



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI OPTIMUS S.A.
ZA ROK 2010**

I. INFORMACJE O OPTIMUS S.A.

HISTORIA OPTIMUS S.A.

OPTIMUS został utworzony dnia 15 stycznia 2001 r. (pod firmą Optimus Technologie S.A.) a w dniu 6 kwietnia 2001 r. zarejestrowany w KRS, jako jednoosobowa spółka zależna od Optimus S.A. (obecnie Grupa Onet pl. S.A.), spółki istniejącej od 1988 roku wyspecjalizowanej w montażu komputerów, kas fiskalnych i dostarczaniu zintegrowanych rozwiązań informatycznych dla urzędów, dużych firm i klientów indywidualnych.

W 2002 r. po zmianach właścicielskich (sprzedaż pakietu akcji przez poprzedniego właściciela – Romana Kluskę) spółka Optimus S.A. (obecnie Grupa Onet pl. S.A.) jako pierwsza polska spółka publiczna przeprowadziła „podział przez wydzielenie”, w ramach którego całość biznesu technologicznego została przeniesiona na Emitenta a działalność internetowa pozostała w Optimus S.A. (obecnie Grupa Onet pl. S.A.). W wyniku podziału nazwa firmy Spółki została zmieniona z Optimus Technologie S.A. na Optimus S.A., z kolei spółka Optimus S.A. zmieniła nazwę na Grupa Onet.pl S.A.

Na przełomie 2008/2009 roku Spółka zaprzestała działalności w zakresie produkcji i dystrybucji sprzętu informatycznego oraz rozpoczęła poszukiwanie nowych form działalności gospodarczej. Efektem tych działań było podpisanie w dniu 21 października 2009 roku Umowy Inwestycyjnej.

W wyniku realizacji postanowień umowy dnia 4 listopada 2009 roku nastąpiło przeniesienie na rzecz Optimus S.A. 19,45% udziałów w CDP Investment Sp. z o.o., stojącej na czele Grupy CD Projekt zajmującej się produkcją, wydawaniem i dystrybucją gier PC oraz gier na konsole a także filmów na nośnikach DVD i Blu-Ray. W dniu 1 grudnia 2009 roku Optimus S.A. nabył kolejne 22,22% udziałów tej spółki. Pozostałe 58,33% udziałów CDP Investment Sp. z o.o. zostało przeniesione na rzecz Optimus S.A. w dniu 30 kwietnia 2010 roku w konsekwencji czego Optimus S.A. stał się 100% udziałowcem CDP Investment Sp. z o.o. a działalność Grupy CD Projekt stała się podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Optimus.

W dniu 28 grudnia 2010 r. sąd rejestrowy dokonał wpisu połączenia CDP Investment Sp. z o.o. z Optimus S.A. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku CDPI (jako spółki przejmowanej) na Optimus S.A. (jako spółkę przejmującą). Połączenie było ostatnim etapem realizacji transakcji pomiędzy Grupą CD Projekt a Optimus S.A. i doprowadziło do finalnego uproszczenia struktury Grupy.

CDP Investment Sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2007 roku powstała spółka CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k., do której wniesione aportem zostało 100% udziałów w spółkach CD Projekt, CD Projekt Red oraz Porting House (uprzednio CD Projekt Localisation Center Sp. z o.o.). W dniu 1 grudnia 2008 roku spółka CD Projekt Kiciński i Wspólnicy Sp. k. została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą CDP Investment. W dniu 4 listopada 2009 roku nastąpiło przeniesienie 19,45% udziałów w CDP Investment na rzecz Optimus. W dniu 1 grudnia 2009 roku Optimus nabył kolejne 22,22% udziałów CDP Investment, a pozostałe 58,33% udziałów zostało przeniesione na rzecz Optimus w dniu 30 kwietnia 2010 r. W wyniku przeprowadzonej transakcji Optimus nabył 100% udziałów w CDP Investment. Zgodnie z powyższym opisem w dniu 28 grudnia 2010 zostało zarejestrowane połączenie spółek Optimus S.A. i CDP Investment Sp. z o.o.

W wyniku realizacji połączenia z CDP Investment Sp. z o.o. Optimus S.A. stała się bezpośrednim właścicielem posiadającym 100% udziałów w spółkach dotychczas zależnych od CDP Investment opisanych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Optimus S.A.

Optimus S.A. nie posiada oddziałów.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

INFORMACJE OGÓLNE O PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2010

Do roku 2009 Optimus prowadził działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, zwłaszcza komputerów stacjonarnych, notebooków, innych urządzeń teleinformatycznych oraz urządzeń zewnętrznych przeznaczonych do współdziałania z komputerami, a także polegającą na świadczeniu usług serwisowych urządzeń dystrybuowanych przez Spółkę.

W roku 2010 Optimus S.A. realizował przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowo magazynowej w budynku zlokalizowanym w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118 oraz ulegające zmniejszeniu przychody z tytułu sprzedaży sprzętu IT i świadczenia usług serwisowych. Finalnie działalność serwisowa, w tym wynikająca z ciężących na Spółce zobowiązań gwarancyjnych, została w całości zlecona do zewnętrznej firmy.

Wraz z połączeniem z CDP Investment, które miało miejsce w dniu 28 grudnia 2010 roku, Optimus wszedł w prawa i obowiązki CDP Investment z tytułu umów na usługi świadczone wcześniej przez CDP Investment, głównie na rzecz podmiotów powiązanych opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Rok 2010 dla Optimus S.A. to rok wdrażania realizacji postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 21 października 2009 roku, o której spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dnia 21 października 2009 roku. W wyniku realizacji postanowień wspomnianej umowy Optimus S.A. stała się 100% właścicielem spółek grupy CD Projekt.

W dniu 14 września 2010 roku podpisano kolejną umowę inwestycyjną, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 55/2010 z dnia 14 września 2010 roku, w wyniku której Spółka pozyskała dodatkowe finansowanie na realizację projektów prowadzonych w ramach grupy oraz nastąpiło istotne zmniejszenie zadłużenia Spółki poprzez konwersję istniejących zobowiązań pożyczkowych na kapitał.

INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH OPTIMUS S.A.

W roku 2009 oraz do dnia 30 kwietnia 2010 (do daty objęcia CDP Investment konsolidacją) Optimus S.A. czerpała przychody głównie z wynajmu nieruchomości w Nowym Sączu oraz malejącej sprzedaży sprzętu IT i usług serwisowych. Po dacie połączenia z CDP Investment Sp. z o.o. profil świadczonych usług i oferowanych produktów uległ zasadniczej zmianie na rzecz modelu biznesowego CDP Investment Sp. z o.o.

Jednocześnie wraz z połączeniem z CDP Investment zrealizowanym w dniu 28 grudnia 2011 Optimus S.A. weszła w prawa i obowiązki wynikające z zawartych wcześniej przez CDP Investment umów na świadczenie usług w ramach grupy kapitałowej.

RYNKI ZBYTU, ODBIORCY I DOSTAWCY OPTIMUS S.A.

Struktura geograficzna sprzedaży Optimus S.A. w roku 2010 przedstawiała się następująco:

	w tys. PLN	w %
Kraj	1 351	98,8%
Eksport, w tym:	16	1,2%
<i>Unia Europejska</i>	<i>16</i>	<i>1,2%</i>
<i>Kraje byłego ZSRR</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>USA</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
Razem	1 367	100%

Głównymi odbiorcami Optimus S.A. w 2010 roku do daty połączenia z CDP Investment zarejestrowanego w dniu 28 grudnia 2010 roku były podmioty, którym Optimus S.A. wynajmowała powierzchnię biurowo magazynową w budynku zlokalizowanym w Nowym Sączu przy ulicy Nawojowskiej 118. Największym najemcą powierzchni jest Powiatowy Urząd Pracy dla Powiatu Nowosądeckiego.

Po dacie połączenia z CDP Investment w przychodach spółki kluczowego znaczenia nabrały usługi świadczone wcześniej przez CDP Investment na rzecz podmiotów z grupy opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Zakupy Spółki realizowane przez zewnętrznych dostawców dotyczyły głównie prowadzonej działalności biurowej (w tym wynikające z realizacji podpisanych umów inwestycyjnych koszty doradztwa prawnego) oraz utrzymania nieruchomości w Nowym Sączu.

INFORMACJA O ZAWARTYCH W 2010 ROKU ORAZ DO DATY PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA OPTIMUS S.A.

ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ OPTIMUS S.A.

Umowy objęcia akcji

W dniu 29 stycznia 2010 r. podpisane zostały przez subskrybentów umowy objęcia akcji („Umowy Objęcia Akcji”) zawarte pomiędzy Spółką a następującymi subskrybentami: Marcinem Iwińskim („MI”), Piotrem Nielubowiczem („PN”), Michałem Kicińskim („MK”), Adamem Kicińskim („AK”), Multico Sp. z o.o. („Multico”), Robertem Bibrowskim („RB”), Zbigniewem Jakubasem („ZJ”) (MI, PN, MK, AK, Multico, RB oraz ZJ razem „Obejmujący Akcje”).

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą pomiędzy MI a Spółką („Umowa Objęcia Akcji I”), MI objął 14.131.250 (czternaście milionów sto trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji imiennych serii D za łączną cenę emisyjną 19.783.750 (dziewiętnaście milionów siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) złotych, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.404.332 udziałów w kapitale zakładowym CDP Investment Sp. z o.o. („CDP”). Pokrycie objętych akcji nastąpiło na mocy umowy aportowej.

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą pomiędzy PN a Spółką („Umowa Objęcia Akcji II”) PN objął 4.987.500 (cztery miliony dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii D za łączną cenę emisyjną 6.982.500 (sześć milionów dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 495.647 udziałów w kapitale zakładowym CDP. Pokrycie objętych akcji nastąpiło na mocy umowy aportowej.

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą pomiędzy MK a Spółką („Umowa Objęcia Akcji III”) MK objął 14.131.250 (czternaście milionów sto trzydzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji imiennych serii D za łączną cenę emisyjną 19.783.750 (dziewiętnaście milionów siedemset osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) złotych, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1.404.332 udziałów w kapitale zakładowym CDP. Pokrycie objętych akcji nastąpiło na mocy umowy aportowej.

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą pomiędzy ZJ a Spółką („Umowa Objęcia Akcji IV”) ZJ objął 3.447.676 (trzy miliony czterysta czterdzieści siedem tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii E za łączną cenę emisyjną 3.447.676 zł (trzy miliony czterysta czterdzieści siedem tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) złotych w zamian za wkład pieniężny wpłacony Spółce zgodnie z umową.

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą pomiędzy AK a Spółką, AK objął 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii D za łączną cenę emisyjną 2.450.000 (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 173.911 udziałów w kapitale zakładowym CDP. Pokrycie objętych akcji nastąpiło na mocy umowy aportowej.

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą pomiędzy Multico a Spółką, Multico objęła 2.100.000 (dwa miliony sto tysięcy) akcji na okaziciela serii E za łączną cenę emisyjną 2.100.000 (dwa miliony sto tysięcy) złotych w zamian za wkład pieniężny wpłacony Spółce zgodnie z umową.

Zgodnie z umową objęcia akcji zawartą pomiędzy RB a Spółką, RB objął 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii E za łączną cenę emisyjną 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) złotych w zamian za wkład pieniężny wpłacony Spółce zgodnie z umową.

Zarząd Spółki otrzymał potwierdzenie podpisania przez subskrybentów wyżej wymienionych umów objęcia akcji w dniu 2 lutego 2010 r.

Ustanowienie hipotek na nieruchomościach spółki znacznej wartości

W dniu 31 marca 2010 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Nowym Sączu VI Wydział Ksiąg Wieczystych, z którego wynika, że na aktywach Spółki znacznej wartości w postaci nieruchomości położonych w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118, ustanowione zostały na rzecz Multico-Press Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie: hipoteka łączna zwykła z najwyższym pierwszeństwem na kwotę 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) złotych oraz hipoteka łączna kaucyjna z drugorzędnym pierwszeństwem do kwoty 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych.

W zakresie wykonania zobowiązań wynikających z postanowień zawartej Umowy Pożyczki w odniesieniu do kwoty Pożyczki oraz kwoty odsetek ustawowych oraz odsetek należnych na podstawie Umowy Pożyczki, Pożyczkobiorca zobowiązał się poddać na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. egzekucji zapłaty kwoty Pożyczki oraz Odsetek do wysokości 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) złotych.

Umowa Pożyczki została zawarta pod warunkiem skutecznego wydania weksla własnego in blanco Pożyczkodawcy przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową oraz złożenia przez Pożyczkobiorcę oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. Wskazane w zdaniu poprzedzającym warunki wejścia w życie Umowy Pożyczki zostały spełnione w dacie podpisania Umowy Pożyczki.

Umowa podnajmu

W dniu 30 kwietnia 2010 roku Spółka zawarła z AdPress Wydawnictwo Reklamowe Sp. z o.o. Umowę Podnajmu.

Przedmiotem Umowy Podnajmu jest długoterminowy podnajem nieruchomości biurowej przy ul. Bokserskiej 66 w Warszawie o powierzchni 436 m². Warunki Umowy Podnajmu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów. Strony Umowy Podnajmu ustaliły miesięczny czynsz z tytułu podnajmu w kwocie 13.000 PLN (trzydzieści tysięcy). Umowa Podnajmu została zawarta na czas oznaczony do 31 stycznia 2013. Strony Umowy nie są uprawnione do jej wypowiedzenia, za wyjątkiem przypadków nieprzezwyciężenia jej zapisów.

Umowa Podnajmu przewiduje wpłatę kaucji w wysokości 13.000 PLN, która wpłynęła na konto spółki. Umowa Podnajmu nie przewiduje kar umownych. Umowa Podnajmu została uznana za znaczącą z uwagi na łączną wartość czynszu podnajmu za okres trwania Umowy Podnajmu.

