



**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego**

Grupy kapitałowej OPTIMUS

w

Warszawie

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	15
II.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
III.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	18
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	18
VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ	18
VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	18
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	18
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	18
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest OPTIMUS S.A. z siedzibą w Warszawie powstała zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1875/2001, na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu Spółki dominującej miała miejsce 03.12.2010 r. aktem notarialnym Rep. A nr 12371/2010.

W dniu 06.04.2001 roku Spółka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006865.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej 74 bud. E.

Akcje Spółki dominującej znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 28.04.2011 r. wynosi 9,61 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

82 837 000,00 zł,
- 5 173 353,02 zł.

W jednostce dominującej występuje następująca struktura własności według stanu na dzień wydania opinii:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna zł	Udział w kapitale zakładowym
Michał Kiciński	16 362 250	16 362 250	16 362 250	17,23%
Marcin Iwiński	15 911 251	15 911 251	15 911 251	16,76%
Piotr Nielubowicz	6 127 697	6 127 697	6 127 697	6,45%
Adam Kiciński	3 150 101	3 150 101	3 150 101	3,32%
PKO TFI S.A.	9 000 000	9 000 000	9 000 000	9,48%
Pozostali akcjonariusze	44 398 701	44 398 701	44 398 701	46,76%
RAZEM	94 950 000	94 950 000	94 950 000	100%

- W 2010 r. i do dnia wydania opinii nastąpił wzrost kapitału zakładowego jednostki dominującej na skutek emisji akcji:
 - 35 000 000 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł na akcję,
 - 6 847 676 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł na akcję,
 - 3 500 000 akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł na akcję,
 - 887 200 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł na akcję,
 - 3 450 000 akcji serii H o wartości nominalnej 1 zł na akcję,
 - 5 000 000 akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł na akcję,
 - 7 112 800 akcji serii I o wartości nominalnej 1 zł na akcję,
 - 5 000 000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł na akcję.
- Jednostka dominująca:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **492707333**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **2620Z**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **12Y2332C2**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **734-28-67-148**
- Spółka OPTIMUS S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Część ogólna

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
CD Projekt Sp. z o.o.	100%	100%
CD Projekt Red Sp. z o.o.	100%	100%
Porting House Sp. z o.o.	100%	100%
GOG Ltd	100%	100%
Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	100%	100%
Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji	100%	100%

- Wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące Spółki zależne:
 - Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
 - Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji.

Podstawą wyłączenia jest nieistotny wpływ danych finansowych powyższych spółek na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

Jednostka dominująca OPTIMUS S.A.

- działalność holdingów finansowych,
- dystrybucja i produkcja gier komputerowych.

Jednostki zależne wchodzące do konsolidacji:

CD Projekt Sp. z o.o.

- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania.

CD Projekt Red Sp. z o.o.

- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania.

Porting House Sp. z o.o.

- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność edycyjna w zakresie oprogramowania,

GOG Ltd

- cyfrowa dystrybucja gier.

- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Adam Michał Kiciński	Prezes Zarządu
Marcin Iwiński	Członek Zarządu

W roku badanym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej: dnia 19.01.2010 r. Piotr Nielubowicz zrezygnował z funkcji członka Zarządu, dnia 20.01.2010 r. Marcin Iwiński powołany został na funkcję członka Zarządu, dnia 27.05.2010 r. Adam Kiciński został powołany na funkcję członka Zarządu, dnia 04.06.2010 r. Wiesław Skrobowski zrezygnował z funkcji prezesa Zarządu, dnia 18.11.2010 r. Adam Kiciński został powołany na prezesa Zarządu.

