa jest początkowo szacowana na dzień przyznania i rozłożona na okres, w którym uprawnieni nabywają bezwarunkowo prawo do płatności.

Wycena zobowiązania jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień rozliczenia. Wszystkie zmiany w wartości godziwej zobowiązania są wykazywane jako koszty osobowe w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów powiększonych o koszty bezpośrednio 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 pomniejszych 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).

Wypłata dywidend

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

VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy i wartości marek wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na 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. W pierwszym kwartale 2012 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

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.

IX. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 listopada 2009)

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. 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 r.)

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

MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

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

Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 zawiera

szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. 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 r.)

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).

- Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.

- Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. 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 r.)

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. 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 r.)

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

- definiuje wartość godziwą,

- wyjaśnia sposoby jej określania,

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. 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 r.)

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 r. 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 r.)

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

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

Odroczny podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)

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

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2012 r.

Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów (zmiana do MSR 1)

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 lipca 2012 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

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

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

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

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

Produkcja gier

Ukończona została produkcja gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na konsole Xbox 360 - pierwszej w historii Spółki gry konsolowej. Zwieńczeniem procesu produkcji było pozytywne przejście przez proces certyfikacji firmy Microsoft zgodnie z zakładanym harmonogramem prac. Równolegle przygotowana została Edycja Rozszerzona gry Wiedźmin 2: Zabójcy Królów na komputery PC wprowadzona na rynek wraz z premierą wersji konsolowej w dniu 17 kwietnia 2012 roku. Kolejnym, po raz pierwszy realizowanym przez spółkę i zakończonym produkcyjnie w pierwszym kwartale 2012 roku projektem było przygotowanie pierwszej części Wiedźmina na komputery Apple z systemem Mac OS. Ponadto

przygotowano specjalny, multimedialny komiks z akcją osadzoną w uniwersum Wiedźmina na urządzenia mobilne firmy Apple – iPady i iPhone'y. Komiks udostępniony został fanom darmowo do pobrania poprzez App Store (co stanowiło debiut produktu Spółki na tej platformie dystrybucji).

Wraz z prowadzoną w tym okresie kampanią marketingową i promocyjną nadchodzącej premiery Wiedźmina 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona na konsole Xbox 360 i komputery PC jeszcze przed właściwą premierą Wiedźmin ponownie trafił na okładki pism w wielu krajach. Również w okresie poprzedzającym premierę gra Wiedźmin 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona na konsolę Xbox 360 trafiła na czołowe miejsca listy bestsellerów sklepu Amazon zarówno w Stanach Zjednoczonych jak i Wielkiej Brytanii. W samych Stanach Zjednoczonych gracze zakupili w przedsprzedaży ponad 60 tys. egzemplarzy gry. Ekskluzywne wydanie gry, nazwane Mroczną Edycją wyprzedziło się w przedsprzedaży zarówno w Europie Zachodniej, jak i Stanach Zjednoczonych jeszcze przed premierą.

Ponadto w trakcie kwartału kontynuowane były dalsze prace nad własną technologią (silnik do gry) oraz nad kolejnymi przebojowymi tytułami.

Cyfrowa dystrybucja gier

W ramach cyfrowej dystrybucji gier za pośrednictwem platformy GOG.com po udanym okresie czwartego kwartału 2011 roku w styczniu 2012 roku do oferty trafiły produkty Square-Enix – jednego z największych wydawców gier komputerowych na świecie. 7 tytułów zostało wydane w do końca marca 2012 roku a kolejne trafiły do przygotowania.

W marcu 2012 roku GOG.com wypełnił wcześniejsze zapowiedzi wprowadzając do oferty w cenach 9,99 USD - 14,99 USD pierwsze nowsze tytuły od niezależnych developerów wyprodukowane w latach 2008-2010. Ponadto, kontynuując sukces premiery gry Wiedźmin 2 na platformie GOG.com rozpoczęto zbierać zamówienia przedpremierowe na drugą w historii firmy grę premierową – „The Legend of Grimrock” - oferowaną w cenie 11,99 USD w okresie przedpremierowym i 14,99 USD po wydaniu gry.

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

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

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

Jednocześnie w pierwszym kwartale 2012 roku CD Projekt Sp. z o.o. odnotował wyższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego zwroty produktów sprzedanych przed 31 grudnia 2011 roku. Stosowne rezerwy zostały odniesione do roku 2011. Opisane zwroty zbiegły się w czasie z przesunięciem na kolejne kwartały ze strony partnerów wydawniczych spółki premier dużych tytułów planowanych pierwotnie na początek roku 2012.

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

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

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

Zmiany kapitału zakładowego

w tys. zł	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
Kapitał na początek okresu	94 950	82 837	82 837
Zwiększenia, z tytułu:			
- emisja akcji opłaconych gotówką	-	12 113	12 113
- konwersja pożyczek na akcje	-	5 000	5 000
	-	7 113	7 113
Kapitał na koniec okresu	94 950	94 950	94 950

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. Przyjęta w dniu 16 grudnia 2011 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CD Projekt RED S.A. uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego dla kluczowych osób z punktu widzenia całej grupy kapitałowej, mających decydujący wpływ na rozwój poszczególnych dziedzin działalności Grupy określiła cele, w związku z realizacją których wybranym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki osobom, przyznane zostaną pod warunkiem realizacji założonych celów wynikowych i rynkowych, warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Przyjęte założenia określają osiągnięcie w trakcie trwania programu motywacyjnego przez poszczególne segmenty działalności Grupy Kapitałowej (na działalność których bezpośredni wpływ mają konkretne grupy osób uprawnionych do uczestnictwa w programie) celów wynikowych w zakresie obszarów ich działalności, a także wspólnego celu rynkowego w zakresie wzrostu wartości akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Weryfikacji spełnienia celu wynikowego przez osoby uprawnione dokona Zarząd Spółki 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 wyników wskazanych, 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 r.

Istotne zdarzenia

W raporcie bieżącym 3/2012 z dnia 18 stycznia 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował o zwolnieniu zabezpieczenia ustanowionego w postępowaniu sądowym przez Sąd Gospodarczy w Lyonie w sporze z firmą Namco Bandai Partners S.A.S.

