

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI**

**Optimus S.A.**

**z siedzibą w Warszawie**

**DOTYCZĄCE WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNO SZONYCH NA POKRYCIE  
PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

**(„Sprawozdanie”)**

**z dnia 13 listopada 2009 r.**

W związku z zamiarem wniesienia do spółki Optimus S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) wkładów niepieniężnych na pokrycie 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) nowych akcji Spółki emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) złotych, działając na podstawie art. 311 § 1 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz w związku z podpisaniem umowy inwestycyjnej w dniu 21 października 2009 roku („Umowa Inwestycyjna”) pomiędzy Spółką a Zbigniewem Jakubasem („Akcjonariusz I”), Robertem Bibrowskim („Akcjonariusz II”) (Akcjonariusz I oraz Akcjonariusz II będą dalej łącznie zwani „Akcjonariuszami Optimus”), Michałem Kicińskim („Udziałowiec I”), Marcinem Iwińskim („Udziałowiec II”); Piotrem Nielubowiczem („Udziałowiec III”), Adamem Kicińskim („Udziałowiec IV”) (Udziałowiec I, Udziałowiec II, Udziałowiec III oraz Udziałowiec IV będą dalej łącznie zwani „Udziałowcami CDP”) oraz CDP INVESTMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (03-301) („CDP”), Zarząd Spółki sporządził następujące sprawozdanie:

**1. Przedmiot wkładów niepieniężnych**

Akcje Spółki zostaną pokryte wkładem niepieniężnym, którym będzie 1.404.332 udziałów w kapitale zakładowym CDP („Udziały CDP”) przysługujących Udziałowcowi I, 1.404.332 Udziałów CDP przysługujących Udziałowcowi II, 495.647 Udziałów CDP przysługujących Udziałowcowi III oraz 173.911 Udziałów CDP przysługujących Udziałowcowi IV, tj. łącznie 3.478.222 Udziałów CDP, stanowiących 77.78% Udziałów w kapitale zakładowym CDP („Aporty”).

**2. Liczba i rodzaj akcji wydawanych w zamian za Aporty**

W zamian za Aporty Spółka wyda 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) akcji nowej emisji, zaferowanych do objęcia Udziałowcom CDP w drodze subskrypcji prywatnej („Akcje Aportowe”).

**3. Cena emisyjna**

Cena emisyjna za jedną Akcję Aportową wynosi 1,40 (jeden i 40/100) złotych („Cena Emisyjna”), co odpowiada cenie 49.000.000,00 (czterdzieści dziewięć milionów) złotych za wszystkie Akcje Aportowe. Cena Emisyjna została uzgodniona w Umowie Inwestycyjnej.

**4. Podmioty wnoszące wkłady niepieniężne**

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Akcje Aportowe zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej i pokryte w następujący sposób:

- (A) Udziałowiec I obejmie 14.131.250 Akcji Aportowych w zamian za 1.404.332 Udziałów CDP;
- (B) Udziałowiec II obejmie 14.131.250 Akcji Aportowych w zamian za 1.404.332 Udziałów CDP;
- (C) Udziałowiec III obejmie 4.987.500 Akcji Aportowych w zamian za 495.647 Udziałów CDP;
- (D) Udziałowiec IV obejmie 1.750.000 Akcji Aportowych w zamian za 173.911 Udziałów CDP.

**5. Uzasadnienie pokrycia akcji Aportami**

Planowana emisja Akcji Aportowych stanowi realizację postanowień Umowy Inwestycyjnej, której zawarcie jest istotnym elementem strategii Spółki. Zarząd Spółki ocenia, że realizacja transakcji, której elementem jest podwyższenie kapitału spółki w zamian za Aporty doprowadzi do wzrostu wartości Spółki o kwotę od 56 666 tys zł do 95 225 tys zł, w zależności od stopnia realizacji przyjętych założeń biznesowych.

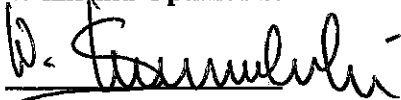
Dodatkowo – pozyskanie nowych znaczących akcjonariuszy zwiększy możliwości i potencjał dla dalszego rozwoju Spółki a powiązanie z podmiotami operacyjnymi CDP wzmocnią model biznesowy Spółki.

Proponowana Cena Emisyjna uzasadniona jest przeprowadzoną przez doradcę finansowego Spółki – dr Zbigniewa Wasilewskiego – wyceną Aportów, na podstawie której wartość Udziałów CDP określono na nie mniej niż 72 854 237 złotych. Doradca finansowy Spółki przeprowadził wycenę Aportów wykorzystując metodę DCF - zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla trzech wariantów – scenariuszy , różniących się stopniem dynamiki przychodów operacyjnych, wydajnością gotówkową sprzedaży, stopą wzrostu kapitału obrotowego, stopą inwestycji oraz średnim wzrostem przepływów po okresie prognozy i współczynnikiem  $\beta$ . Średnia wartość wyceny dla trzech wariantów wynosiła 97 641 672.

## 6. Podsumowanie i rekomendacja

Przesłanki ekonomiczne i finansowe oraz zgodność z długookresowymi planami rozwoju Spółki wskazują na zasadność wniesienia do spółki Aportów. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki rekomenduje niniejszym Akcjonariuszom Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Aportowych na przedstawionych powyżej warunkach.

W imieniu Optimus S.A.:



Wiesław Skrobowski