Rozwiązanie w części Umowy Inwestycyjnej, aneks do Umowy Inwestycyjnej

W dniu 6 sierpnia 2010 roku, doszło do zawarcia pisemnego porozumienia ("Porozumienie") w przedmiocie rozwiązania Umowy Inwestycyjnej, o której Spółka informowała w raporcie Bieżącym nr 33/2009 z dnia 21 października 2009 roku pomiędzy Panem Robertem Bibrowskim, a pozostałymi Stronami tj. Panem Zbigniewem Jakubasem Panem Marcinem Iwińskim, Panem Piotrem Nielubowiczem, Panem Michałem Kicińskim Panem Adamem Kicińskim, Spółką oraz CDP Investment Sp. z o.o., w zakresie dotychczas niezrealizowanym.

Strony Porozumienia postanowiły, iż Umowa Inwestycyjna pomiędzy Panem Robertem Bibrowskim, a pozostałymi Stronami tj. Panem Zbigniewem Jakubasem, Panem Marcinem Iwińskim, Panem Piotrem Nielubowiczem, Panem Michałem Kicińskim, Panem Adamem Kicińskim, Spółką oraz CDP Investment Sp. z o.o., ulegnie rozwiązaniu z dniem 6 sierpnia 2010 roku.

Z dniem rozwiązania Umowy Inwestycyjnej, w zakresie opisanym powyżej, Stronami Umowy Inwestycyjnej pozostali Pan Zbigniew Jakubas, Pan Piotr Nielubowicz, Pan Marcin Iwiński, Pan Michał Kiciński, Pan Adam Kiciński, Spółka oraz CDP Investment Sp. z o.o.

Jednocześnie w dniu 6 sierpnia 2010 roku, w związku z rozwiązaniem Umowy Inwestycyjnej pomiędzy Panem Robertem Bibrowskim, a pozostałymi Stronami, doszło do zawarcia Aneksu do Umowy Inwestycyjnej regulującego zasady wykonywania niektórych praw korporacyjnych w Spółce przez Pana Zbigniewa Jakubasa, Pana Marcina Iwińskiego, Pana Piotra Nielubowicza, Pana Michała Kicińskiego i Pana Adama Kicińskiego.

Aneks do Umowy Inwestycyjnej

W dniu 2 września 2010 roku, doszło do zawarcia aneksu ("Aneks") do Umowy Inwestycyjnej, o której Spółka informowała w raporcie Bieżącym nr 33/2009 z dnia 21 października 2009 roku pomiędzy Panem Zbigniewem Jakubasem Panem Marcinem Iwińskim, Panem Piotrem Nielubowiczem, Panem Michałem Kicińskim, Panem Adamem Kicińskim, Spółką oraz CDP Investment Sp. z o.o. W wyniku Aneksu moc utraciły postanowienia Umowy Inwestycyjnej regulujące zasady wykonywania niektórych praw korporacyjnych w Spółce przez Pana Zbigniewa Jakubasa, Pana Marcina Iwińskiego, Pana Piotra Nielubowicza, Pana Michała Kicińskiego, Pana Adama Kicińskiego, w wyniku czego doszło do rozwiązania porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"), pomiędzy Panem Zbigniewem Jakubasem Panem Marcinem Iwińskim, Panem Piotrem Nielubowiczem, Panem Michałem Kicińskim i Panem Adamem Kicińskim.

Umowa Inwestycyjna z dnia 14 września 2010 roku

W dniu 14 września 2010 roku podpisana została umowa inwestycyjna („Umowa Inwestycyjna”) pomiędzy Spółką a Zbigniewem Jakubasem („Inwestor I”), Multico-Press Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Inwestor II”) (Inwestor I oraz Inwestor II będą dalej łącznie zwani „ Inwestorami Optimus”), Michałem Kicińskim („Akcjonariusz I”), Marcinem Iwińskim („Akcjonariusz II”); Piotrem Nielubowiczem („Akcjonariusz III”), Adamem Kicińskim („Akcjonariusz IV”) (Akcjonariusz I, Akcjonariusz II, Akcjonariusz III oraz Akcjonariusz IV będą dalej łącznie zwani „Akcjonariuszami Optimus”) (Inwestorzy Optimus, Akcjonariusze Optimus oraz Optimus będą dalej łącznie zwani „Stronami”, a każde z nich z osobna „Stroną”).

Celem prowadzonych negocjacji oraz zawarcia przez Optimus Umowy Inwestycyjnej było pozyskanie finansowania na projekty realizowane w ramach Grupy Kapitałowej Optimus w związku z planowanym rozwojem; istotne zmniejszenie zadłużenia Spółki wobec akcjonariuszy, w celu poprawy struktury bilansu grupy kapitałowej Optimus oraz posiadanie w gronie akcjonariuszy Optimus profesjonalnych instytucji finansowych.

W celu realizacji powyższych założeń Optimus, Strony uzgodniły w sposób wiążący, co następuje:

Akcjonariusze Optimus zobowiązali się solidarnie względem Optimus do podjęcia działań zmierzających do niezwłocznego zbycia 3.450.000 posiadanych akcji Spółki („Akcje Serii D”) po cenie 1,80 złotych za jedną Akcją Serii D, na rzecz podmiotów będących funduszami inwestycyjnymi lub towarzystwami funduszy inwestycyjnych. Celem zbycia Akcji Serii D było pozyskanie przez Akcjonariuszy Optimus środków na finansowanie bieżącej działalności Optimus lub Grupy Kapitałowej Optimus w formie pożyczki pieniężnej postawionej do dyspozycji Optimus w kwocie 6.210.000 złotych („Pożyczka Przyszła”). Uzgodniono spłatę Kapitału Pożyczki Przyszłej do 31 października 2011 r.. Optimus był uprawniony do spłaty Pożyczki Przyszłej przed terminem. W celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Akcjonariuszom Optimus wobec Optimus z tytułu Pożyczki Przyszłej, Optimus zobowiąże się do ustanowienia zabezpieczeń w postaci weksli własnych in blanco.

Ponadto, Optimus oraz Inwestorzy Optimus uzgodnili warunki konwersji części zobowiązań Optimus z tytułu pożyczki Inwestora I z dnia 16 lipca 2010 roku na kwotę 3.000.0000 złotych („Pożyczka Inwestora I”), o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 39/2010 z dnia 16 lipca 2010 r. oraz pożyczki Inwestora II z dnia 16 listopada 2009 roku na kwotę 9.000.0000 złotych („Pożyczka Inwestora II”), o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 41/2009 z dnia 16 listopada 2009 r. W celu dokonania konwersji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Zarząd Optimus zobowiązał się do podjęcia działań zmierzających do emisji na rzecz Inwestorów Optimus 3.500.000 nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C („Warranty Subskrypcyjne I”) uprawniających do objęcia 3.500.000 Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, nowej emisji serii F („Akcje Nowej Emisji I), po cenie emisyjnej 1,80 złotych za jedną Akcją Nowej Emisji I.

Optimus oraz Akcjonariusze Optimus uzgodnili warunki konwersji zobowiązań Optimus z tytułu pożyczki zawartej pomiędzy Optimus i Akcjonariuszem I w dniu 18 lutego 2010 roku na kwotę 950.000 złotych („Pożyczka I Akcjonariusza I”), zobowiązań Optimus z tytułu pożyczki zawartej pomiędzy Optimus i Akcjonariuszem III w dniu 13 stycznia 2010 roku na kwotę 350.000 złotych („Pożyczka I Akcjonariusza III”), zobowiązań Optimus z tytułu pożyczki zawartej pomiędzy Optimus i Akcjonariuszem IV w dniu 23 kwietnia 2010 roku na kwotę 250.000 złotych („Pożyczka I Akcjonariusza IV”). W celu dokonania konwersji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Zarząd Optimus zobowiązał się do podjęcia działań zmierzających do emisji na rzecz Akcjonariuszy Optimus (z wyłączeniem Akcjonariusza II) 887.200 nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii D („Warranty Subskrypcyjne II”) uprawniających do objęcia 887.200 Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, nowej emisji serii G („Akcje Nowej Emisji II”), po cenie emisyjnej 1,80 złotych za jedną Akcją Nowej Emisji II.

Pod warunkiem realizacji zobowiązań Akcjonariuszy określonych w ust. 1 powyżej, w celu uzupełnienia przez Akcjonariuszy Optimus stanu posiadania akcji Spółki zmniejszonego w wyniku zbycia Akcji Serii D oraz w celu konwersji zobowiązań Optimus z tytułu Pożyczki Przyszłej, Zarząd Optimus zobowiązał się do podjęcia działań zmierzających do emisji na rzecz Akcjonariuszy Optimus 3.450.000 nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii E („Warranty Subskrypcyjne III”) uprawniających do objęcia 3.450.000 Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, nowej emisji serii H („Akcje Nowej Emisji III”), po cenie emisyjnej 1,80 złotych za jedną Akcją Nowej Emisji III.

Optimus zobowiązał się względem Akcjonariuszy Optimus, podjąć działania zmierzające do połączenia Optimus z CDP Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 74 („CDP”) w trybie art. 492 § 1 pkt 1), 515 § 1 oraz 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku CDP lub Podmiotów Zależnych od CDP na Optimus („Połączenie”), w wyniku czego Optimus stanie się następcą prawnym CDP, w tym przejmie następujące zobowiązania CDP („Zobowiązania CDP”) względem Akcjonariuszy Optimus: wierzytelność z tytułu pożyczki względem Akcjonariusza I w kwocie 4.702.502 złotych plus odsetki („Pożyczka II Akcjonariusza I”), wierzytelność z tytułu pożyczki względem Akcjonariusza II w kwocie 5.652.502 złotych plus odsetki („Pożyczka Akcjonariusza II”), wierzytelność z tytułu pożyczki względem Akcjonariusza III w kwocie 1.644.995 złotych plus odsetki („Pożyczka II Akcjonariusza III”), wierzytelność z tytułu pożyczki względem Akcjonariusza IV w kwocie 450.001 złotych plus odsetki („Pożyczka II Akcjonariusza IV”).

Optimus oraz Akcjonariusze Optimus uzgodnili warunki konwersji zobowiązań Optimus z tytułu Zobowiązań CDP. W celu dokonania konwersji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Zarząd Optimus zobowiązał się do podjęcia działań zmierzających do emisji na rzecz Inwestorów Optimus 7.112.800 nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii F („Warranty Subskrypcyjne IV”) uprawniających do objęcia 7.112.800 Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, nowej emisji serii I („Akcje Nowej Emisji IV”), po cenie emisyjnej 1,80 złotych za jedną Akcją Nowej Emisji IV.

W celu pozyskania do grona akcjonariuszy Optimus profesjonalnych instytucji finansowych, Zarząd Optimus postanowił o podjęciu działań zmierzających do emisji 5.000.000 nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii G, uprawniających do objęcia 5.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, nowej emisji serii J („Akcje Nowej Emisji V”), po cenie emisyjnej 1,80 złotych za jedną Akcją Nowej Emisji V, na warunkach opisanych poniżej.

Szczegółowe informacje w sprawie pozostałych istotnych warunków wyżej opisanej umowy inwestycyjnej Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 55/2010 w dniu 14 września 2010 roku oraz w raporcie bieżącym nr 64/2010 z dnia 30 września 2010 roku.

Umowa ugody

W dniu 5 listopada 2010 roku, w związku z rozbieżnościami pomiędzy Spółką, ABC DATA S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Daniszewskiej 14 („ABC Data”), Panem Michałem Kicińskim, Panem Adamem Kicińskim, Panem Piotrem Nielubowiczem w zakresie ceny, po jakiej ABC Data ma prawo objąć akcje Spółki w wykonaniu praw inkorporowanych w warrantach subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę, a posiadanych przez ABC Data, jak również praw wynikających z ww. warrantów subskrypcyjnych celem ugodowego załatwienia sprawy i uniknięcia ewentualnego sporu, została zawarta umowa ugody na następujących warunkach:

- 1) ABC Data na podstawie Umowy przeniosła nieodpłatnie na Optimus: 3.128.036 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 listopada 2007 r. uprawniających do objęcia Akcji serii C2 w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz 15.640.180 warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 listopada 2007 r. uprawniających do objęcia Akcji serii C3 w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu ich umorzenia.
- 2) Akcjonariusze Optimus i Optimus zobowiązali się, że w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. odbędzie się Walne Zgromadzenie Spółki, w którego porządku obrad zostanie umieszczone podjęcie uchwał w następujących sprawach:
 - I. emisji przez Spółkę 5.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych („Nowe Warranty”) na następujących warunkach:
 - a. do objęcia Nowych Warrantów uprawnionym będzie wyłącznie ABC Data, tj. Nowe Warranty zostaną wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki,
 - b. Nowe Warranty będą obejmowane przez ABC Data nieodpłatnie i bez obowiązku jakichkolwiek innych świadczeń na rzecz Optimus,
 - c. każdy Nowy Warrant będzie uprawniać do objęcia 1 Nowej Akcji Spółki po cenie emisyjnej 1.80 zł (jeden złoty osiemdziesiąt groszy),
 - d. prawo do objęcia Nowych Akcji w wykonaniu praw inkorporowanych w Nowych Warrantach będzie przysługiwać w terminie jednego miesiąca od dnia zaoferowania ABC Data przez Optimus objęcia Nowych Warrantów,
 - e. Nowe Warranty będą niezbywalne przez ABC Data, z zastrzeżeniem prawa ABC Data do ich zbycia na rzecz Spółki w celu umorzenia.
 - II. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000.000,00 złotych poprzez emisję 5.000.000 akcji serii K („Nowe Akcje”), i związanej z tym zmiany Statutu Spółki, na następujących warunkach:
 - a. do objęcia Nowych Akcji uprawnionym będzie wyłącznie posiadacz Nowych Warrantów, tj. Nowe Akcje zostaną wyemitowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki,
 - b. Nowe Akcje będą emitowane po cenie emisyjnej wynoszącej 1,80 zł,
 - c. Nowe Akcje będą mogły zostać objęte w terminie jednego miesiąca od dnia zaoferowania ABC Data przez Optimus objęcia Nowych Warrantów.