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

W raporcie bieżącym 08/2012 z dnia 30 marca 2012 roku Zarząd CD Projekt RED S.A. poinformował, iż w dniu 30 marca 2012 r. dokonana została całkowita spłata zobowiązań Spółki, w łącznej kwocie 4 mln zł powiększonej o należne odsetki, wynikających z umów pożyczek zawartych w dniu 5 maja 2011 roku z akcjonariuszami Spółki - Panem Marcinem Iwińskim, Panem Adamem Kicińskim, Panem Michałem Kicińskim oraz Panem Piotrem Nielubowiczem.

XII. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKÓW

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres 01.01.2012 - 31.03.2012 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:	-	-	169	335	8	378	890
- nabycia środków trwałych	-	-	138	107	8	378	631
- zawartych umów leasingu	-	-	-	228	-	-	228
- nieodpłatne otrzymanie	-	-	31	-	-	-	31
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	94	238	-	-	332
- zbycia	-	-	77	238	-	-	315
- likwidacji	-	-	17	-	-	-	17
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2012	346	11 205	5 015	1 415	297	862	19 140
Umorzenie na 01.01.2012	-	3 919	3 796	688	255	-	8 658
Zwiększenia, z tytułu:	-	124	154	47	8	-	333
- amortyzacji	-	124	154	47	8	-	333
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	90	238	-	-	328
- likwidacji	-	-	17	-	-	-	17
- sprzedaży	-	-	73	238	-	-	311
Umorzenie na 31.03.2012	-	4 043	3 860	497	263	-	8 663
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2012	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 31.03.2012	346	7 162	1 155	918	34	862	10 477

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Tytuł zobowiązania	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
leasing samochodów osobowych	725	566	114
leasing serwerów, komputerów	-	-	34
dotacja - Wdrożenie ZSI klasy ERP	2 124	2 124	-
dotacja - Modernizacja infrastruktury IT	482	482	-
Razem	3 331	3 172	148

Zmiany wartości niematerialnych za okres 01.01.2012 - 31.03.2012 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:	-	7	21	-	-	28
- nabycia	-	3	21	-	-	24
- inne	-	4	-	-	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	4	-	-	33
- likwidacji	-	29	-	-	-	29
- inne	-	-	4	-	-	4
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2012	15 155	2 379	8 971	44 415	17 198	88 118
Umorzenie na dzień 01.01.2012	51	1 893	8 194	-	62	10 200
Zwiększenia, z tytułu:	-	140	87	-	6	233
- amortyzacji	-	137	87	-	6	230
- inne	-	3	-	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	-	29	4	-	-	33
- likwidacji	-	29	-	-	-	29
- inne	-	-	4	-	-	4
Umorzenie na dzień 31.03.2012	51	2 004	8 277	-	68	10 400
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2012</i>	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012	15 104	375	694	44 415	17 130	77 718

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

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<i>Leasing Oprogramowania umowa nr 6080193</i>	-	-	16
<i>Program do licencji</i>	20	20	28
<i>Program ZSI – Dynamics AX</i>	73	392	-
Razem	93	412	44

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	31.03.2012
<i>Spółki z Grupy CDP Investment</i>	2 002
Wartość firmy (netto)	2 002

Zmiany stanu wartości firmy

w tys. zł	31.03.2012
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 31.03.2012 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	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<i>Pozostałe materiały</i>	201	223	261
<i>Półprodukty i produkcja w toku</i>	25 862	22 808	25 286
<i>Produkty gotowe</i>	-	-	2
<i>Towary</i>	7 934	8 767	7 612
Zapasy brutto	33 997	31 798	33 161
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	246	686	325
Zapasy netto	33 751	31 112	32 836

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2012 r.	-	686	686
Zwiększenia	9	237	246
- utworzenie odpisów akt. w korespondencji z poz. k. operacyjnymi	9	237	246
Zmniejszenia, w tym:	-	686	686
- rozwiązanie odpisów akt. w korespondencji z poz. p. operacyjnymi	-	686	686
Stan na dzień 31.03.2012 r.	9	237	246

Zmiana wartości szacunkowych należności

w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Należności handlowe i pozostałe	20 705	34 389	20 846
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	20 581	32 757	20 071
- należności z tytułu podatku dochodowego	124	1 632	775
Odpisy aktualizujące	2 098	2 108	3 757
Należności handlowe i pozostałe brutto	22 803	36 497	24 603

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

w tys. zł	Należności handlowe	Pozostałe należności
JEDNOSTKI POWIĄZANE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2012 r.	116	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2012 r.	116	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących na 01.01.2012 r.	799	1 193
Zwiększenia, w tym:	29	-
- odpisy na należności przeterminowane i sporne	29	-
Zmniejszenia w tym:	39	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	1	-
- rozwiązanie odpisów w związku ze spłatą należności	38	-
Stan odpisów aktualizujących na 31.03.2012 r.	789	1 193
Stan odpisów aktualizujących ogółem na 31.03.2012 r.	905	1 193

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.03.2012 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	19 411	10 916	4 887	1 679	943	71	915
odpisy aktualizujące	789	-	-	-	-	-	789
NALEŻNOŚCI NETTO	18 622	10 916	4 887	1 679	943	71	126
OGÓŁEM							
należności brutto	19 527	10 916	4 887	1 679	943	71	1 031
odpisy aktualizujące	905	-	-	-	-	-	905
NALEŻNOŚCI NETTO	18 622	10 916	4 887	1 679	943	71	126

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

- należności CD Projekt Sp. z o. o. od sieci handlowych, rozliczające się w dłuższym okresie czasu (120 tys. zł);
- pozostałe należności (6 tys. zł).

