



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

CD PROJEKT RED S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia CD PROJEKT RED S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego CD PROJEKT RED S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońska 74 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

CD PROJEKT RED S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe CD PROJEKT RED S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 27 kwietnia 2012 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

CD PROJEKT RED S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

CD PROJEKT RED S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

CD PROJEKT RED S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

CD PROJEKT RED Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

03-301 Warszawa, ul. Jagiellońska 74

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 06.04.2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000006865
REGON: 492707333
NIP: 734-28-67-148

W dniu 25 lipca 2011 r. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji zmiany statutu Spółki polegającej na zmianie firmy spółki z dotychczasowej Optimus S.A. na CD Projekt RED S.A.

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest: dystrybucja i produkcja gier komputerowych.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii kapitał zakładowy Spółki wynosił 94 950 000 zł. Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień wydania opinii przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Michał Kiciński	16 261 313	17,1%	16 261 313	17,1%
Marcin Iwiński	15 810 313	16,7%	15 810 313	16,7%
Piotr Nielubowicz	6 092 072	6,4%	6 092 072	6,4%
Adam Kiciński	3 137 601	3,3%	3 137 601	3,3%
PKO TFI S.A	9 000 000	9,5%	9 000 000	9,5%
TFI Allianz Polska S.A	6 644 570	7,0%	6 644 570	7,0%
Pozostali < 5%	38 004 131	40,0%	38 004 131	40,0%
	94 950 000	100,0%	94 950 000,0	100,0%

W 2011 r. kapitał zakładowy został podwyższony o wartość 12 112 800 zł w wyniku emisji:

- 7 112 800 akcji serii I (rejestracja w dniu 16.02.2011 r.)
- 5 000 000 akcji serii K (rejestracja w dniu 15.03.2011 r.)

o wartości nominalnej 1 zł i wartości emisyjnej 1,80 zł każda akcja.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla spółek:

- CD Projekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,

CD PROJEKT RED S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

- Porting House Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- GOG Ltd z siedzibą na Cyprze, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Warszawie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

W dniu 30 września 2011 roku na mocy postanowienia właściwego Sądu Rejonowego zostało zarejestrowane połączenie spółki CD Projekt Red Sp. z o.o. (spółka przejmowana) ze spółką CD Projekt Red S.A. (spółka przejmująca). Rozliczenie połączenia nastąpiło w księgach spółki przejmującej metodą nabycia.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

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

W roku badanym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:
dnia 12.05.2011 r. Adam Michał Kiciński został powołany na prezesa Zarządu nowej kadencji,
dnia 12.05.2011 r. Marcin Piotr Iwiński został powołany na członka Zarządu nowej kadencji,
dnia 12.05.2011 r. Piotr Marcin Nielubowicz został powołany na członka Zarządu,
dnia 03.10.2011 r. Adam Konrad Badowski został powołany na członka Zarządu,
dnia 03.10.2011 r. Michał Andrzej Nowakowski został powołany na członka Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Zbigniew Telega
Numer w rejestrze: 10935

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 05.07.2011 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej CD PROJEKT RED S.A. z dnia 12.05.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

CD PROJEKT RED S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 8 marca 2012 r. do 16 marca 2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27.06.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4 031 650,15 złotych będzie pokryta z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13.07.2011 r. oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2128 poz. 138188 z dnia 09.11.2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia CD PROJEKT RED S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońska 74 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia OPTIMUS S.A. z dnia 29.04.2005 r., sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezamieszaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

CD PROJEKT RED S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.



CD PROJEKT RED S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	7 807,9	5,7%	6 500,9	6,1%
Wartości niematerialne	60 289,7	43,6%	39 578,1	37,3%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	26 920,8	19,5%	48 042,9	45,3%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	557,2	0,4%	4,8	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	241,7	0,2%	139,4	0,1%
	95 817,3	69,4%	94 266,1	88,9%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22 799,9	16,5%	297,8	0,3%
Należności handlowe	5 910,4	4,3%	465,8	0,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 569,9	1,1%	2,7	0,0%
Pozostałe należności	2 071,5	1,5%	287,2	0,3%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	4 229,4	3,1%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	3 739,8	2,7%	113,2	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 023,2	1,5%	10 594,5	10,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	42 344,0	30,6%	11 761,1	11,1%
SUMA AKTYWÓW	138 161,3	100%	106 027,2	100%

CD PROJEKT RED S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

PASYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	94 950,0	68,7%	82 837,2	78,1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	110 935,7	80,3%	101 320,8	95,6%
Akcje własne	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały	-	0,0%	-	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	(109 213,1)	-79,0%	(100 067,0)	-94,4%
Wynik finansowy bieżącego okresu	21 081,2	15,3%	(4 031,7)	-3,8%
	117 753,8	85,2%	80 059,4	75,5%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	2 200,0	2,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	66,9	0,0%	-	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 586,1	2,6%	4,8	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	174,7	0,1%	29,8	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12,2	0,0%	12,5	0,0%
Pozostałe rezerwy	9,4	0,0%	5,4	0,0%
	3 849,3	2,8%	2 252,5	2,1%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	8 798,3	6,4%	16 795,2	15,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	91,5	0,1%	11,8	0,0%
Zobowiązania handlowe	2 297,1	1,7%	983,4	0,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania	5 216,5	3,8%	5 518,0	5,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49,4	0,0%	5,7	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	40,9	0,0%	0,4	0,0%
Pozostałe rezerwy	64,5	0,0%	400,9	0,4%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
	16 558,3	12,0%	23 715,4	22,4%
SUMA PASYWÓW	138 161,3	100,0%	106 027,2	100,0%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	53 282,5	100,0%	1 367,1	1,0
Przychody ze sprzedaży produktów	46 406,7	87,1%	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	4 609,0	8,7%	1 214,9	0,9
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 266,7	4,3%	152,1	0,1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 478,3	27,2%	135,8	0,1
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 008,1	24,4%	38,3	0,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 470,2	2,8%	97,5	0,1
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	38 804,2	72,8%	1 231,3	90,1%
Pozostałe przychody operacyjne	8 162,8	15,3%	1 110,4	81,2%
Koszty sprzedaży	5 495,1	10,3%	88,5	6,5%
Koszty ogólnego zarządu	10 498,8	19,7%	3 323,5	243,1%
Pozostałe koszty operacyjne	6 661,3	12,5%	1 599,6	117,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 311,8	45,6%	(2 670,0)	-195,3%
Przychody finansowe	894,8	1,7%	168,3	12,3%
Koszty finansowe	1 416,4	2,7%	945,8	69,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 790,1	44,6%	(3 447,5)	-252,2%
Podatek dochodowy	(2 708,9)	-5,1%	9,7	0,7%
Wynik finansowy netto jednostki przejętej			(593,8)	-43,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 081,2	39,6%	(4 031,7)	-294,9%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto	21 081,2	39,6%	(4 031,7)	-294,9%
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	0,0%	(3,0)	-0,2%
Suma dochodów całkowitych	21 081,2	39,6%	(4 034,7)	-295,1%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	72,8%	90,1%	10,5%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	21,3%	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	22 dni	211 dni	2024 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	14,8%	24,5%	89,8%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,6	0,5	0,1

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

CD PROJEKT RED S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 27 kwietnia 2012 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925