Inne istotne elementy umowy ugody ujawnione zostały przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 86/2010 z dnia 5 listopada 2010.

W dniu 9 listopada 2010 roku, mając na celu realizację wcześniej uzgodnionego zamiaru dołączenia jako Strony do umowy ugody zawartej w dniu 5 listopada 2010 roku Pana Marcina Iwińskiego, doszło do podpisania aneksu do Umowy,

na mocy którego akcjonariusz Spółki, Pan Marcin Iwiński dołączył do Umowy na warunkach tożsamyh z pozostałymi akcjonariuszami Spółki będącymi stronami Umowy tj. Panem Michałem Kicińskim, Panem Adamem Kicińskim, Panem Piotrem Nielubowiczem.

Inne istotne elementy zawartego aneksu do umowy ugody ujawnione zostały przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 87/2010 z dnia 10 listopada 2010.

Nabycie aktywów znacznej wartości

W dniu 25 lutego 2011 roku zarząd spółki Optimus S.A. powziął informację o realizacji zlecenia przekazanego PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("PKO TFI S.A.") na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy - FIO ("Fundusz"). Wycena transakcji nastąpiła w dniu 23 lutego 2011 roku i nabyto 5.677,786 jednostek uczestnictwa na łączną kwotę 10.000.000 zł. Wartość ewidencyjna nabytych jednostek uczestnictwa w księgach rachunkowych Optimus na dzień nabycia wynosiła 10.000.000 zł. Celem nabycia jednostek Funduszu było przeznaczenie nadwyżek finansowych środków pieniężnych znajdujących się na rachunku bankowym Spółki na krótkoterminową inwestycję, przy jednoczesnym zachowaniu akceptowalnego bezpieczeństwa inwestycji i możliwości szybkiego wycofania zainwestowanych środków w każdym czasie na potrzeby wykorzystania ich w ramach działalności grupy Optimus.

W roku 2010 oraz w roku 2011 do daty publikacji sprawozdania Optimus S.A. zawarł stosowne umowy wynikające z realizacji postanowień podpisanej w dniu 21 października 2009 Umowy Inwestycyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dnia 21 października 2009, a także umowy wynikające z realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 14 września 2010, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 55/2010 w dniu 14 września 2010 oraz w raporcie bieżącym nr 64/2010 z dnia 30 września 2010 roku z pozostałymi stronami, o czym Spółka informowała w stosownych raportach bieżących.

Istotne umowy dotyczące pożyczek oraz gwarancji zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu w częściach dotyczących kredytów i pożyczek oraz poręczeń i gwarancji.

POZOSTAŁE ISTOTNE ZDARZENIA

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego oraz wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego

Jednym z etapów realizacji postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 21 października 2009 było sporządzenie przez Spółkę prospektu emisyjnego zatwierdzonego w dniu 27 sierpnia 2010 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W konsekwencji w dniu 31 sierpnia 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę nr 862/2010 stwierdzającą dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 35 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 6 847 676 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na podstawie § 38 ust. 1 i ust. 3 Regulaminu GPW Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 1 września 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rejestracji Akcji w dniu 1 września 2010 roku i oznaczenia ich kodem PLOPTTC00011.

Rejestracja Akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW nastąpiła w dniu 1 września 2010 r.

Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii J oraz podmiotu uprawnionego do złożenia zapisu na warranty subskrypcyjne

W wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 14 września 2010 roku, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 55/2010 oraz działając na podstawie § 6 uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 października 2010 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii G uprawnionych do objęcia akcji serii J Spółki oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy, w oparciu o efekty przyspieszonej procedury budowania księgi popytu na 5.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii G, zakończonej w dniu 18 listopada 2010 roku o godzinie 14:00, w wyniku której, za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A., najwyższą ofertę w zakresie ceny emisyjnej akcji serii J obejmowanych w wykonaniu praw inkorporowanych w warrantach subskrypcyjnych serii G, złożył PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oferując 2,25 zł za jedną akcję serii J. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J oraz podmiotu uprawnionego do złożenia zapisu na warranty subskrypcyjne serii G .

Na podstawie uchwały cena emisyjna akcji serii J Spółki obejmowanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii G ustalona została na kwotę 2,25 złotych za jedną akcję serii J. Zgodnie z podjętą uchwałą podmiotem uprawnionym do złożenia zapisu na 5.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii G uprawniających do objęcia 5.000.000 akcji serii J jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Połączenie Optimus S.A. z CDP Investment Sp. z o.o.

Zgodnie z informacją przekazana w raporcie bieżącym nr 2/2011 w dniu 3 stycznia 2010 roku w dniu 28 grudnia 2010 roku sąd rejestrowy dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Optimus S.A. ze spółką CDP Investment Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku CDPI (jako spółki przejmowanej) na Spółkę (jako spółkę przejmującą). W związku z tym, że Optimus posiadał 100% w kapitale zakładowym CDPI połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Optimus S.A., bez wymiany udziałów CDP Investment na akcje Spółki, oraz bez obowiązku poddawania planu połączenia badaniu przez biegłego i sporządzania przez niego opinii przewidzianej w art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Połączenie stanowiło realizację polityki Spółki zakładającej uporządkowanie i uproszczenie struktury organizacyjno-prawnej w grupie kapitałowej. Połączenie ma na celu wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie możliwości konkurencyjności na rynku, co powinno w istotny sposób przyczynić się do zwiększenia finansowej stabilności działania, a w dłuższym okresie do wzrostu wartości dla akcjonariuszy Spółki.

Wykaz zrealizowanych i objętych przez akcjonariuszy w roku 2010 oraz do daty publikacji niniejszego sprawozdania emisji kapitału znajduje się w sekcji „Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania”.

INFORMACJA O WAŻNYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W ramach Grupy Kapitałowej Optimus istotne prace badawcze i rozwojowe realizowane są głównie przez Spółki CD Projekt Red oraz GOG Ltd. W związku z nowym profilem działania Optimus nie ponosił bezpośrednio nakładów na realizację prac badawczych i rozwojowych.

III. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ OPTIMUS S.A.

1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY 2010

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

w tys. zł	Nota	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE		94 266	32 866
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	12	6 501	6 440
<i>Wartości niematerialne</i>	13	39 578	33
<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	14	-	-
<i>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</i>	15	48 043	26 393
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	5	-
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	16	139	-
AKTYWA OBROTOWE		11 761	2 361
<i>Zapasy</i>	20,21	298	723
<i>Należności handlowe</i>	22	466	1 116
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	-	3	-
<i>Pozostałe należności</i>	23	287	396
<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	19,38	-	-

<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	24	113	96
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	25	10 594	30
AKTYWA RAZEM		106 027	35 227

w tys. zł	Nota	31.12.2010	31.12.2009
KAPITAŁ WŁASNY		80 059	3 620
<i>Kapitał zakładowy</i>	26	82 837	28 152
<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</i>	27	101 321	75 532
<i>Pozostałe kapitały</i>	29	-	3
<i>Niepodzielony wynik finansowy</i>	30	(100 067)	(97 742)
<i>Wynik finansowy bieżącego okresu</i>		(4 032)	(2 325)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2 252	9 158
<i>Kredyty i pożyczki</i>	31	2 200	9 062
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	32,38	-	79
<i>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	5	10
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	39	30	-
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	40	12	7
<i>Pozostałe rezerwy</i>	41	5	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		23 716	22 449
<i>Kredyty i pożyczki</i>	31	16 796	250
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	32,38	12	28
<i>Zobowiązania handlowe</i>	34	983	2 024
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	35	5 518	19 326
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	39	6	-
<i>Pozostałe rezerwy</i>	41	401	821
PASYWA RAZEM		106 027	35 227

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na skutek realizacji przejęcia 100% udziałów w Spółkach Grupy CD Projekt udział aktywów trwałych w aktywach ogółem OPTIMUS S.A. wyniósł 89%, a aktywów obrotowych 11%.

Na istotny wzrost aktywów trwałych w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego składają się Wartości Niematerialne (w tym głównie wartość firmy z połączenia jednostek) oraz inwestycje w jednostkach podporządkowanych.

Główną pozycją aktywów trwałych jest nieruchomości biurowo magazynowa znajdująca się w Nowym Sączu przy ulicy Nawojowskiej 118.

Po stronie aktywów obrotowych największy wzrost i zarazem najistotniejszą pozycję na dzień 31 grudnia 2010 stanowią środki pieniężne pozyskane przez spółkę w ramach działalności finansowej.

W pasywach Spółki kapitały własne stanowiły 76%, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (długo i krótkookresowe) 24%. W roku 2010 Optimus S.A. zmniejszyła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku łączną wartość zobowiązań przy jednoczesnym istotnym wzroście kapitałów własnych. Zarówno struktura pasywów jak i poszczególne pozycje w ujęciu wartościowym uległy znaczącej poprawie w roku 2010 stosunku do stanu na koniec roku 2009.

Rachunek zysków i strat

w tys. zł	Nota	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	1,2	1 367	1 272

Przychody ze sprzedaży produktów		-	208
Przychody ze sprzedaży usług		1 215	810
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		152	254
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,3	136	1 138
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		38	746
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		98	392
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 231	134
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 110	4 823
Koszty sprzedaży	1,2,3	89	1 021
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	3 323	4 219
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 599	1 867
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 670)	(2 150)
Przychody finansowe	5	168	76
Koszty finansowe	5	946	251
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(3 448)	(2 325)
Podatek dochodowy	6	(10)	-
Wynik finansowy netto jednostki przejętej		(594)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 032)	(2 325)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-	-
Zysk (strata) netto		(4 032)	(2 325)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	(0,07)	(0,08)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	(0,06)	(0,08)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	8	(0,07)	(0,08)
Rozwodniony za okres obrotowy	8	(0,06)	(0,08)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Nota	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto		(4 032)	(2 325)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		(3)	3
Suma dochodów całkowitych	10,11	(4 035)	(2 322)

W roku 2010 przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Optimus S.A. wyniosły 1 367 tys. zł i były o 95 tys. zł wyższe niż w roku 2009. Wartym zaznaczenia jest fakt, iż zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – historycznej działalności, z której spółka wycofała się ze względu na niezadowalającą rentowność. Natomiast kontynuowane w roku 2010 i dalej w 2011 przychody ze sprzedaży usług (w tym przychody z wynajmu powierzchni w budynku biurowo magazynowym w Nowym Sączu) uległy zwiększeniu w roku 2010 o 405 tys. zł, czyli o 50% w stosunku do wartości z roku 2009.

W roku 2010 zmniejszyła się w stosunku do roku 2009 wartość Pozostałych Przychodów Operacyjnych. Wynika to z jednorazowej natury wykazanych w roku 2009 przychodów, na które składały się przede wszystkim częściowe rozwiązanie rezerw na koszty związane z serwisem gwarancyjnym oraz przeszacowanie wartości magazynu.

Wszystkie wykazane w rachunku wyników pozycje kosztów uwzględnionych w kalkulacji wyniku na sprzedaży oraz wyniku na działalności operacyjnej uległy w roku 2010 istotnemu zmniejszeniu w stosunku do roku 2009 – z łącznej wartości 8 245 tys. zł zmniejszyły się do poziomu 5 147 tys. zł w roku 2010, czyli o 38% w stosunku do wartości z roku 2009.

W związku ze wzrostem zadłużenia Spółki wynikającym z realizacji postanowień umowy inwestycyjnej w roku 2010 pogorszeniu w stosunku do sytuacji z roku 2009 uległ wynik na działalności finansowej. Spółka wykazała nadwyżkę kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w wysokości 778 tys. zł.

Pod koniec roku 2010 oraz w roku 2011 wartość zadłużenia Spółki uległa istotnemu zmniejszeniu w stosunku do średniej z roku 2010, co w konsekwencji powinno przełożyć się na poprawę relacji kosztów i przychodów finansowych w kolejnym roku obrotowym.

Pod względem zyskowności rok 2010 zakończył się dla Spółki stratą netto w wysokości 4 032 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka osiągnęła stratę na poziomie 2 325 tys. zł.