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	80	40	41	79
Pozostałe rezerwy	119	82	12	189
Ujemne różnice kursowe	495	150	69	576
Ujemne różnice kursowe – CYPR	268	-	231	37
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	88	-	86	2
Odpisy aktualizujące zapasy	60	63	49	74
Odpisy aktualizujące należności	102	25	48	79
Rezerwa koszty porozumienia THQ	2 718	-	2 718	-
Rezerwy na koszty leasingu	14	4	14	4
Dyskonto należności długoterminowych	68	-	-	68
Odsetki od cash poola	2	-	2	-
Zwroty ze sprzedaży	-	996	-	996
Kompensata rezerwy i aktywa	(497)	497	584	(584)
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 517	1 857	3 854	1 520
Stawka podatkowa krajowa	19%	19%	19%	19%
Stawka podatkowa CYPR	10%	10%	10%	10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	644	353	712	285

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	442	280	217	505
<i>Ujawnienie marki korporacyjnej "CD Projekt"</i>	17 095	-	-	17 095
<i>Znak towarowy "The Witcher"</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Niezafakturowane przychody i zwroty ze sprzedaży dot. 2011 r.</i>	3 444	-	3 444	-
<i>Odsetki od cash pool</i>	12	-	12	-
<i>Pozostałe tytuły</i>	579	461	625	415
<i>Kompensata rezerwy i aktywa</i>	(497)	497	584	(584)
Suma dodatnich różnic przejściowych	36 179	1 238	4 882	32 535
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	6 874	236	928	6 182

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

<i>w tys. zł</i>	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	285	644	936
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana</i>	6 182	6 874	6 296
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(5 897)	(6 230)	(5 360)

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

<i>w tys. zł</i>	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<i>Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe</i>	31	32	35
<i>Rezerwy na pozostałe świadczenia</i>	-	207	-
Razem, w tym	31	239	35
- długoterminowe	30	30	34
- krótkoterminowe	1	209	1

Zmiana stanu rezerw

<i>w tys. zł</i>	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2012	32	207	239
<i>Koszty wypłaconych świadczeń</i>	-	203	203
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	1	4	5
Stan na 31.03.2012, w tym:	31	-	31
- długoterminowe	30	-	30
- krótkoterminowe	1	-	1

Pozostałe rezerwy

w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	14	15	126
Rezerwa na zobowiązania, w tym:	83	605	255
- badanie sprawozdania finansowego	49	59	64
- ogłoszenia sprawozdania finans. w Monitorze Polskim B	21	21	28
- sporządzenie sprawozdania finansowego	-	-	65
- usługi prawne	1	1	23
- windykacja należności	-	-	75
- koszty reklamy	11	-	-
- inne usługi obce	1	524	-
Pozostałe rezerwy	3	-	-
Razem, w tym:	100	620	381
- długoterminowe	9	9	5
- krótkoterminowe	91	611	376

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	-	14	14
Wykorzystane	1	456	457
Rozwiązane	-	77	77
Stan na 31.03.2012, w tym:	14	86	100
- długoterminowe	9	-	9
- krótkoterminowe	5	86	91

XIII. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE

Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Amortyzacja	563	467
Zużycie materiałów i energii	187	206
Usługi obce	4 637	3 300
Podatki i opłaty	84	91
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 274	3 882
Podróże służbowe	254	83
Pozostałe koszty, w tym:	951	1 471
- reprezentacja i reklama	690	945
- koszty używania samochodów służbowych	94	61
- ubezpieczenia	75	24
- koszty targów, wystaw i konferencji	28	44
- koszty rekrutacji	12	23
- rezerwy na koszty n kup	6	-
- utrzymanie domen	-	115
- podróże służbowe	-	22
- podatki i opłaty	-	162
- pozostałe koszty	46	75
Zmiana stanu zapasów	(2 951)	(3 532)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 021	3 265
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 817	836
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej	187	628

Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	17 024	10 697
<i>Koszty sprzedaży</i>	5 608	4 316
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	2 251	1 653
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	9 165	4 728
Razem	17 024	10 697

Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tys. zł</i>	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności</i>	35	22
<i>Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny</i>	99	8
<i>Dochody z refakturowania</i>	33	83
<i>Zysk na sprzedaży środków trwałych</i>	168	8
<i>Dotacje</i>	26	3
<i>Pozostałe przychody, w tym:</i>	152	2
- <i>wpłaty komorników</i>	3	-
- <i>zerwanie polisy</i>	2	-
- <i>niewykorzystane rezerwy</i>	26	-
- <i>nieodpłatnie otrzymane towary i materiały</i>	112	-
- <i>ujawnienie ŚT</i>	-	2
- <i>inne</i>	9	-
Razem	513	126

Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tys. zł</i>	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
<i>Aktualizacja wartości zapasów</i>	617	325
<i>Koszty dot. refakturowania</i>	46	72
<i>Aktualizacja wartości należności</i>	28	41
<i>Koszty spisanych zapasów</i>	-	23
<i>Pozostałe, w tym:</i>	323	56
- <i>koszty podatku u źródła poniesione przez Spółkę</i>	11	-
- <i>wykup z leasingu</i>	-	1
- <i>zniszczenia</i>	305	12
- <i>pozostałe</i>	7	43
Razem	1 014	517

Przychody finansowe

<i>w tys. zł</i>	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
<i>Przychody z tytułu odsetek:</i>	25	55
- <i>od depozytów bankowych</i>	25	46
- <i>od pożyczek (w tym cash pool)</i>	-	9
<i>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</i>	593	323
- <i>różnice kursowe</i>	452	247
- <i>zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych</i>	-	20
- <i>przychody z tyt. udziału w funduszu inwestycyjnym</i>	2	-
- <i>zysk netto ze zbycia aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	136	-
- <i>inne</i>	3	56
Razem przychody finansowe	618	378

Koszty finansowe

w tys. zł	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Koszty z tytułu odsetek:	230	513
- od kredytów bankowych	182	321
- od pożyczek (w tym cash pool)	-	188
- od rozrachunków handlowych	33	-
- od leasingu	12	3
- pozostałe	3	1
Inne koszty finansowe, w tym:	133	14
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	(13)
- opłaty bankowe	46	17
- opłata prolongacyjna	15	7
- aktualizacja wartości inwestycji	72	-
- pozostałe	-	3
Zyski i straty z tyt. różnic kursowych netto z dz. finansowej	159	6
Razem koszty finansowe	522	533
Koszty finansowe netto	96	(155)

XIV. SEGMENTY OPERACYJNE

Dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray

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

Wydawanie gier PC

Przedmiotowa działalność jest prowadzona w szczególności poprzez: (i) zakup licencji od zewnętrznych dostawców, (ii) przygotowanie lokalnych wersji językowych, (iii) produkcję gier na bazie zakupionych licencji zlecaną podmiotom zewnętrznym, (iv) realizację kampanii promocyjnych i marketingowych, (v) wprowadzenie gier do sprzedaży w ramach posiadanej sieci dystrybucji, (vi) zarządzanie cyklem życia produktu (tj. właściwe przepozycjonowanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi w ramach posiadanych przez spółkę serii wydawniczych i sprawdzonych rozwiązań rynkowych) oraz (vii) realizację obsługi posprzedażowej.