Kontynuowana optymalizacja działalności Optimus S.A. oraz połączenie z CDP Investment Sp. z o.o., które miało miejsce w dniu 28 grudnia 2010 roku, a także synergia i korzyści wynikające z tego połączenia oraz z przejęcia 100% udziałów w spółkach Grupy CD Projekt powinny prowadzić do poprawy wyniku jednostkowego Optimus S.A. w roku obrotowym 2011.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	Od 01.01.2010 Do 31.12.2010	Od 01.01.2009 Do 31.12.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(4 038)	(2 325)
Korekty razem:	2 315	(2 164)
<i>Amortyzacja</i>	397	368
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	1 984	(76)
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	224	76
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(417)	-
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	424	636
<i>Zmiana stanu należności</i>	1 008	11 582
<i>Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(1 133)	(14 772)
<i>Zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	(84)	-
<i>Inne korekty</i>	(88)	22
Gotówka z działalności operacyjnej	(1 723)	(4 489)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 723)	(4 489)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	227	254
<i>Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	86	178
<i>Zbycie aktywów finansowych</i>	124	76
<i>Inne wpływy inwestycyjne</i>	17	-
Wydatki	62	14 140
<i>Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>	62	-
<i>Wydatki na aktywa finansowe</i>	-	14 140
<i>Inne wydatki inwestycyjne</i>	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	165	(13 886)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	22 011	16 161
<i>Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	11 250	6 848
<i>Kredyty i pożyczki</i>	10 761	9 313
Wydatki	9 889	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	7 779	-
<i>Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego</i>	48	-
<i>Odsetki</i>	1 355	-
<i>Inne wydatki finansowe</i>	707	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 122	16 161
D. Przepływy pieniężne netto razem	10 564	(2 214)

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	10 564	(2 214)
F. Środki pieniężne na początek okresu	30	2 244
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 594	30

Pomimo wykazania w rachunku przepływów w 2010 roku 4 038 tys. zł straty przed opodatkowaniem w stosunku do 2 325 tys. zł w roku 2009 saldo ujemnych przepływów z działalności operacyjnej uległo istotnemu, korzystnemu zmniejszeniu z wartości 4 489 tys. zł w roku 2009 do wartości 1 723 tys. zł w roku 2010. Jest to efektem zrealizowanych działań optymalizacyjnych oraz uzyskanych efektów synergii w ramach przejęcia 100% udziałów w spółkach Grupy CD Projekt, a także połączenia ze spółką CDP Investment w dniu 28 grudnia 2010 roku, w wyniku czego Optimus uzyskał dostęp do zasobów operacyjnych Grupy CD Projekt w tym personelu i kadry zarządzającej CDP Investment Sp. z o.o.

Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 12 122 tys. zł przy braku istotnych wydatków w ramach działalności inwestycyjnej, w wyniku czego w całkowitej kalkulacji przepływów gotówkowych spółki stan gotówki na koniec roku uległ zwiększeniu o 10 564 tys. zł do wartości 10 594 tys. zł.

2. INFORMACJA O KREDYTACH I POŻYCZKACH ZACIĄGNIĘTYCH W ROKU OBROTOWYM 2010

W dniu 13 stycznia 2010 roku Spółka (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki na kwotę 350.000,00 zł z Piotrem Nielubowiczem (pożyczkodawca) – akcjonariuszem Spółki. Termin zwrotu pożyczki strony uzgodniły na 3 lata lat od dnia zawarcia umowy. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M + 3%. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco.

W dniu 18 lutego 2010 roku Spółka (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki na kwotę 250.000,00 zł z Michałem Kicińskim (pożyczkodawca) – akcjonariuszem Spółki. Termin zwrotu pożyczki przypadnie w terminie trzech lat od dnia zawarcia umowy. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M + 3%. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco.

W dniu 29 marca 2010 roku został podpisany aneks do Umowy Pożyczki z dnia 18 lutego 2010 roku pomiędzy Pożyczkobiorcą a Michałem Kicińskim. Na mocy zawartego Aneksu zwiększona została kwota pożyczki, którą regulowała Umowa Pożyczki. Strony postanowiły ją zwiększyć o kwotę 300.000 PLN do kwoty 550.000 PLN.

W dniu 23 kwietnia 2010 roku Spółka (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki na kwotę 250.000,00 zł z Adamem Kicińskim (pożyczkodawca) – akcjonariuszem Spółki. Termin zwrotu pożyczki przypadnie w terminie trzech lat od dnia zawarcia umowy. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M + 3%. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco.

W dniu 28 maja 2010 roku został podpisany aneks do Umowy Pożyczki z dnia 18 lutego 2010 pomiędzy Pożyczkobiorcą a Michałem Kicińskim. Na mocy zawartego Aneksu zwiększona została kwota pożyczki, udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki. Strony postanowiły ją zwiększyć z dotychczasowych 550 000 zł o kwotę 400 000 zł do sumy 950 000 zł.

W dniu 16 lipca 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z akcjonariuszem Spółki - Panem Zbigniewem Jakubasem. Na podstawie Umowy Pożyczki Pożyczkodawca zobowiązał się względem Spółki do udzielenia pożyczki pieniężnej w kwocie 3 000 000 złotych. Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Pożyczkodawcy odsetek w wysokości WIBOR 3M + 3,5% w stosunku rocznym. Umowa została zawarta na czas określony, do dnia 19 lipca 2011 roku.

W zakresie wykonania zobowiązań wynikających z postanowień Umowy Pożyczki w odniesieniu do Pożyczki oraz kwoty odsetek ustawowych oraz odsetek należnych na podstawie Umowy Pożyczki, Pożyczkobiorca zobowiązał się poddać na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. egzekucji zapłaty Kwoty Pożyczki, odsetek ustawowych oraz odsetek umownych do wysokości 3 400 000 zł.

Ponadto w celu zabezpieczenia wierzytelności Pożyczkodawcy o spłatę Pożyczki oraz odsetek należnych na podstawie Umowy Pożyczki, Pożyczkobiorca zobowiązał się spowodować, że:

a. na rzecz Pożyczkodawcy zostaną ustanowione zastawy rejestrowe na akcjach serii D w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy („Akcje Serii D”), w liczbie wskazanej poniżej, przez następujące osoby („Akcjonariusze”):

- i) Michała Kicińskiego, na należących do niego 1.857.250 Akcjach Serii D,
- ii) Marcina Iwińskiego, na należących do niego 1.857.250 Akcjach Serii D,
- iii) Piotra Nielubowicza, na należących do niego 655.500 Akcjach Serii D,
- iv) Adama Kicińskiego, na należących do niego 230.000 Akcji Serii D,

na warunkach i zasadach określonych w oddzielnej umowie, pod warunkiem uprzedniej ich dematerializacji, tj. zarejestrowania ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”), w związku z ubieganiem się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, lub zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Pożyczkobiorcy sprawozdania finansowego za rok 2010.

b. spółka CDP Investment Sp. o. o. z siedzibą w Warszawie udzieli Pożyczkodawcy poręczenia za zobowiązania Pożyczkobiorcy o spłatę Pożyczki oraz odsetek należnych na podstawie Umowy Pożyczki, a także podda się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. egzekucji zapłaty Pożyczki, odsetek ustawowych oraz odsetek umownych do wysokości 3 400 000 zł.

Na dzień podpisania Umowy Pożyczkobiorca był w posiadaniu wszystkich dokumentów (odcinków zbiorowych) Akcji Serii D przysługujących Akcjonariuszom i zobowiązał się wobec Pożyczkodawcy, że w okresie obowiązywania Umowy Pożyczki nie wyda Akcjonariuszom, ani żadnym innym osobom trzecim, znajdujących się w jego posiadaniu dokumentów (odcinków zbiorowych) Akcji Serii D. Zobowiązanie to nie dotyczy złożenia dokumentów (odcinków zbiorowych) Akcji Serii D do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW w związku z zawarciem przez Pożyczkobiorcę z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych oraz ubieganiem się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

Opisane powyżej zabezpieczenia wykonania przez Pożyczkobiorcę Umowy Pożyczki, zostały ustanowione w dniu podpisania Umowy Pożyczki.

W wyniku realizacji postanowień umowy inwestycyjnej, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 55/2010 z dnia 14 września 2010 r., w dniu 22 września 2010 r. Spółka zawarła: umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Michałem Kicińskim (Umowa Pożyczki I), umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Marcinem Iwińskim (Umowa Pożyczki II), umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Piotrem Nielubowiczem (Umowa Pożyczki III) oraz umowę pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Adamem Kicińskim (Umowa Pożyczki IV).

Na podstawie Umowy Pożyczki I pożyczkodawca zobowiązał się względem Spółki do udzielenia pożyczki pieniężnej w kwocie 1.392.938,00 złotych.

Na podstawie Umowy Pożyczki II pożyczkodawca zobowiązał się względem Spółki do udzielenia pożyczki pieniężnej w kwocie 1.392.937,00 złotych.

Na podstawie Umowy Pożyczki III pożyczkodawca zobowiązał się względem Spółki do udzielenia pożyczki pieniężnej w kwocie 491.625,00 złotych.

Na podstawie Umowy Pożyczki IV pożyczkodawca zobowiązał się względem Spółki do udzielenia pożyczki pieniężnej w kwocie 172.500,00 złotych.

W ramach powyższych umów pożyczek Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz pożyczkodawców odsetek w wysokości WIBOR 3M (trzymiesięczny) plus 3,5% kwoty pożyczki. Pożyczkodawcy mogą wypowiedzieć umowy pożyczek w każdym czasie. W przypadku wypowiedzenia umowy pożyczki przez pożyczkodawcę Spółka zobowiązana jest do spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami po upływie 6 (sześciu) miesięcy od otrzymania oświadczenia pożyczkodawcy o wypowiedzeniu umowy pożyczki. W każdym innym przypadku Spółka zobowiązana jest do spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami w terminie do dnia 31 października 2011. Spółka posiada prawo do wcześniejszej spłaty pożyczek w każdym czasie. Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle własne in blanco wystawione przez Spółkę.

W wyniku realizacji postanowień aneksu do umowy inwestycyjnej, o którym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 64/2010 z dnia 30 września 2010 r., oraz w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwały nr 10 w sprawie wyrażenia zgody na zawieranie przez Spółkę oraz Spółki zależne działającymi jako pożyczkobiorca, umów pożyczek z członkami zarządu, rady nadzorczej oraz prokurentami Spółki do łącznej kwoty nie przekraczającej 20 000 000,00 złotych, o czym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 71/2010 z dnia 15 października 2010 roku, w dniu 18 października 2010 r. Spółka zawarła następujące aneksy do umów pożyczek z dnia 22 września 2010 roku: aneks do umowy pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Michałem Kicińskim (Umowa Pożyczki I), aneks do umowy pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Marcinem Iwińskim (Umowa Pożyczki II), aneks do umowy pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Piotrem Nielubowiczem (Umowa Pożyczki III) oraz aneks do umowy pożyczki z akcjonariuszem spółki Panem Adamem Kicińskim (Umowy Pożyczki IV).

I. Na mocy zawartego aneksu do Umowy Pożyczki I zwiększona została kwota pożyczki, udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki I. Strony postanowiły ją zwiększyć z dotychczasowych 1.392.938 zł o kwotę 1.114.350,40 zł do sumy 2.507.288,40 zł.

II. Na mocy zawartego aneksu do Umowy Pożyczki II: zwiększona została kwota pożyczki, udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki II. Strony postanowiły ją zwiększyć z dotychczasowych 1.392.937 zł o kwotę 1.114.349,60 zł do sumy 2.507.286,60 zł.

III. Na mocy zawartego aneksu do Umowy Pożyczki III: zwiększona została kwota pożyczki, udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki III. Strony postanowiły ją zwiększyć z dotychczasowych 491.625 zł o kwotę 393.300 zł do sumy 884.925 zł

IV. Na mocy zawartego aneksu do Umowy Pożyczki IV: zwiększona została kwota pożyczki, udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki IV. Strony postanowiły ją zwiększyć z dotychczasowych 172.500 zł o kwotę 138.000 zł do sumy 310.500 zł

W dniu 23 listopada 2010 roku podmiotom uprawnionym wydane zostały warranty subskrypcyjne serii C, warranty subskrypcyjne serii D, warranty subskrypcyjne serii E, warranty subskrypcyjne serii F oraz warranty subskrypcyjne serii G. W dniu 23 listopada 2010 roku wykonane zostały prawa z warrantów subskrypcyjnych serii C, warrantów subskrypcyjnych serii D, warrantów subskrypcyjnych serii E oraz warrantów subskrypcyjnych serii G. W związku z powyższym zakończone zostały oferty: akcji serii F, akcji serii G, akcji serii H oraz akcji serii J.

Zapłata ceny emisyjnej akcji serii F, akcji serii G oraz akcji serii H dokonana została w formie następujących umów potrącenia, zawartych w dniu 23 listopada 2010 r.:

(i) umowa potrącenia pomiędzy Optimus S.A. a Panem Zbigniewem Jakubasem, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługującej Optimus S.A. w stosunku do Pana Zbigniewa Jakubasa z tytułu objęcia 1.666.666 akcji zwykłych na okaziciela serii F z wierzytelnościami przysługującymi Panu Zbigniewowi Jakubasowi w stosunku do Optimus S.A. z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 16 lipca 2010 r., do kwoty 2.999.998,8 zł;

(ii) umowa potrącenia pomiędzy Optimus S.A. a spółką Multico Sp. z o.o., na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługującej Optimus S.A. w stosunku do Multico Sp. z o.o. z tytułu objęcia 1.833.334 akcji zwykłych na okaziciela serii F z wierzytelnością przysługującą Multico Sp. z o.o. w stosunku do Optimus S.A. z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 16 listopada 2009 r. pomiędzy Optimus S.A. a Multico- Press Sp. z o.o.(obecnie Multico Sp. z o.o.), do kwoty 3.300.001,2 zł;

(iii) umowa potrącenia pomiędzy Optimus S.A. a Panem Michałem Kicińskim, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługujących Optimus S.A. w stosunku do Pana Michała Kicińskiego z tytułu objęcia 543.200 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 1.392.938 akcji zwykłych na okaziciela serii H z wierzytelnościami przysługującymi Panu Michałowi Kicińskiemu z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 22 września 2010 r. oraz umowy pożyczki zawartej w dniu 18 lutego 2010 r., do kwoty 3.485.048,4 zł;

(iv) umowa potrącenia pomiędzy Optimus S.A. a Panem Piotrem Nielubowiczem, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługujących Optimus S.A. w stosunku do Pana Piotra Nielubowicza z tytułu objęcia 201.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 491.625 akcji zwykłych na okaziciela serii H z wierzytelnościami przysługującymi Panu Piotrowi Nielubowiczowi w stosunku do Optimus S.A. z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 22 września 2010 r. oraz umowy pożyczki zawartej w dniu 13 stycznia 2010 r., do kwoty 1.246.725 zł;

(v) umowa potrącenia pomiędzy Optimus S.A. a Panem Adamem Kicińskim, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługujących Optimus S.A. w stosunku do Pana Adama Kicińskiego z tytułu objęcia 143.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 172.500 akcji zwykłych na okaziciela serii H z wierzytelnościami przysługującymi Panu Adamowi Kicińskiemu w stosunku do Optimus S.A. z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 23 kwietnia 2010 r. oraz umowy pożyczki zawartej w dniu 22 września 2010 r., do kwoty 567.900 zł;

(vi) umowa potrącenia pomiędzy Optimus S.A. a Panem Marcinem Iwińskim, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługujących Optimus S.A. w stosunku do Pana Marcina Iwińskiego z tytułu objęcia 1.392.937 akcji zwykłych na okaziciela serii H z wierzytelnościami przysługującymi Panu Marcinowi Iwińskiemu w stosunku do Optimus S.A. z tytułu umowy pożyczki zawartej w dniu 22 września 2010 r., do kwoty 2.507.286,6 zł.