Grupa wydaje zlokalizowane (tj. przetłumaczone na lokalny język) wersje gier na PC. Od początku swojej działalności CD Projekt Sp. z o.o. wydała kilkaset w pełni zlokalizowanych tytułów na PC.

Dystrybucja gier PC oraz gier na konsole

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

Usługi dystrybucyjne świadczone przez CD Projekt Sp. z o.o. w przypadku wybranych produktów mogą być w praktyce uzupełniane o wybrane elementy modelu wydawniczego tj. (i) przygotowanie lokalnych wersji językowych, (ii) realizację kampanii promocyjnych i marketingowych, (iii) zarządzanie cyklem życia produktu (tj. właściwe przepozycjonowanie gier pomiędzy poszczególnymi segmentami cenowymi) oraz (iv) realizację obsługi posprzedażowej.

Od początku swojej działalności CD Projekt Sp. z o.o. wprowadziła na polski rynek kilkadziesiąt zlokalizowanych gier na konsole Xbox 360 i Playstation 3.

Dystrybucja filmów DVD oraz Blu-ray

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

Na przełomie roku 2011 i 2012 Spółka realizując strategię dywersyfikacji źródeł obrotu podpisała również umowę dystrybucyjną z amerykańską firmą Wizard of The Coast (część grupy HASBRO) na mocy której z początkiem roku 2012 została oficjalnym polskim wydawcą kolekcjonerskiej gry karcianej „Magic: The Gathering” oraz gier planszowych „Avalon Hill”.

Produkcja gier

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

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

Od strony komercyjnej Wiedźmin 2: Zabójcy Królów osiągnął znacznie większy nakład premierowy niż jego poprzednia część. Również wyniki sprzedaży w pierwszym okresie wskazują na istotnie większe zainteresowanie klientów nowym produktem studia niż miało to miejsce przy premierze pierwszej części gry. Do końca roku 2011 sprzedane zostało 1,1 miliona kopii gry względem 930 tys. kopii pierwszej części Wiedźmina w porównywalnym okresie.

Gra trafiła na pierwsze miejsca list sprzedaży w tym między innymi w tak międzynarodowo uznanych i istotnych sklepach internetowych jak np. www.amazon.de, www.amazon.co.uk. W kraju gra Wiedźmin 2: Zabójcy Królów przez wiele tygodni okupowała pierwsze miejsce sprzedaży sieci Empik.

Wraz z premierą wersji konsolowej Wiedźmin ponownie trafił na okładki pism w wielu krajach. Jeszcze przed premierą Wiedźmin 2: Zabójcy Królów Edycja Rozszerzona na konsolę Xbox 360 trafiła na czołowe miejsca listy bestsellerów sklepu Amazon zarówno w Stanach Zjednoczonych jak i Wielkiej Brytanii. W samych Stanach Zjednoczonych gracze zakupili w przedsprzedaży ponad 60 tys. egzemplarzy gry. Ekskluzywne wydanie gry, nazwane Mroczną Edycją wyprzedzało się w przedsprzedaży zarówno w Europie Zachodniej, jak i Stanach Zjednoczonych jeszcze przed premierą.

W kwietniu 2012 roku pierwsza część gry „Wiedźmin” wydanej pierwotnie w 2007 roku trafiła na komputery Apple poprzez cyfrową dystrybucję na platformie Steam. Zrealizowano też debiut interaktywnego komiksu Wiedźmin na urządzenia mobilne firmy Apple – iPady i iPhone’y. Komiks trafił do sklepu iTunes 16 kwietnia 2012 roku.

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

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

Cyfrowa dystrybucja gier

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

Platforma została uruchomiona w październiku 2008 roku. Początkową misją GOG.com była rewitalizacja czyli ponowne ożywienie i zaoferowanie najbardziej legendarnych gier PC klientom z całego świata – ze szczególnym naciskiem na kraje angielskojęzyczne tj. Stany Zjednoczone, Kanada, Wielka Brytania, Australia, Nowa Zelandia.

W pierwszej fazie projektu produkty standardowo oferowane były w cenach do 5,99 USD oraz 9,99 USD.

Obecnie w serwisie dostępnych jest blisko 400 tytułów od ponad 70 wydawców i producentów gier – w tym między innymi tak rozpoznawalnych jak, Electronic Arts, Activision, Ubisoft czy Atari-Hasbro.

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

terytorialnych. Produkty oferowane na platformie GOG.com są możliwie najszerszymi dostępnymi wersjami zawierającymi dodatkowe, darmowe materiały bonusowe.

Ponadto, GOG Ltd. zapewnia pełną kompatybilność gier z obecnie 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.

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2012 – 31.03.2012 r.

w tys. zł	Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż do zewnętrznych klientów	Sprzedaż między segmentami	Zysk/strata segmentu	Suma aktywów segmentu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:					
<i>dystrybucja gier i filmów DVD/Blu-ray</i>	10 384	10 370	14	(836)	38 937
<i>produkcja gier</i>	1 633	1 499	134	84	33 700
<i>cyfrowa dystrybucja gier</i>	6 253	5 457	796	887	8 277
<i>Inne</i>	1 603	351	1 252	4 502	108 621
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne (w tym korekty z połączenia)	(2 196)	-	(2 196)	(4 168)	(20 518)
RAZEM	17 677	17 677	-	469	169 017

* Na wynik segmentu "Inne" składa się część jednostkowego zysku CD Projekt RED S.A. w kwocie 4.502 tys. zł odpowiadający działalności departamentu korporacyjnego (w tym dywidenda otrzymana od podmiotu zależnego GOG Ltd. w kwocie 1 mln EUR, równowartość zatwierdzonej dywidendy wyrażona w polskich złotych w kwocie 4 168 tys. zł).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY NA DZIEŃ 31.03.2012 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	2 884	2 255	240	94 369	(8 997)	90 751
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 390	1 392	233	6 462	-	10 477
<i>Wartości niematerialne</i>	422	664	3	39 585	37 044	77 718
<i>Wartość firmy</i>	-	-	-	-	2 002	2 002
<i>Akcje i udziały w jedn.podporzqd. nie objętych konsolidacją</i>	-	-	-	48 043	(48 043)	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	45	199	4	37	-	285
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	27	-	-	242	-	269
AKTYWA OBROTOWE	36 053	31 445	8 037	14 252	(11 521)	78 266
<i>Zapasy</i>	8 022	25 528	-	201	-	33 751
<i>Należności handlowe</i>	14 139	3 481	1 497	326	(821)	18 622
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	62	62	-	-	-	124
<i>Pozostałe należności</i>	160	1 385	239	10 873	(10 698)	1 959
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	-	-	-	1 793	-	1 793
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	13 632	926	2 454	128	(2)	17 138
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	38	63	3 847	931	-	4 879
AKTYWA RAZEM	38 937	33 700	8 277	108 621	(20 518)	169 017

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	8 867	18 539	3 783	107 890	(15 117)	123 962
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	8 867	18 539	3 783	107 890	(15 117)	123 962
<i>Kapitał zakładowy</i>	10 076	7 050	86	94 950	(17 212)	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprze. akcji powyżej ceny nominalnej</i>	1 506	-	1 152	110 982	(6 889)	106 751
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	(159)	-	(481)	(640)
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(1 879)	11 405	1 817	(102 544)	13 633	(77 568)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	(836)	84	887	4 502	(4 168)	469
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	516	176	34	192	6 118	7 036
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	314	64	-	92	-	470
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	45	-	-	19	6 118	6 182
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	139	111	33	62	-	345
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	18	1	1	10	-	30
<i>Pozostałe rezerwy</i>	-	-	-	9	-	9
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29 554	14 985	4 460	539	(11 519)	38 019
<i>Kredyty i pożyczki</i>	4 992	796	-	-	-	5 788
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	191	28	-	52	-	271
<i>Zobowiązania handlowe</i>	18 394	1 480	3 536	189	(821)	22 778
<i>Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	-	241	-	-	241
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	5 909	11 645	495	226	(10 698)	7 577
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	33	1 031	188	20	-	1 272
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	-	-	-	-	1
<i>Pozostałe rezerwy</i>	34	5	-	52	-	91
PASYWA RAZEM	38 937	33 700	8 277	108 621	(20 518)	169 017

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z PODZIAŁEM NA SEGMENTY ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.03.2012 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	10 384	1 633	6 253	1 603	(2 196)	17 677
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	-	1 624	5 485	-	(153)	6 956
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	370	9	768	1 602	(2 029)	720
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	10 014	-	-	1	(14)	10 001
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 861	419	3 623	132	(870)	9 165
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	66	419	3 622	131	(870)	3 368
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	5 795	-	1	1	-	5 797
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 523	1 214	2 630	1 471	(1 326)	8 512
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	228	177	32	90	(14)	513
<i>Koszty sprzedaży</i>	3 418	760	1 247	376	(193)	5 608
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 162	1 045	187	1 004	(1 147)	2 251
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	945	21	4	44	-	1 014
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(774)	(435)	1 224	137	-	152
<i>Przychody finansowe</i>	107	381	22	4 515	(4 407)	618
<i>Koszty finansowe</i>	169	214	203	175	(239)	522
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(836)	(268)	1 043	4 477	(4 168)	248
<i>Podatek dochodowy</i>	-	(352)	156	(25)	-	(221)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(836)	84	887	4 502	(4 168)	469
Zysk (strata) netto	(836)	84	887	4 502	(4 168)	469

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

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

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

Nie dotyczy.

Informacja dotycząca głównych klientów

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

W ramach segmentu dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD/Blu-ray działalność handlowa realizowana przez spółkę zależną CD Projekt Sp. z o.o. we współpracy z Grupą Media Saturn Holding wygenerowała w I kwartale 2012 roku przychody przekraczające 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Sprzedaż netto do Grupy Media Saturn Holding wyniosła 1.825 tys. zł co stanowiło 10,3 % łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy CD Projekt RED. Spółki z Grupy Media Saturn Holding nie są spółkami powiązаныmi z CD Projekt Sp. z o.o. ani z CD Projekt RED S.A.

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

XV. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Liczba akcji	94 950	94 950	94 950
Wartość nominalna akcji	1	1	1
Kapitał zakładowy	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 r. 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 r.

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

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

Transakcje z udziałem Członków Zarządu i innych podmiotów powiązanych

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych			Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
JEDNOSTKI ZALEŻNE								
<i>Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej</i>	-	-	-	-	-	20	20	20
ZARZĄD SPÓŁEK GRUPY								
<i>Marcin Iwiński</i>	2	1	-	-	-	-	1 260	-
<i>Adam Kiciński</i>	1	-	-	-	-	-	190	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	-	-	-	-	-	-	450	-
<i>Michał Nowakowski</i>	1	-	-	-	-	-	-	-
<i>Michał Kiciński**</i>	-	-	-	-	-	-	2 100	4
<i>Edyta Wakula*</i>	-	1	-	-	-	-	-	-
<i>Guillaume Rambourg</i>	-	-	-	1	-	-	-	-

*prokurent

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

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

Udzielone pożyczki

Nie dotyczy.

Udzielone pożyczki wg stanu na 31.03.2012 r., w tym dla Zarządu

Nie dotyczy.

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

Zobowiązania wekslowe z tytułu otrzymanych pożyczek

Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<i>Multico</i>	-	-	3 950
<i>Michał Kiciński</i>	-	2 100	-
<i>Marcin Iwiński</i>	-	1 260	-
<i>Piotr Nielubowicz</i>	-	450	-
<i>Adam Kiciński</i>	-	190	-
Razem zobowiązania warunkowe	-	4 000	3 950

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

w tys. zł	Tytułem	Waluta	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Agora S.A.					
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332
Zobowiązanie wekslowe	zabezpieczenie wykonania umowy licencyjnej	PLN	6 070	6 070	6 070
Poręczenie wekslowe	poręczenie Umowy Licencyjnej i Umowy Dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332
Poddanie się egzekucji z tyt. zabezpieczenia wykonania umowy dystrybucyjnej	zabezpieczenie wykonania umowy dystrybucyjnej	PLN	6 332	6 332	6 332
Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umowy licencyjnej	poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umowy licencyjnej	PLN	6 070	6 070	6 070
BRE Leasing Sp. z o.o.					
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/123286/2011	PLN	150	150	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu Optimus1/WA/135724/2012	PLN	141	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64985/2008	PLN	-	-	105
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64424/2008	PLN	-	-	61
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDP2/WA/64421/2008	PLN	-	-	60
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/20832/2011	PLN	90	90	90
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/123240/2011	PLN	54	54	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128421/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128423/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128424/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128425/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128426/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/128427/2011	PLN	51	51	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132776/2011	PLN	69	69	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/132780/2011	PLN	59	59	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136047/2012	PLN	57	-	-

Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136061/2012	PLN	57	-	-
Deklaracja wekslowa	Umowa leasingu CDPROJEKT/WA/136441	PLN	49	-	-
CHG-Meridian Leasing					
Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Oprogramowanie Autodesk	EUR	-	-	50
Poręczenie spłaty zob. z tyt. um. leasingu przez CD Projekt Red Sp. z o.o.	Serwery	USD	-	-	22
Mazowiecka Jednostka Wdrażania Projektów Unijnych					
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.02.03.00-14-012/09 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 2.3	PLN	1 105	1 105	1 105
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-638/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	471	471	471
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.05.00 -14-639/08 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.5	PLN	302	302	324
Deklaracja wekslowa	Umowa o dofinansowanie RPMA.01.07.00 -14-010/11 w ramach RPO WM 2007-2013 działanie 1.7	PLN	150	-	-
Namco Bandai Partners S.A.S.					
Poręczenie subsydiarne za CD Projekt Red Sp. z o.o.	Umowa poręczenia	EUR	-	-	1 225
RBS Bank (Polska) S.A.					
Umowa poręczenia za spłatę kredytów CD Projekt Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	PLN	-	-	25 644
Zastaw rejestrowy na zapasach	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	31 200
Umowa cesji wierzytelności	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	7 000
Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy "The Witcher"	Zabezpieczenie kredytów	PLN	-	-	39 000
Poręczenie spłaty zobowiązań przez Porting House, CD Projekt Red Sp. z o.o., CD Projekt RED S.A., GOG Limited	Umowa Cash Pool	PLN	432	1 607	60
Zastaw finansowy na środkach pieniężnych	Umowa Cash Pool	PLN	432	1 607	60
BRE Bank S.A.					
Deklaracja wekslowa	Umowa kredytu	PLN	15 000	15 000	-
Poręczenie wekslowe	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	15 000	-
Dobrowolne poddanie się egzekucji	Zabezpieczenie kredytu	PLN	15 000	15 000	-

<i>Hipoteka umowna na nieruchomości</i>	<i>Zabezpieczenie kredytu</i>	<i>PLN</i>	<i>15 000</i>	<i>15 000</i>	
<i>Umowa cesji wierzytelności</i>	<i>Zabezpieczenie kredytu</i>	<i>PLN</i>	<i>5 000</i>	<i>5 000</i>	<i>-</i>
<i>II Mazowiecki Urząd Skarbowy</i>					
<i>Zastaw skarbowy na marce korporacyjnej „CD Projekt”</i>	<i>Zabezpieczenie wykonania obowiązku podatkowego</i>	<i>PLN</i>	<i>1 558</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

Nie dotyczy.

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

W dniu 21 października 2010 roku w Raporcie Bieżącym nr 77/2010 Spółka informowała o otrzymanym od akcjonariuszy zawiadomienia z dnia 21 października 2010 roku, z którego wynika między innymi, iż zostały zawarte umowy opcji kupna akcji w kapitale zakładowym Optimus S.A. (poniżej jako Spółka) z pięcioma kluczowymi członkami władz spółek z ówczesnej Grupy Kapitałowej Optimus (obecnie: CD Projekt RED).

Stronami pierwszej umowy byli: Michał Kiciński, Marcin Iwiński, Piotr Nielubowicz, Adam Kiciński (dalej zwani „Akcjonariuszami”) oraz Edyta Wakuła, stronami drugiej umowy byli Akcjonariusze oraz Adam Konrad Badowski, stronami trzeciej umowy byli Akcjonariusze oraz Michał Nowakowski, a stronami czwartej umowy byli Akcjonariusze oraz Robert Wesołowski. (Edyta Wakuła, Adam Konrad Badowski, Michał Nowakowski oraz Robert Wesołowski będą dalej zwani „Uprawnionymi”).

Na mocy każdej z czterech w/w umów Akcjonariusze złożyli Uprawnionym nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji Spółki, w łącznej w liczbie 250.000 akcji dla każdego z Uprawnionych.

Na mocy piątej oddzielnej umowy Marcin Iwiński złożył Piotrowi Nielubowiczowi nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji Spółki w liczbie 1.000.000 akcji.

W dniu 14 lipca 2011 r. Pan Michał Nowakowski zrealizował opcję nabywając łącznie 250.000 akcji Spółki od panów Michała Kicińskiego, Marcina Iwińskiego, Piotra Nielubowicza, Adama Kicińskiego zgodnie z warunkami umowy opcji na akcje zawartej 21 października 2010 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 77/2010 z dnia 21 października 2010 r.

Ponadto Spółka wprowadziła program motywacyjny dla kluczowych pracowników opisany w innej sekcji niniejszego sprawozdania. W wyniku realizacji programu może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

XXIII. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

XXIV. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie styczeń - marzec 2012 roku toczyły się następujące postępowania, stan na dzień publikacji sprawozdania:

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

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

Zarząd Spółki Optimus S.A. w dniu 15 lutego 2006 roku złożył do Sądu Okręgowego w Krakowie, I Wydział Cywilny, pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę kwoty 35 650,6 tys. zł. Spółka domaga się odszkodowania w związku z wydaniem przez Inspektora Kontroli Skarbowej z Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie decyzji z dnia 27 grudnia 2001

roku określającej zobowiązania Spółki związane z podatkiem VAT, na łączną kwotę 16 367,4 tys. zł. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Izby Skarbowej w Krakowie z dnia 3 kwietnia 2002 roku oraz decyzją Urzędu Skarbowego z dnia 21 listopada 2002 roku w sprawie orzeczenia odpowiedzialności Spółki, jako osoby trzeciej (na zasadzie sukcesji uniwersalnej) za zaległości podatkowe poprzednika prawnego Spółki. Przedmiotowe decyzje zostały uchylone wyrokiem NSA w Warszawie z dnia 24 listopada 2003 roku, jako niezgodne z prawem.