W dniu 31 stycznia 2011 roku wniesione zostały wkłady na pokrycie akcji Optimus S.A. serii I.

Zapłata ceny emisyjnej akcji serii I dokonana została w formie następujących umów potrącenia zawartych w dniu 31 stycznia 2011 roku pomiędzy Spółką a każdym z podmiotów obejmujących akcje:

(i) Umowa potrącenia zawarta pomiędzy Panem Marcinem Iwińskim a Spółką, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługującej Spółce z tytułu objęcia 3.230.001 akcji serii I z wierzytelnościami przysługującymi Panu Marcinowi Iwińskiemu z tytułu pożyczek udzielonych w stosunku do Spółki do kwoty 5.814.001,80 zł.

(ii) Umowa potrącenia zawarta pomiędzy Panem Michałem Kicińskim a Spółką, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługującej Spółce z tytułu objęcia 2.686.801 akcji serii I z wierzytelnościami przysługującymi Panu Michałowi Kicińskiemu z tytułu pożyczek udzielonych w stosunku do Spółki do kwoty 4.836.241,8 zł.

(iii) Umowa potrącenia zawarta pomiędzy Panem Piotrem Nielubowiczem a Spółką, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługującej Spółce z tytułu objęcia 938.997 akcji serii I z wierzytelnościami przysługującymi Panu Piotrowi Nielubowiczowi z tytułu pożyczek udzielonych w stosunku do Spółki do kwoty 1.690.194,60 zł.

(iv) Umowa potrącenia zawarta pomiędzy Panem Adamem Kicińskim a Spółką, na mocy której strony dokonały potrącenia wierzytelności przysługującej Spółce z tytułu objęcia 257.001 akcji serii I z wierzytelnościami przysługującymi Panu Adamowi Kicińskiemu z tytułu pożyczek udzielonych w stosunku do Spółki do kwoty 462.601,80 zł.

W dniu 14 marca 2011 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej dnia 16 listopada 2009 roku pomiędzy Spółką a Multico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-232) przy ul. Ciasnej 6, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 41/2009 z dnia 16 listopada 2009 roku. Na mocy zawartego Aneksu, Spółka zobowiązała się do spłaty na rzecz Multico części zadłużenia wynikającego z Umowy Pożyczki, w kwocie 1.750.000 zł w terminie trzech dni od podpisania aneksu. Pozostała część kwoty pożyczki pomniejszona uprzednio na podstawie umowy potrącenia z dnia 23 listopada 2010 roku, o której Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 100/2010 z dnia 24 listopada 2010 roku, o kwotę 3.300.001,20 zł spłacona zostanie w ten sposób, iż pierwsza rata w kwocie 250.000 zwrócona zostanie Multico w dniu 30 września 2011 roku, a pozostała kwota pożyczki płatna będzie w równych miesięcznych ratach, w kwocie 500.000 zł każda, wymagalnych w ostatnim dniu każdego miesiąca poczynając od 31 października 2011 roku. Pozostałe warunki Umowy Pożyczki nie ulegają zmianie.

3. INFORMACJA O POŻYCZKACH UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM 2010

W dniu 29 lipca 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z podmiotem zależnym CDP Investment Sp. z o.o. zobowiązując się do udzielenia pożyczki pieniężnej w łącznej kwocie 2.500.000 złotych. CDP Investment zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki odsetek w wysokości WIBOR 3M plus 3,5% kwoty Pożyczki. Spółka może wypowiedzieć Umowę Pożyczki w każdym czasie. W przypadku wypowiedzenia Umowy Pożyczki przez Spółkę CDP Investment zobowiązana jest do spłaty kwoty pożyczki wraz z Odsetkami po upływie 3 miesięcy od otrzymania oświadczenia Spółki o wypowiedzeniu Umowy Pożyczki. W każdym innym przypadku CDP Investment zobowiązana jest do spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami w terminie do dnia 18 lipca 2011. CDP Investment posiada prawo do wcześniejszej spłaty Pożyczki w każdym czasie. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco wystawiony przez CDP Investment.

W dniu 22 września 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z podmiotem zależnym CDP Investment Sp. z o.o. zobowiązując się do udzielenia pożyczki pieniężnej w łącznej kwocie 2.400.000 złotych. CDP Investment zobowiązała się do zapłaty na rzecz Spółki odsetek w wysokości WIBOR 3M plus 3,5% kwoty Pożyczki. Spółka może wypowiedzieć Umowę Pożyczki w każdym czasie. W przypadku wypowiedzenia Umowy Pożyczki przez Spółkę CDP Investment zobowiązana jest do spłaty kwoty pożyczki wraz z Odsetkami po upływie 6 miesięcy od otrzymania oświadczenia Spółki o wypowiedzeniu Umowy Pożyczki. W każdym innym przypadku CDP Investment zobowiązana jest do spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami w terminie do dnia 31 października 2011. CDP Investment posiada prawo do wcześniejszej spłaty Pożyczki w każdym czasie. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco wystawiony przez CDP Investment.

W dniu 25 października 2010 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej dnia 22 września 2010 roku pomiędzy Spółką a podmiotem zależnym CDP Investment Sp. z o.o. Na mocy zawartego aneksu zwiększona została kwota pożyczki, udzielonej na podstawie Umowy Pożyczki. Strony postanowiły ją zwiększyć z dotychczasowych 2.400.000 zł o kwotę 2.500.000 zł do sumy 4.900.000 zł.

W wyniku połączenia Optimus S.A. i CDP Investment Sp. z o.o. w dniu 28 grudnia 2010 roku wzajemne zobowiązania i należności spółek – w tym zobowiązania z tytułu pożyczek i odsetek – zostały wyeliminowane.

4. INFORMACJA O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM 2010 ORAZ INNYCH ISTOTNYCH POZYCJACH POZABILANSOWYCH

Zgodnie z informacjami ujawnionymi w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 19 marca 2010 roku w dacie raportu CD Projekt Red Sp. z o.o. oraz Agora S.A. zawarły porozumienie wekslowe mające na celu zabezpieczenie roszczeń przysługujących Agora na mocy umowy licencyjnej pomiędzy Agora a CD Projekt Red z dnia 19 marca 2010 r. oraz umowy dystrybucyjnej pomiędzy CD Projekt a Agora z dnia 19 marca 2010 r. (opisanych w niniejszym sprawozdaniu w sekcji „Znaczące Umowy”) poprzez wystawienie przez CD Projekt Red na rzecz Agora dwóch weksli własnych in blanco poręczonych przez CD Projekt oraz Optimus. Zgodnie z warunkami porozumienia wekslowego z dnia 19 marca 2010

roku zawartego pomiędzy CD Projekt Red Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Agora S.A. z siedzibą w Warszawie („Porozumienie wekslowe”), Agora S.A. może wypełnić Weksle sumą wekslową i terminem płatności oraz wszelkimi pozostałymi elementami wymaganymi ze względu na jego ważność - według swojego uznania, w przypadku braku zapłaty, przez CD Projekt Sp. z o.o. na rzecz Agora S.A. wynagrodzenia lub innych kwot należnych Agora S.A. z tytułu Umowy Dystrybucyjnej w terminach określonych w Umowie Dystrybucyjnej lub braku zapłaty, przez CD Projekt Red Sp. z o.o. na rzecz Agora S.A. kwot określonych w Umowie Licencyjnej.

Agora jest uprawniona do uzupełnienia załączonych weksli i do przedstawienia ich do zapłaty w okresie 12 miesięcy od dnia, w którym wygaśnie lub przestanie obowiązywać z innych przyczyn licencja udzielona Agora przez CD Projekt Red na podstawie Umowy Licencyjnej, jednakże nie później niż do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Strony postanowiły, iż w żadnym wypadku Agora S.A. nie może uzupełnić weksli łącznie na kwotę wyższą niż 6.331.800 zł (maksymalna kwota wekslowa).

W dniu 2 czerwca 2010 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie RBS Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) o zawarciu ze Spółką umowy poręczenia („Umowa Poręczenia”) za spłatę następujących kredytów („Kredyty”) udzielonych Spółce CD Projekt Sp. z o.o. („CDP”):

- Kredyt do kwoty 3.000.000 PLN udzielony CDP przez Bank na podstawie umowy o kredyt z dnia 18 grudnia 2007 roku,
- Kredyt do kwoty 18.370.000 PLN udzielony CDP przez Bank na podstawie umowy o kredyt z dnia 18 grudnia 2007 roku.

Oświadczenie Spółki w przedmiocie zawarcia Umowy Poręczenia zostało złożone Bankowi w dniu 31 maja 2010 roku.

Poręczenie Spółki zostało udzielone nieodwołalnie i bezwarunkowo na zabezpieczenie spłaty wszelkich zobowiązań CDP z tytułu Kredytów.

Spółka zobowiązała się do wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Poręczenia na pierwsze pisemne żądanie Banku.

Na podstawie Umowy Poręczenia, Spółka udzieliła Bankowi nieodwołanego pełnomocnictwa do pobrania ze swojego rachunku bankowego kwot należnych z tytułu poręczenia.

W Umowie Poręczenia Zarząd Spółki zobowiązał się do nie składania wniosków o wypłatę dywidendy, bez uprzedniej zgody Banku.

Tytułem zabezpieczenia skuteczności wykonania Umowy Poręczenia, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ust. 1 i 2 Prawa Bankowego do kwoty 25.644.000,00 PLN.

Mocą Umowy Poręczenia Spółka zobowiązała się do przekazywania Bankowi w okresie trwania Umowy Poręczenia, sprawozdań finansowych w terminie 60 dni po upływie każdego kwartału kalendarzowego za poprzedni kwartał kalendarzowy oraz skonsolidowanego sprawozdania rocznego, najpóźniej do 30 kwietnia za poprzedni rok obrachunkowy, z zastrzeżeniem, że sprawozdania te będą przekazywane do Banku nie wcześniej niż po uprzedniej publikacji.

Zabezpieczeniem wszelkich roszczeń Spółki względem CDP wynikających z udzielonego poręczenia, jest weksel własny in blanco wystawiony przez CDP wraz z deklaracją wekslową.

Wykaz istotnych zobowiązań pozabilansowych zamieszczony został w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2010 w nocie 37.

5. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI GOSPODARCZEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ, A TAKŻE OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W wyniku zrealizowanych w roku 2010 oraz w roku 2011 do daty publikacji niniejszego sprawozdania strategicznych dla Optimus S.A. zmianach w zakresie prowadzonej działalności oraz w dostępnych dla Spółki i jej podmiotów powiązanych zasobach finansowych i biznesowych na skutek realizacji:

- transakcji, w wyniku której Optimus S.A. stał się 100% udziałowcem spółek Grupy CDP Investment
- pozyskania kapitału na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Optimus

- znaczącej redukcji zobowiązań Spółki

- a także wraz z pozytywnymi efektami prowadzonej w ramach Grupy Kapitałowej działalności gospodarczej widocznymi w wygenerowanych przez Grupę dodatnich przepływach z działalności operacyjnej za rok 2010

obecna sytuacja gospodarcza i finansowa Optimus S.A. jest stabilna. Spółka nie widzi zagrożeń płynności czy ograniczonej wypłacalności Grupy.

Opisane powyżej czynniki doprowadziły do strategicznej zmiany profilu działalności Optimus S.A. i grupy kapitałowej Spółki wraz z jednoczesnym radykalnym zwiększeniem zasobów, którymi dysponuje Spółka w stosunku do okresu poprzedzającego.

Wraz z połączeniem Optimus S.A. i CDP Investment Sp. z o.o. w dniu 28 grudnia 2010 roku Spółka uzyskała własne służby finansowo księgowe, co zasadniczo wpłynęło na dostępne wewnętrznie możliwości zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz pozawala wdrażać nowe systemy kontrolingu działalności prowadzonej zarówno przez Spółkę na potrzeby własne oraz grupy kapitałowej.

6. OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY W ROKU OBROTOWYM 2010

W następstwie realizacji postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 21 października 2009 w roku 2010 Optimus S.A. stał się 100% udziałowcem spółek Grupy CDP Investment, co stanowiło strategiczną zmianę modelu prowadzonej działalności, dostępnych zasobów oraz perspektyw Spółki. W wyniku realizacji postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 14 września 2010 roku Spółka pozyskała dodatkowy kapitał oraz zredukowała wartość posiadanych zobowiązań z tytułu zawartych wcześniej pożyczek. W dniu 28 grudnia 2010 zrealizowano również połączenie Optimus S.A. i CDP Investment Sp. z o.o. o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku.