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

Spółka w dniu 23 kwietnia 2008 r. skierowała do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo z prośbą o podjęcie postępowania zawieszono postanowieniem z dnia 12 stycznia 2007 roku. Zawieszono postępowanie zostało podjęte i na rozprawie w dniu 9 grudnia 2008 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał na wniosek Spółki wyrok wstępny uznając roszczenia Optimus za zasadne, co do istoty. Wyrok ten odnosił się do zasadności roszczenia odszkodowawczego Spółki. Został on uchylony w dniu 19 maja 2009 roku przez Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny, a sprawa została przekazana Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpatrzenia. Na datę publikacji sprawozdania Sąd Okręgowy w Krakowie ponownie rozpoznaje tę sprawę. W dniu 19 listopada 2009 r. Sąd Okręgowy postanowił o powołaniu biegłego celem zbadania związku przyczynowego pomiędzy szkodą wyrządzoną Optimus, a wydaniem niezgodnych z prawem decyzji podatkowych oraz skutków majątkowych wydania wyżej wymienionych decyzji po stronie Optimus. Biegły wydał opinię w sprawie, doręczoną pełnomocnikowi Spółki w styczniu 2011 roku. Pełnomocnik złożył pismo procesowe z zastrzeżeniami do opinii biegłego, a po uzyskaniu odpowiedzi biegłego - replikę. W dniu 8 sierpnia 2011 odbyła się rozprawa, na której Sąd rozpatrzył część wniosków dowodowych strony powodowej, wydał szereg postanowień porządkowych oraz wyznaczył – celem przesłuchania świadków, trzy terminy rozprawy, tj. na dzień 3, 5 i 10 października 2011 r.

Rozprawy w tych terminach odbyły się, przesłuchano większość świadków, których przesłuchanie było wyznaczone. W związku z pojawieniem się dodatkowych wątków w sprawie, zaistniała konieczność ustalenia, czy sprawa dotyczy (jako tzw. *statio fisci*) także organów ścigania RP, które były zaangażowane w sprawę dotyczącą decyzji podatkowych z grudnia 2001 r. Sąd Okręgowy postanowił odroczyć rozprawę bez wyznaczania terminu do czasu ustalenia kręgu *statio fisci*. W dniu 14 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy wydał postanowienie o zawiadomieniu Prokuratora Prokuratury Apelacyjnej w Krakowie (jako organ powołany do reprezentowania Skarbu Państwa w sprawie – *statio fisci*) o toczącym się postępowaniu. W trakcie wyznaczonej na dzień 23 kwietnia 2012 roku rozprawy, odbyło się przesłuchanie powołanego przez Spółkę świadka. Sąd nie wyznaczył kolejnego terminu rozprawy w sprawie.

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

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

W dniu 10 kwietnia 2009 roku 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 r. nie odbyła się.

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

3. Sprawa w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych

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

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

wysokości 1.117.963 zł pobrany został niesłusznie. Obecnie Spółka oczekuje na uprawomocnienie wyroku oraz wystąpiła z wnioskiem do organów podatkowych o stwierdzenie nadpłaty w zakresie pobranego podatku i jej zwrot.

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

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

W dniu 27 kwietnia 2009 r. Prokuratura Okręgowa przesłała akt oskarżenia do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz Michałowi Dębskiemu, oskarżonym o popełnienie przestępstwa z art. 296 § 1 k.k. i art. 296 § 3 k.k. i innych. Sprawa toczy się za sygn. akt XVIII K 126/09. Spółka działa w charakterze oskarżyciela posiłkowego. Do chwili sporządzania sprawozdania odbyło się szereg rozpraw, przesłuchani zostali oskarżeni i część świadków. Kolejne terminy są wyznaczane na bieżąco, najbliższe przewidziane zostały na 4 i 12 lipca 2012 roku.

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

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

Spółka działa w niniejszej sprawie jako pokrzywdzona i oskarżyciel posiłkowy. Wraz z aktem oskarżenia złożonym do Sądu Okręgowego, wobec większości oskarżonych wniesiono o wydanie wyroku z trybie art. 335 kpk, tzn bez przeprowadzenia postępowania dowodowego. Według wiedzy Spółki wyrok w sprawie w tym trybie został wydany zgodnie z wnioskiem prokuratury. Wyrok jest nieprawomocny, Spółka rozważa wniesienie środka odwoławczego. Wartość obowiązku naprawienia szkody na rzecz spółki w tych sprawach może wynieść łącznie ok. 900 tys. zł.

XXV. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY W PRZYSZŁOŚCI

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

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

Produkcja gier

W dniu 17 kwietnia 2012 roku miała miejsce premiera gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” na konsole Xbox 360 a także wprowadzona została do sprzedaży Edycja Rozszerzona wydanej w roku 2011 gry „Wiedźmin 2: Zabójcy Królów” na komputery PC. Ponadto, wraz z premierą wersji konsolowej Spółka wydała w cyfrowej dystrybucji pierwszą część Wiedźmina na komputery Apple z systemem Mac OS. Sprzedaż premierowa i jej kontynuacja w kolejnych miesiącach będzie miała bezpośredni wpływ na wyniki Grupy w ramach segmentu produkcji gier.

Cyfrowa dystrybucja gier

W segmencie cyfrowej dystrybucji w najbliższym czasie Spółka będzie się koncentrować na sprzedawaniu nowszych lub premierowych produktów które będą oferowane graczom w cenach powyżej 9,99 USD wraz z dotychczasowych katalogiem produktów. Nowe produkty oferowane będą w systemie „preorderów” – czyli z możliwością składania przez klientów zamówień przedpremierowych. Sukces kolejnych premier nowszych i nowych gier na GOG.com każdorazowo wpływa na wzrost aktywności użytkowników i idący za tym wzrost sprzedaży i wyników spółki zależnej GOG Ltd.

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

W ramach działalności segmentu „dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-ray” w drugim kwartale bieżącego roku kluczowe dla osiąganych wyników będą ostateczne wyniki sprzedaży dwóch największych premier – gry „Wiedźmin 2 Zabójcy Królów: Edycja Rozszerzona” zarówno na konsole Xbox 360 jak i na komputery PC a także wyniki sprzedaży oczekiwanej na całym świecie premiery gry Diablo III.

XXVI. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne umowy

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

Jako zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

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

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

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

Umowa nie zawiera innych specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów oraz postanowień dotyczących kar umownych.

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

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

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

W raporcie bieżącym nr 14/2012 Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 7 maja 2012 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 25 kwietnia 2012 roku w przedmiocie wpisu do rejestru zastawu na prawie ochronnym do znaku towarowego „The Witcher”, ustanowionego na podstawie umowy zastawu z dnia 18 kwietnia 2012 roku, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku.

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CD PROJEKT RED S.A.

ŚRODROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	2 668	1 736
<i>Przychody ze sprzedaży produktów</i>	1 624	-
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	1 043	1 735
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	1	1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	551	273
<i>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	550	272
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	1	1
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 117	1 463
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	266	76
<i>Koszty sprzedaży</i>	1 135	325
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	1 480	898
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	65	92
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(297)	224
<i>Przychody finansowe</i>	4 756	95
<i>Koszty finansowe</i>	249	250
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 210	69
<i>Podatek dochodowy</i>	(376)	-
<i>Wynik finansowy netto jednostki przejętej</i>	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 586	69
Zysk (strata) netto	4 586	69
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,05	0,00
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,05	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kont. (w zł)		
<i>Podstawowy za okres obrotowy</i>	0,05	0,00
<i>Rozwodniony za okres obrotowy</i>	0,05	0,00

ŚRODROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
Zysk (strata) netto	4 586	69
<i>Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą</i>	-	-
<i>Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych</i>	-	-
Suma dochodów całkowitych	4 586	69

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
AKTYWA TRWAŁE	95 451	95 817	94 225
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	7 854	7 808	6 453
<i>Wartości niematerialne</i>	60 198	60 290	39 585
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	26 921	26 921	48 043
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	236	557	5
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	242	241	139
AKTYWA OBROTOWE	39 616	42 344	12 766
<i>Zapasy</i>	25 729	22 800	274
<i>Należności handlowe</i>	3 808	5 910	140
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	62	1 570	3
<i>Pozostałe należności</i>	6 178	2 072	1 612
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	1 793	4 229	10 047
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	1 052	3 740	129
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	994	2 023	561
AKTYWA RAZEM	135 067	138 161	106 991

w tys. zł	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
KAPITAŁ WŁASNY	122 386	117 754	101 931
<i>Kapitał zakładowy</i>	94 950	94 950	94 950
<i>Kapitał zapasowy ze sprze. akcji powyżej ceny nominalnej</i>	110 982	110 936	111 011
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	(88 132)	(109 213)	(104 099)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>	4 586	21 081	69
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 238	3 849	51
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	156	67	-
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	2 888	3 586	5
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	173	175	29
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	12	12	12
<i>Pozostałe rezerwy</i>	9	9	5
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	9 443	16 558	5 009
<i>Kredyty i pożyczki</i>	796	8 798	3 950
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	80	91	19
<i>Zobowiązania handlowe</i>	1 669	2 297	558
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	5 788	5 217	142
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	1 052	49	6
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	1	41	-
<i>Pozostałe rezerwy</i>	57	65	334
PASYWA RAZEM	135 067	138 161	106 991

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
01.01.2012 - 31.03.2012						
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>	-	46	-	-	-	46
<i>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	4 586	4 586
Kapitał własny na dzień 31.03.2012	94 950	110 982	-	(88 132)	4 586	122 386
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 - 31.03.2011						
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>Suma dochodów całkowitych</i>	-	-	-	-	69	69
Kapitał własny na dzień 31.03.2011	94 950	111 011	-	(104 099)	69	101 931

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 210	69
Korekty razem:	(687)	9
<i>Amortyzacja</i>	317	107
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	(4 093)	199
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	(172)	(3)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(48)	(68)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(2 929)	25
<i>Zmiana stanu należności</i>	1 143	(605)
<i>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	1 402	371
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	2 686	(17)
<i>Zmiana stanu pozostałych pasywów</i>	1 000	-
<i>Inne korekty</i>	7	-
Gotówka z działalności operacyjnej	3 523	78
<i>Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony</i>	1 508	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 031	78
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	6 849	-
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	112	-
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	2 500	-
<i>Inne wpływy inwestycyjne</i>	4 237	-
<i>Splata udzielonych pożyczek długoterminowych</i>	-	-
Wydatki	145	10 064
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	129	55
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	-	10 000
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	16	9
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 704	(10 064)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	12	9 102
<i>Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	-	9 000
<i>Kredyty i pożyczki</i>	12	73
<i>Inne wpływy finansowe</i>	-	29
Wydatki	12 776	9 149
<i>Kredyty i pożyczki</i>	8 014	7 614
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	19	21
<i>Odsetki</i>	138	321
<i>Inne wydatki finansowe (cash pool)</i>	4 605	1 193
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 764)	(47)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(1 029)	(10 033)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 029)	(10 033)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 023	10 594
G. Środki pieniężne na koniec okresu	994	561

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu

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

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu jednostkowym CD Projekt RED S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. przedstawiały się następująco:

- 6 tys. zł - rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłata należności,
- 1 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z wykorzystaniem rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty,
- 10 tys. zł - zmniejszenie rezerw w związku z ich wykorzystaniem,
- 2 tys. zł - dokonanie odpisów na należności przeterminowane,
- 40 tys. zł – wykorzystanie rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze,
- 3 tys. zł – utworzenie innych rezerw.

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

w tys. zł	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
<i>Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze</i>	59	19	40	38
<i>Rezerwa na koszty porozumienia z THQ</i>	2 718	-	2 718	-
<i>Rezerwy na koszty leasingu</i>	14	4	14	4
<i>Ujemne różnice kursowe</i>	69	132	69	132
<i>Dyskonto, kaucje</i>	68	-	-	68
<i>Odsetki od cash pool</i>	2	-	2	-
<i>Zwroty ze sprzedaży</i>	-	996	-	996
<i>Kompensaty</i>	(71)	71	108	(108)
<i>Pozostałe rezerwy</i>	74	49	11	112
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 933	1 271	2 962	1 242
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	557	241	563	235

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

w tys. zł	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2012
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	215	108	215	108
<i>Znak towarowy „The Witcher”</i>	15 104	-	-	15 104
<i>Przychody bieżącego okresu zafakturowane w okresie następnym</i>	3 444	-	3 444	-
<i>Odsetki od cash pool</i>	12	-	12	-
<i>Kompensaty</i>	(71)	71	108	(108)
<i>Pozostałe tytuły</i>	171	144	216	99
Suma dodatnich różnic przejściowych	18 875	323	3 995	15 203
<i>Stawka podatkowa</i>	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 586	61	759	2 888

Warszawa, dnia 15 maja 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Adam Kiciński
Prezes Zarządu

Marcin Iwiński
Członek Zarządu

Piotr Nielubowicz
Członek Zarządu

Adam Badowski
Członek Zarządu

Michał Nowakowski
Członek Zarządu