W wyniku realizacji powyższego zanotowano trzykrotny wzrost sumy bilansowej w stosunku do roku ubiegłego przy jednoczesnym znaczącym wzroście aktywów trwałych oraz obrotowych, a także wartości kapitałów własnych. Towarzyszyła temu redukcja sumy zobowiązań krótko i długoterminowych spółki widoczna już w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Realizacja założeń stron i postanowień wyżej wymienionych umów inwestycyjnych, a także dalsze konsekwencje podjętych działań miały zasadniczy wpływ na wyniki i działalność zarówno Optimus S.A. jak i powstałej Grupy Kapitałowej Optimus.

IV. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI ZA DANY ROK

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2010.

V. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA

Poniższa tabela zawiera informacje o zarejestrowanych w roku 2010 oraz w roku 2011 do daty publikacji niniejszego sprawozdania podwyższeniach kapitału Optimus S.A. wraz z informacją o sposobach pokrycia kapitału.

seria	data podwyższenia kapitału	ilość akcji	wartość nominalna 1 akcji (zł)	cena emisyjna (zł)	łącznie wartość emisji (tys. zł)	sposób pokrycia kapitału
Seria D	2010-04-30	35 000 000	1,00	1,40	49 000	Wkład niepieniężny - udziały aportowe
Seria E	2010-04-30	6 847 676	1,00	1,00	6 847	Wkład pieniężny
Seria F	2010-12-16	3 500 000	1,00	1,80	6 300	Wkład pieniężny - konwersja pożyczek
Seria G	2010-12-16	887 200	1,00	1,80	1 596	Wkład pieniężny - konwersja pożyczek

Seria H	2010-12-16	3 450 000	1,00	1,80	6 210	Wkład pieniężny - konwersja pożyczek
Seria J	2010-12-16	5 000 000	1,00	2,25	11 250	Wkład pieniężny
Seria I	2011-02-02	7 112 800	1,00	1,80	12 803	Wkład pieniężny - konwersja pożyczek
Seria K	2011-02-21	5 000 000	1,00	1,80	9 000	Wkład pieniężny

Akcje serii D zostały wydane w zamian za udziały CDP Investment Sp. z o.o. wniesione aportem do Optimus S.A.

Kapitał pozyskany przez spółkę w ramach emisji akcji serii E został przeznaczony wraz ze środkami uzyskanymi z pożyczek od akcjonariusza na realizację pożyczki udzielonej CDP Investment Sp. z o.o. przez Optimus S.A. zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej z dnia 21 października 2009 roku (oraz wcześniejszego listu intencyjnego). Powstała w ten sposób w Optimus S.A. należność z tytułu pożyczki udzielonej CDP Investment Sp. z o.o. została przekazana przez Optimus S.A. jako część zapłaty na rzecz dotychczasowych udziałowców CDP Investment Sp. z o.o. za pakiet 22,2% udziałów CDP Investment Sp. z o.o. nabytych przez Optimus S.A. w ramach realizacji postanowień umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy stronami w dniu 21 października 2009.

Akcje serii F, G, H oraz I zostały pokryte opisaną w niniejszym sprawozdaniu konwersją wcześniej udzielonych pożyczek.

Środki uzyskane przez Spółkę w dniu 23 listopada 2010 roku z tytułu emisji akcji serii J oraz środki uzyskane w dniu 31 stycznia 2011 z tytułu emisji akcji serii K zostały przeznaczone na realizację transzy pożyczki do CDP Investment Sp. z o.o. w dniu 29 listopada 2010 roku w kwocie 1 200 tys. zł na podstawie aneksu z dnia 25 października 2010 do umowy pożyczki zawartej dnia 22 września 2010 roku opisanego w sekcji „Informacja o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym 2010” niniejszego sprawozdania. Po dacie połączenia Optimus S.A. z CDP Investment Sp. z o.o. która miała miejsce w dniu 28 grudnia 2010 roku pozyskane środki zostały udostępnione spółkom grupy kapitałowej Optimus w ramach funkcjonującego w grupie systemu cash pooling (częściowo w ramach redukcji zaciągniętych wcześniej w Grupie pożyczek, a w części jako nowe pożyczki udzielone przez Optimus S.A.). Środki udostępnione w ten sposób przez Optimus S.A. podmiotom zależnym zostały wykorzystane głównie przez CD Projekt Red Sp. z o.o. w związku z prowadzonymi pracami nad grą Wiedźmin 2: Zabójcy Królów, a także przez CD Projekt Sp. z o.o. w ramach zmniejszenia łącznego zadłużenia bankowego grupy. Ponadto w dniu 14 marca 2011 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej dnia 16 listopada 2009 roku pomiędzy Spółką a Multico. Na mocy zawartego Aneksu, Spółka zobowiązała się do wcześniejszej spłaty na rzecz Multico części zadłużenia wynikającego z wcześniejszej Umowy Pożyczki pomiędzy stronami, w kwocie 1.750.000 zł w terminie trzech dni od podpisania aneksu. Zgodnie z pierwotnym harmonogramem wymagalności pożyczki spłacona przedterminowo kwota stawała się wymagalna w transzach począwszy od 31 czerwca 2011 roku.

Krótkoterminowe nadwyżki gotówkowe zostały zainwestowane przez Optimus S.A. w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy – FIO. Transakcja jest opisana w sekcji „Znaczące Umowy” niniejszego sprawozdania. Środki te przeznaczone są do wykorzystania w ramach działalności Grupy Kapitałowej Optimus w tym w szczególności w ramach projektów developingowych realizowanych przez CD Projekt Red Sp. z o.o..

Wartym zauważenia jest fakt, iż pierwotnie spółka nie planowała uzyskania wpływów z emisji kapitału w ramach akcji serii K objętych przez ABC Data. Uzyskanie ponadplanowych wpływów umożliwiło Spółce większą redukcję zadłużenia. W ramach działalności operacyjnej przede wszystkim planowane jest udostępnienie pozyskanej gotówki do dłuższego niż pierwotnie zakładano finansowania środkami własnymi grupy produkcji realizowanej przez CD Projekt Red Sp. z o.o. Zmiana ta przekłada się na zmniejszenie udziału wydawców i dystrybutorów w finansowaniu projektów CD Projekt Red Sp. z o.o., co powinno w przyszłości przełożyć się na wzrost rentowności kolejnych kontraktów wydawniczych i dystrybucyjnych zawieranych przez spółkę z zagranicznymi partnerami.

VI. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU OPTIMUS S.A.

1. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU OPTIMUS S.A.

W ramach spółki Optimus S.A. w wyniku realizacji transakcji wynikającej z umowy inwestycyjnej z dnia 21 października 2009, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 33/2009 oraz wraz z połączeniem ze spółką CDP Investment Sp. z o.o., które miało miejsce w dniu 28 grudnia 2010 roku zmieniła się działalność spółki Optimus S.A. Z dotychczasowej działalności na rynku produktów IT realizowanej na ograniczoną skalę Optimus S.A. stała się spółką holdingową dynamicznie rozwijającej się Grupy CD Projekt posiadając zasoby do świadczenia na rzecz spółek z Grupy nowej gamy usług umożliwiających Spółce funkcjonowanie w ramach nowej struktury i jednocześnie maksymalizację synergii w ramach Grupy Kapitałowej i realizowanych projektów.

W skali działalności Grupy Kapitałowej Optimus bezpośrednia działalność biznesowa prowadzona przez Optimus S.A. nie jest kluczowym elementem planowanego rozwoju. Optimus S.A. – jako 100% udziałowiec przejętych spółek Grupy CD Projekt – koncentruje swoje działania na wspomaganiu rozwoju podmiotów zależnych. Wraz z rozwojem podmiotów zależnych Optimus S.A. oczekuje wzrostu wartości posiadanych istotnych aktywów, jakimi są udziały w spółkach zależnych.

Polityka w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej Optimus realizowana jest w ramach przyjętej strategii, w wyniku realizacji której Zarząd dąży do osiągnięcia wyznaczonego dla organizacji celu.

STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIMUS

Osiągnięcie pozycji wiodącego twórcy gier i wirtualnego wydawcy, działającego w ultra nowoczesnym modelu biznesowym (produkcja gier, PR, marketing, biznes międzynarodowy) z bezpośrednim dostępem do klienta ostatecznego za pomocą własnej platformy cyfrowej dystrybucji.

CEL

Działając w nowoczesnej branży elektronicznej rozrywki chcemy stać się pierwszą, prawdziwie globalną polską firmą, której produkty i usługi będą znane przez klientów na całym świecie.

2. OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU OPTIMUS S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Kluczowymi obszarami rozwoju w roku 2011 i w latach kolejnych w ramach działalności prowadzonej przez podmioty zależne będą:

Produkcja gier komputerowych

Zaplanowanej na dzień 17 maja roku 2011 premierze gry Wiedźmin 2 na komputery PC od kilku miesięcy towarzyszy duże oczekiwanie graczy i mediów, a w ostatnich tygodniach w prasie branżowej na całym świecie pojawiają się bardzo pozytywne recenzje gry. Wspomniana sytuacja jest dobrym fundamentem do sprzedaży produktu, nad którym CD Projekt Red pracował od roku 2007. Sukces sprzedażowy i medialny gry Wiedźmin 2 na komputery PC powinien się również przełożyć na wyniki sprzedaży kolejnych projektów, nad którymi pracuje CD Projekt Red, a które zostaną ogłoszone w niedalekiej przyszłości.

Dla perspektyw dalszego rozwoju spółki kluczowe jest realizowane obecnie rozwinięcie własnej technologii (tzw. silnika) do tworzenia gier RPG w sposób pozwalający na dalsze przyśpieszenie procesu produkcji oraz obniżenie przyszłych kosztów produkcji gier przy jednoczesnym zapewnieniu możliwości produkcyjnych również na platformy konsolowe.

Cyfrowa dystrybucja gier komputerowych

Planowane jest utrzymanie dotychczasowego dynamicznego rozwoju prowadzonej w ramach tego segmentu działalności poprzez aktywne pozyskiwanie nowych użytkowników oraz wprowadzanie do oferty produktów kolejnych wydawców, z którymi prowadzone są rozmowy o współpracy. Dotychczas GOG Ltd. mógł pochwalić się stałym pozyskiwaniem nowych dostawców i regularnie realizowanymi kolejnymi premierami atrakcyjnych gier w ramach platformy www.gog.com.

Istotna dla osiągnięcia oczekiwanego wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz ilości zarejestrowanych nowych użytkowników będzie sprzedaż premierowej edycji gry Wiedźmin 2 również za pośrednictwem własnej platformy cyfrowej dystrybucji www.gog.com. Gra Wiedźmin 2 jest pierwszą oferowaną klientom gog'a premierową grą wydaną przez spółkę w pełnej cenie detalicznej.

Dystrybucja gier filmów na nośnikach DVD i Blu-Ray:

Planowany jest dalszy rozwój w kategorii dystrybucji filmów DVD i Blu-Ray – czyli nowej działalności rozpoczętej przez CD Projekt Sp. z o.o. pod koniec roku 2009. W stosunku do roku 2010 oczekiwany jest również wzrost sprzedaży gier i ogólne umocnienie pozycji rynkowej CD Projekt Sp. z o.o., w szczególności w segmencie gier na konsole nowej generacji. Spółka ponadto analizuje możliwości rozwoju alternatywnych kanałów dostarczania rozrywki do polskich konsumentów w oparciu o posiadana ekspertyzę rynkową.

W 2010 roku globalny rynek gier komputerowych szacowany był na 58,2 mld USD. Do 2014 prognozowany jest wzrost o 50% do wartości 86,8 mld USD przy zachowaniu średniej dynamiki wzrostu na poziomie ponad 10% rocznie. Tak duży

rozmiar rynku, na którym operują spółki zależne od Optimus S.A. w skali globalnej oferuje naturalny potencjał rozwoju. Istotny jest również fakt prognozowanego stabilnego wzrostu rynku w kolejnych latach.

3. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU OPTIMUS S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Działalność Optimus S.A. oraz spółek zależnych podlega oddziaływaniu zewnętrznych czynników takich jak np. zmiana sytuacji makroekonomicznej, regulacji prawnych czy podatkowych analogicznie jak w przypadku innych podmiotów prowadzących działalność gospodarczą na lokalnym lub międzynarodowym rynku. Istotne zewnętrzne oraz wewnętrzne czynniki mogące negatywnie wpłynąć na działalność i rozwój grupy kapitałowej zostały opisane w sekcji ryzyk niniejszego oraz skonsolidowanego sprawozdania zarządu z działalności.

Bezpośrednia działalność spółki Optimus S.A. jako spółki holdingowej bazuje na świadczeniu usług podmiotom powiązanim oraz uzyskiwaniu efekty synergii w ramach prowadzonych działalności w grupie. W związku z tym czynniki – zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne – istotne dla działalności w ramach poszczególnych segmentów są również pośrednio istotne dla działalności prowadzonej przez Optimus S.A.

Istotną część planowanych przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z wynajmu powierzchni w posiadany przez Optimus S.A. budynku biurowo magazynowym w Nowym Sączu. Spółka nie ma bezpośredniego wpływu na ceny wynajmu powierzchni w Nowym Sączu. Spółka stara się utrzymywać dobre relacje z najemcami a wynajem powierzchni realizowany jest w miarę możliwości w ramach umów długoterminowych.

W nadchodzącym okresie najważniejsze specyficzne czynniki, które mogą w znaczący sposób przyczynić się do rozwoju podmiotów zależnych od Optimus S.A. to:

Pozytywne przyjęcie przez międzynarodowe media branżowe i ogólne najbliższej premiery – gry Wiedźmin 2 na komputery PC. Pozytywne recenzje w pismach branżowych oraz dobra atmosfera towarzysząca premierze gry komputerowej w mediach może mieć znaczący wpływ na wzrost przyszłych wyników sprzedaży. W związku z planami CD Projekt Red Sp. z o.o. koncentracji działalności wokół marki Wiedźmin, dobre przyjęcie każdej kolejnej premiery gry jest istotne również z perspektywy następnych planowanych projektów. Spółka aktywnie uczestniczy w kontaktach z mediami prowadząc intensywną kampanie informacyjną w związku ze zbliżającą się premierą gry Wiedźmin 2. Pierwsze reakcje prasy oraz graczy, którzy widzieli produkt są bardzo obiecujące.

Specyficznym, branżowym czynnikiem mogącym wpłynąć na działalność grupy kapitałowej jest wprowadzenie kolejnej generacji konsol, która zastąpi dotychczas funkcjonujące platformy na rynku. Będzie to miało zasadniczy wpływ zarówno na działalność polegającą na produkcji, jak i dystrybucji. Na dzień dzisiejszy nie jest publicznie znana data wprowadzenia kolejnej generacji konsol. Nie należy przypuszczać, iż taka zmiana zostałaby wymuszona przez właścicieli poszczególnych formatów bez odpowiedniego wcześniejszego poinformowania rynku i partnerów handlowych. Od strony technologicznej – opracowany podczas produkcji Wiedźmina 2 nowy silnik do produkcji gier – RED Engine – został zaprojektowany w taki sposób, aby w przyszłości było możliwe dostosowanie go do nowej – nieznannej jeszcze – architektury kolejnej generacji konsol.

W segmencie cyfrowej dystrybucji elementem wspierającym utrzymanie dotychczasowego wysokiego wskaźnika wzrostu sprzedaży w najbliższym czasie będzie pozyskiwanie nowych produktów oferowanych graczom za pośrednictwem platformy www.gog.com. Spółka GOG Ltd. aktywnie prowadzi rozmowy z wiodącymi międzynarodowymi wydawcami gier komputerowych stale poszerzając grono dostawców oraz ofertowanych produktów. Kolejne premiery nowych gier na www.gog.com każdorazowo wpływają na wzrost aktywności użytkowników i idący za tym wzrost sprzedaży.

Wzrost działalności GOG Ltd - poza stałym powiększaniem katalogu oferowanych produktów – wymaga również zwiększania bazy użytkowników poprzez docieranie do nowych graczy na całym świecie dotychczas nieposiadających konta na platformie www.gog.com. W tym zakresie w ostatnich miesiącach zarówno dzięki intensywnym działaniom PR jak i synergii wynikającej ze współpracy z CD Projekt Red Sp. z o.o. i zbieraniu zamówień przedpremierowych na grę Wiedźmin 2 za pośrednictwem platformy www.gog.com osiągnany jest ciągły wzrost liczby użytkowników serwisu.

W ramach działalności segmentu „dystrybucja gier i filmów na nośnikach DVD i Blu-Ray” kluczowe jest utrzymanie dobrych relacji z dostawcami zapewniającymi dostęp spółki CD Projekt Sp. z o.o. do katalogu nowych produktów - zarówno gier, jak i filmów. Silny plan wydawniczy zbudowany w oparciu o korzystne umowy z dostawcami jest kluczowym elementem sukcesu i rozwoju działalności wydawczej. W dalszej perspektywie czynnikiem istotnym dla rozwoju grupy w zakresie dostarczania elektronicznej rozrywki w postaci gier i filmów krajowym klientom będzie dostosowanie prowadzonej działalności do przyszłych zmian technologicznych. Dostosowanie może nastąpić zarówno poprzez dywersyfikację oferowanego asortymentu, jak i rozwój alternatywnych kanałów dostarczania cyfrowej rozrywki do polskich konsumentów.

Innym specyficznym, istotnym czynnikiem dla Optimus S.A. mogą być dalsze rozstrzygnięcia w opisanej w niniejszym sprawozdaniu sprawie sądowej z powództwa Optimus przeciwko Skarbowi Państwa. Pozytywne rozstrzygnięcie sporu może się przełożyć na uzyskanie przez Spółkę znaczącego odszkodowania.

VII. INFORMACJA O ZARZĄDZANIU I NADZOROWANIU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Na dzień 01 stycznia 2010 roku w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Optimus S.A. wchodziły następujące osoby:

Rada Nadzorcza	
Katarzyna Ziółek	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Adam Świetlicki vel Węgorek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Barbara Sissons	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kujawski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Gajda	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd	
Wiesław Skrobowski	Prezes Zarządu
Piotr Nielubowicz	Członek Zarządu

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 19 stycznia 2010 roku Pan Piotr Nielubowicz złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 19 stycznia 2010 roku w związku z kandydowaniem na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 19 stycznia 2010 roku nastąpiły niżej określone zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

1. Panią Barbarę Sissons
2. Pana Dariusza Gajdę

Zgromadzenie powołało następnie w miejsce odwołanych członków Rady Nadzorczej Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

1. Pana Piotra Nielubowicza
2. Pana Macieja Majewskiego

W dniu 20 stycznia 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marcina Iwińskiego na Członka Zarządu.

W dniu 27 maja 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Adama Kicińskiego na Członka Zarządu.

Z dniem 4 czerwca 2010 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Wiesław Skrobowski. Jako przyczynę złożonej rezygnacji Pan Wiesław Skrobowski wskazał udane zakończenie transakcji połączenia Optimus S.A. oraz grupy CD Projekt.

W dniu 6 października 2010 roku Marcin Iwiński złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Optimus S.A. ze skutkiem od dnia 31 grudnia 2010 roku. Z dniem 18 listopada 2010 roku, wpłynął do Spółki wniosek Pana Marcina Iwińskiego o wycofanie oświadczenia woli złożonego Spółce w dniu 6 października 2010 roku w przedmiocie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Optimus S.A. Rada Nadzorcza Optimus S.A. na posiedzeniu w dniu 18 listopada 2010 roku jednogłośnie zaakceptowała wycofanie ww. rezygnacji Pana Marcina Iwińskiego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Optimus S.A., w toku posiedzenia, o którym mowa powyżej, podjęła również uchwałę o powierzeniu począwszy od dnia 18 listopada 2010 roku, Członkowi Zarządu, Panu Adamowi Kicińskiemu funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Optimus S.A. wchodziły następujące osoby:

Rada Nadzorcza	
Katarzyna Ziótek	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Nielubowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Świetlicki vel Węgorek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Kujawski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Majewski	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd	
Adam Kiciński	Prezes Zarządu
Marcin Iwiński	Członek Zarządu

2. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI OTRZYMANÝCH PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ OPTIMUS S.A. OD EMITENTA ORAZ OD PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej bezpośrednio przez Optimus S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Wynagrodzenia Członków Zarządu:		207	330
<i>Adam Kiciński</i>	<i>Członek Zarządu od 27.05.2010; Prezes Zarządu od 18.11.2010</i>	36	-
<i>Marcin Iwiński</i>	<i>Członek Zarządu od 20.01.2010</i>	57	-
<i>Wiesław Skrobowski</i>	<i>Prezes Zarządu do 04.06.2010</i>	111	296
<i>Piotr Nielubowicz</i>	<i>Członek Zarządu do 19.01.2010</i>	3	8
<i>Joanna Horoszko</i>	<i>Członek Zarządu do 20.02.2009</i>	-	26
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej:		108	101
<i>Katarzyna Ziótek</i>	<i>Przewodnicząca RN</i>	54	39
<i>Adam Świetlicki Vel Węgorek</i>	<i>V-ce Przewodniczący RN do 20.01.2010; Sekretarz RN od 20.01.2010</i>	18	9
<i>Piotr Nielubowicz</i>	<i>V-ce Przewodniczący RN od 19.01.2010</i>	17	-
<i>Maciej Majewski</i>	<i>Członek RN od 19.01.2010</i>	17	-
<i>Barbara Sissons</i>	<i>Sekretarz RN do 19.01.2010</i>	1	18
<i>Dariusz Gajda</i>	<i>Członek RN do 19.01.2010</i>	1	18
<i>Andrzej Sobol</i>	<i>Członek RN do 06.2009</i>	-	8
<i>Marek Sadowski</i>	<i>Członek RN do 06.2009</i>	-	9

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta wypłacone przez podmioty zależne od Optimus S.A. w okresie podlegającym konsolidacji z włączeniem wynagrodzeń otrzymanych z CDP Investment przed datą rozliczenia połączenia z Optimus S.A.

Imię i nazwisko	01.05.2010	31.12.2010
<i>Marcin Iwiński</i>		94
<i>Adam Kiciński</i>		93
<i>Nielubowicz Piotr</i>		109

3. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENETEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Na dzień 31 grudnia oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby zarządzające lub nadzorujące Spółkę zatrudnione są na podstawie uchwały lub powołania i nie istnieją umowy przewidujące rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

4. TRANSAKCJE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI I NADZORUJĄCYMI

Istotne transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu w sekcji poświęconej istotnym umowom oraz w sekcji poświęconej kredytom i pożyczkom zaciągniętym w roku obrotowym 2010.

5. AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Akcje Optimus S.A. posiadane przez osoby zarządzające lub nadzorujące spółką na dzień publikacji sprawozdania:

<i>Osoba</i>	<i>Funkcja</i>	<i>liczba akcji na datę publikacji</i>	<i>Wartość nominalna</i>
Adam Kiciński	Prezes Zarządu	3 150 101	3 150 101
Marcin Iwiński	Członek Zarządu	15 911 251	15 911 251
Katarzyna Ziółek	Przewodniczący RN	10	10
Piotr Nielubowicz	Wiceprzewodniczący RN	6 127 697	6 127 697

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Optimus S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące Optimus S.A. nie posiadają bezpośrednio żadnych udziałów lub akcji w jednostkach powiązanych z Optimus S.A.

6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA OPTIMUS S.A.

Podstawowe zmiany w zasadach zarządzania Optimus S.A. i jednocześnie jej grupą kapitałową, które nastąpiły w roku obrotowym 2010 związane były ze zmianą modelu biznesowego w konsekwencji realizacji transakcji wynikającej z umowy inwestycyjnej z dnia 21 października 2009 roku, o której spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dnia 21 października 2009 roku. W wyniku realizacji postanowień wspomnianej umowy inwestycyjnej Optimus S.A. stała się 100% udziałowcem spółek Grupy CD Projekt.

W roku obrotowym 2010 rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Optimus S.A. złożył Pan Wiesław Skrobowski wcześniej jednoosobowo zarządzający Spółką, a funkcje w zarządzie spółki objęły osoby wcześniej zarządzające spółkami Grupy CD Projekt.

W wyniku dokonanych zmian w Optimus S.A. rozpoczął się proces ujednoczenia procedur i standardów zarządzania zgodnie z praktykami wcześniej wypracowanymi w Grupie CD Projekt.

Jednocześnie spółki Grupy CD Projekt wdrażały praktyki wypracowane w ramach wieloletniej działalności Optimus S.A. jako podmiotu notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w odniesieniu do wynikających z tego faktu obowiązków.

Po przejęciu 100% udziałów w CDP Investment Sp. z o.o. przez Optimus S.A. podjęto szereg działań mających na celu optymalizację struktury grupy i wewnętrznych procesów – w tym między innymi połączenie Optimus S.A. z CDP Investment Sp. z o.o. opisane w niniejszym sprawozdaniu czy przejęcie ksiąg Optimus S.A. z zewnętrznej firmy przez własną księgowość.

VIII. INFORMACJA O KAPITALE AKCYJNYM I AKCJONARIUSZACH GRUPY

1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

	<i>liczba akcji</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>% udział głosów na WZ</i>
Porozumienie⁽¹⁾	41 551 299	43,76	41 551 299	43,76
Michał Kiciński	16 362 250	17,23	16 362 250	17,23
Marcin Iwiński	15 911 251	16,76	15 911 251	16,76
Piotr Nielubowicz	6 127 697	6,45	6 127 697	6,45
Adam Kiciński	3 150 101	3,32	3 150 101	3,32
PKO TFI S.A.⁽²⁾	9 000 000	9,48	9 000 000	9,48

⁽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 – stan akcji zgodny z zawiadomieniem przekazanym w Raporcie Bieżącym nr 24/2011 z dnia 18 marca 2011 roku,

⁽²⁾ Stan akcji zgodny z zawiadomieniem przekazanym w Raporcie Bieżącym nr 19/2011 z dnia 25 lutego 2011 roku.

Udział procentowy w kapitale zakładowym oraz na walnym zgromadzeniu spółki wyliczony został w oparciu o ostatnie dostępne zawiadomienia otrzymane przez spółkę od akcjonariuszy w odniesieniu do wysokości kapitału zakładowego na dzień publikacji sprawozdania.

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

Na dzień publikacji sprawozdania Spółka nie jest stroną umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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. z pięcioma kluczowymi członkami władz spółek z Grupy Kapitałowej Optimus.

Stronami pierwszej umowy są Michał Kiciński, Marcin Iwiński, Piotr Nielubowicz, Adam Kiciński (dalej zwani „Akcjonariuszami”) oraz Edyta Wakuła, stronami drugiej umowy są Akcjonariusze oraz Adam Konrad Badowski, stronami trzeciej umowy są Akcjonariusze oraz Michał Nowakowski, a stronami czwartej umowy są 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 w Optimus S.A., w łącznej w liczbie 250.000 akcji Optimus S.A. dla każdego z Uprawnionych.

Na mocy piątej z w/w umów Marcin Iwiński złożył Piotrowi Nielubowiczowi nieodwołalną ofertę sprzedaży akcji w Optimus S.A. w liczbie 1.000.000 akcji Optimus S.A..

3. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH

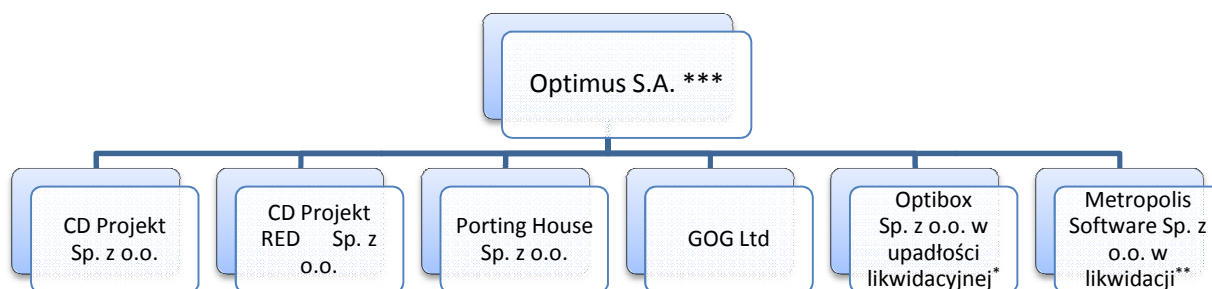
Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

4. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie posiada i nie posiadała akcji własnych.

IX. INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

1. STAN POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI



* **W raporcie bieżącym 27/2011** z dnia 20 kwietnia 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż 19 kwietnia 2010 roku uzyskał informację, o ogłoszeniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, upadłości obejmującej likwidację majątku spółki zależnej Optibox Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Powyższe postanowienie zostało wydane w związku ze złożonym przez Zarząd Optibox Sp. z o.o. wnioskiem o ogłoszenie upadłości, o którym Optimus informował w Raporcie Bieżącym nr 1/2011 z dnia 1 stycznia 2011 roku.

** **W raporcie bieżącym 112/2010** z dnia 23 grudnia 2010 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż w dniu 22 grudnia 2010 NWZ spółki zależnej Metropolis Software Sp. z o.o. podjęło uchwałę o jej rozwiązaniu i o przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego.

*** **W raporcie bieżącym 02/2011** z dnia 03 stycznia 2011 roku Zarząd Optimus S.A. poinformował, iż powziął w dniu 3 stycznia 2010 roku informację, że w dniu 28 grudnia 2010 r. sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką CDP Investment Sp. z o.o..

	<i>udział w kapitale</i>	<i>udział w prawach głosu</i>	<i>metoda konsolidacji</i>
OPTIMUS S.A.	jednostka dominująca	-	pełna
CD Projekt Sp. z o.o.	100%	100%	pełna
CD Projekt RED 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%	-
Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji *	100%	100%	-

* Niniejsze spółki nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na podstawie kryterium istotności danych

2. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH ORAZ OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH

Największe inwestycje wykazane w bilansie Optimus S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku znajdują się w pozycji wartości niematerialne i prawne, której główne składniki to wartość marki korporacyjnej CD Projekt oraz produktowej Wiedźmin/The Witcher w łącznej wartości 32 199 tys. zł, a także 48 043 tys. zł odpowiadająca inwestycji w jednostkach podporządkowanych.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazała rzeczowe aktywa trwałe w wartości 6 501 tys. zł. Największą pozycję aktywów trwałych stanowią budynki i budowle bezpośrednio należące do Optimus S.A. i znajdujące się w Nowym Sączu przy ul. Nawojowskiej 118.

W 2010 roku bieżące nadwyżki gotówkowe były krótkoterminowo inwestowane przez Spółkę w lokaty bankowe typu „overnight”. Począwszy od dnia 25 lutego 2011 roku bieżące nadwyżki gotówkowe zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy – FIO. Transakcja opisana jest w sekcji „Znaczące Umowy” niniejszego sprawozdania.

Główne nakłady na projekty długoterminowe realizowane w ramach Grupy i finansowane w części ze środków pozyskanych przez Optimus S.A. ponoszone były w roku obrotowym 2010 oraz do daty publikacji niniejszego sprawozdania w związku z produkcją gry Wiedźmin 2. Nakłady te wykazywane są na zapasach spółki zależnej CD Projekt Red Sp. z o.o., które na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 21 748 tys. zł.

Optimus S.A. finansuje bieżącą działalność oraz uczestniczy w finansowaniu projektów inwestycyjnych realizowanych w ramach podmiotów zależnych ze środków własnych a także ze środków pochodzących z pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo zobowiązań Optimus S.A. z tytułu kredytów i pożyczek 18 995 tys. zł i uległo istotnemu zmniejszeniu po dacie bilansowej na podstawie umów i transakcji opisanych w niniejszym sprawozdaniu.

3. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Optimus S.A. dysponowała środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami w wysokości 10 594 tys. zł.

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne, nie przewiduje się wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych.

4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2010 Optimus S.A. zawierała głównie następujące rodzaje transakcji z podmiotami powiązanyymi:

- pożyczki - zarówno pomiędzy spółkami, jak i pomiędzy akcjonariuszami a Spółką,
- usługi typu: księgowe, prowadzenia kadr i płac, prawne, finansowe, administracyjne i zarządcze realizowane do dnia 28 grudnia 2010 głównie przez CDP Investment Sp. z o.o., a po tej dacie przez Optimus S.A.
- podnajem powierzchni biurowej

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanyymi zawierane są na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności gospodarczej Optimus S.A.

X. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W DZIAŁALNOŚCI OPTIMUS S.A.

CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ SPOSOBY OGRANICZENIA RYZYKA

Zgodnie z zamieszczonymi wcześniej informacjami dla sytuacji Optimus S.A. kluczowa jest sytuacja podmiotów zależnych, które wraz z prowadzoną działalnością narażone są na określone ryzyka. Opis istotnych ryzyk w odniesieniu do Grupy Kapitałowej zawarty jest w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej. Poniżej przedstawiono czynniki ryzyka w bezpośrednim odniesieniu do Optimus S.A.

Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Optimus S.A.

Ryzyko związane z odbiorcami

Optimus S.A. w roku obrotowym 2011 realizować będzie większość przychodów z tytułu świadczenia usług podmiotom zależnym. Istotne dla działalności Spółki będzie utrzymanie niskich kosztów własnych świadczonych usług oraz atrakcyjnej oferty rynkowej kierowanej do podmiotów zależnych. Pozostałe istotne przychody generowane są w ramach

wynajmu powierzchni biurowo magazynowej w budynku zlokalizowanym w Nowym Sączu. Spółka w ramach prowadzonej działalności stara się zawierać z najemcami długoterminowe umowy najmu - co powinno się przyczyniać do ograniczenia rotacji najemców – a także utrzymywać dobre relacje z podmiotami wynajmującymi powierzchnie od Spółki.

Ryzyko utraty znaczących dostawców

W ramach prowadzonej działalności Optimus S.A. nie posiada istotnych dostawców, których produkty lub usługi nie mogą być pozyskane z innych źródeł.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Utrata kluczowych pracowników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Działalność Spółki oraz podmiotów zależnych i ich perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji osób będących członkami Zarządu, kluczowymi menedżerami oraz kluczowymi pracownikami lub współpracownikami. Spółka stara się oferować pracownikom rynkowe warunki wynagrodzenia wraz z systemami premii motywacyjnymi przy jednoczesnym stworzeniu dobrych warunków pracy.

Ryzyko utraty płynności i ryzyko kredytowe

Realizacja planów rocznych w tym planów dotyczących bieżącej płynności weryfikowana jest w cyklach miesięcznych z rozbiciem na okresy tygodniowe.

W ramach działalności operacyjnej w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców zewnętrznych prowadzony jest ciągły monitoring spływu należności.

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego – pożyczek od akcjonariuszy, jak również dysponuje rezerwowymi zasobami finansowymi zarówno w formie gotówki, jak i jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy - FIO. Optimus partycypuje w funkcjonującym na poziomie całej Grupy procesie zarządzania gotówką, który realizowany jest, w taki sposób, że posiadane nadwyżki gotówkowe w jednych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy.

Ryzyko związane z umowami kredytowymi oraz ryzyko stopy procentowej

W ramach prowadzonej działalności Optimus S.A. korzysta ze środków finansowych pochodzących na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z pożyczki od akcjonariusza. Podmioty zależne od Optimus S.A., z którymi Spółka posiada umowę cash pooling korzystają również z zewnętrznych kredytów bankowych, których poręczycielem jest również Optimus S.A. Wypowiedzenie umów kredytowych może spowodować konieczność znalezienia alternatywnych źródeł finansowania. Wszystkie zawarte przez Optimus S.A. umowy pożyczek, a także umowy leasingu oparte są o zmienną stopę procentową. Wzrost kosztu kapitału może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Optimus na bieżąco monitoruje koszt dostępnego finansowania analizując jego wpływ na wynik finansowy. Analizowane są możliwości refinansowania, odnawiania istniejących pozycji, czy pozyskania finansowania alternatywnego w celu ograniczenia kosztów lub ryzyka związanego z danym typem finansowania i udzielonych zabezpieczeń.

Testy na utratę wartości aktywów

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Spółka przeprowadza testy na utratę wartości aktywów. Nie ma pewności, że wyniki testów na utratę wartości aktywów przeprowadzone w przyszłości dadzą pozytywne rezultaty.

Ryzyko związane z wpływem na Spółkę Znacznych Akcjonariuszy

Na datę sprawozdania Optimus S.A. posiada znacznych akcjonariuszy zgodnie z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Dodatkowo, Znacznymi Akcjonariuszami działają w porozumieniu, w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ze względu na wielkość udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Znacznymi Akcjonariuszami działając razem posiadają kontrolę korporacyjną nad Spółką. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą oni wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak zmiana Statutu, emisja nowych Akcji, obniżenie kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Sądowym Handlowym wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. Znacznymi Akcjonariuszami działając

razem, posiadają w praktyce wystarczającą liczbę głosów dla powoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej lub większości jej członków w przypadku głosowania grupami. Wybrana przez Znacznich Akcjonariuszy Rada Nadzorcza zdolna jest powoływać Prezesa Zarządu oraz pozostałych jego członków. W związku z powyższymi uprawnieniami korporacyjnymi, Znacznicy Akcjonariusze działając razem mają zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki. Inwestorzy Spółki nie powinni zakładać, że Znacznicy Akcjonariusze będą zawsze działali w interesie pozostałych Akcjonariuszy Spółki.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, w którym Grupa prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej oraz ze skutkami światowego kryzysu finansowego, spowolnieniem gospodarczym oraz spadkiem koniunktury na rynku gier komputerowych

Kondycja gospodarki światowej, w tym skutki światowego kryzysu finansowego oraz skutki pogorszenia sytuacji gospodarczej na świecie, jak i w Polsce, wpływają na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

Negatywna sytuacja makroekonomiczna może powodować zachowawcze postawy konsumentów. Ponadto, wynikiem światowego kryzysu finansowego jest utrudniony dostęp do pozyskania środków finansowych. Optimus stara się monitorować wpływ sytuacji globalnej na rynki, na których operuje bezpośrednio oraz za pomocą podmiotów zależnych i w miarę możliwości maksymalnie dostosowywać prowadzoną działalność do zmieniającej się sytuacji.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Regulacje prawne w Polsce są przedmiotem częstych zmian legislacyjnych. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego oraz przepisów prawa pracy. Każda zmiana przepisów może zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Optimus S.A. - spowodować wzrost kosztów działalności i wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).

Optimus nie ma wpływu na zmiany regulacji prawnych.

XI. OPIS ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PAŃSTWOWEJ

Spory z wniosku lub z powództwa Optimus S.A.

1. Sprawa z powództwa Optimus S.A. przeciwko Skarbowi Państwa.

Zarząd Spółki 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 domagała 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. Nowy termin rozprawy nie został do chwili obecnej wyznaczony przez Sąd.

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

2. Sprawa z powództwa Optimus S.A. przeciwko Michałowi Lorencowi o zapłatę

W dniu 10 kwietnia 2009 roku Optimus złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Panu Michałowi Lorencowi – byłemu Prezesowi Zarządu. Optimus domaga się zapłaty odszkodowania w kwocie 507,3 tys. zł. za straty jakie poniósł 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. Spółka oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy.

Sprawy karne, w których Optimus S.A. ma status pokrzywdzonego

1. Sprawa przeciwko Michałowi Lorencowi, Piotrowi Lewandowskiemu oraz 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. W dniu 27 maja 2009 r. pełnomocnik Optimus S.A. skierował do Sądu w imieniu spółki oświadczenie o zamiarze działania w charakterze oskarżyciela posiłkowego.

W połowie lutego 2011 roku złożone zostało pismo z prośbą o wyznaczenie terminu rozprawy.

Termin rozprawy został wyznaczony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na dzień 9 maja 2011 roku.

W przypadku skazania podejrzanych sąd może orzec obowiązek naprawienia szkody na rzecz Optimus S.A. w kwocie co najmniej 105 tys. zł.

XII. INFORMACJA O BADANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wyboru rekomendowanej przez Zarząd Spółki firmy PKF Audyt Sp z o.o. na audytora dokonującego przeglądu półrocznego oraz badającego roczne sprawozdania finansowe Spółki (jednostkowe i skonsolidowane) za 2010 rok dokonała Rada Nadzorcza OPTIMUS S.A. w dniu 27 maja 2010 roku. Umowa została podpisana w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 było przeglądane, natomiast sprawozdanie roczne podlegało badaniu przez PKF Audyt Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Zgodnie z zawartą umową wynagrodzenie za przegląd i badanie sprawozdań Optimus S.A. w 2010 roku wynosi 54 tys. zł netto.

<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy [w tys. zł]</i>	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
- za badanie rocznego spr. fin. i skonsolidowanego spr. fin.	33	25
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd spr. fin. i	21	12

<i>skonsolidowanego spr. fin.</i>		
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi	-	156
Razem	54	193

XIII. PODPISY

Adam Kiciński

Prezes Zarządu

Marcin Iwiński

Członek Zarządu