- Księgi jednostki dominującej były prowadzone w roku badanym przez BDO Sp. z o.o.
- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 112 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które uzyskały opinię:

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Część ogólna

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2010 r.	Wynik netto za okresy: 01.01.- 31.12.2010 r. dla spółki dominującej, 01.05.- 31.12.2010 r. dla pozostałych spółek	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
OPTIMUS S.A.	106 027 227,88	-4 031 650,15	PKF Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
CD Projekt Sp. z o.o.	50 342 165,83	-4 463 635,82	PKF Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
CD Projekt Red Sp. z o.o.	27 061 192,50	81 748,86	PKF Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem	Pełna
GOG Ltd.	4 348 640,55	1 860 362,44	P. Kalopetrides & Co Chartered Certified Accountants Opinia bez zastrzeżeń	Pełna
Porting House Sp. z o.o.	1 085 965,66	157 024,41	Nie badana	Pełna

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący	106 027 227,88	-4 031 650,15
Podmioty zależne	82 837 964,54	-2 364 500,11
RAZEM	188 865 192,42	-6 396 150,26
Korekty konsolidacyjne	-21 349 726,46	2 944 276,38
Suma sprawozdania skonsolidowanego	167 515 465,96	-3 451 873,88

- Rodzaj zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:
Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę kapitałową OPTIMUS w obecnym kształcie. W 2009 r. spółka dominująca OPTIMUS S.A. nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Począwszy od 1 stycznia 2005 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., są dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego OPTIMUS S.A., które zostało zbadane przez Misters Audytors Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Część ogólna

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki OPTIMUS S.A. z dnia 27.05.2010 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 30.06.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Telega, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10935.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 14.03.2011 r. do 29.04.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 29.04.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.,
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W okresie objętym analizą wystąpiły zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych:
 - w 2010 r. nastąpiła zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych w zobowiązaniach krótkoterminowych zamiast w pozostałych rezerwach,
 - w sprawozdaniach za lata ubiegłe stwierdzono błąd podstawowy,
 - dane finansowe za rok 2009 dotyczą jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej OPTIMUS S.A.,
 - dane finansowe dla sprawozdania z całkowitych dochodów za 2010 r. obejmują: za okres 01.01-31.12.2010 r. dla OPTIMUS S.A., za okres 01.05-31.12.2010 r. dla pozostałych spółek.

Dane finansowe za 2009 r. zostały doprowadzone do porównywalności z tytułu zmiany zasad rachunkowości i stwierdzenia błędów lat ubiegłych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli-w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych skonsolidowanych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

**I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA		Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2009 r.	2010 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	32 866	89 630	93,3%	53,5%	172,7%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 440	9 067	18,3%	5,4%	40,8%
II.	Wartości niematerialne	33	72 804	0,1%	43,5%	220201,4%
III.	Wartość firmy		6 847		4,1%	x
IV.	Inwestycje w jednostce stowarzyszonej nie objęte konsolidacją	26 393		74,9%		-100,0%
V.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		648		0,4%	x
VI.	Pozostałe aktywa trwałe		264		0,2%	x
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 361	77 884	6,7%	46,5%	3199,8%
I.	Zapasy	723	27 739	2,1%	16,6%	3739,0%
II.	Należności handlowe	1 116	17 868	3,2%	10,7%	1500,9%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		625		0,4%	x
IV.	Pozostałe należności	396	1 097	1,1%	0,7%	177,0%
VII.	Pozostałe aktywa finansowe					x
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	96	14 945	0,3%	8,9%	15510,5%
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	15 610	0,1%	9,3%	52226,4%
	AKTYWA RAZEM	35 227	167 514	100,0%	100,0%	375,5%

PASywa		Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2009 r.	2010 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 620	77 665	10,3%	46,4%	2045,3%
	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	3 620	77 666	10,3%	46,4%	2045,3%
I.	Kapitał zakładowy	28 152	82 837	79,9%	49,5%	194,2%
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	75 532	101 751	214,4%	60,7%	34,7%
III.	Pozostałe kapitały	3		0,0%		-100,0%
IV.	Różnice kursowe z przeliczenia		-734		-0,4%	x
V.	Niepodzielony wynik finansowy	-97 742	-102 738	-277,5%	-61,3%	5,1%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-2 325	-3 451	-6,6%	-2,1%	48,4%
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	9 158	15 956	26,0%	9,5%	74,2%
I.	Kredyty i pożyczki	9 062	9 502	25,7%	5,7%	4,9%
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	79		0,2%		-100,0%
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	6 309	0,0%	3,8%	64913,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		106		0,1%	x
V.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7	34	0,0%	0,0%	375,2%
VI.	Pozostałe rezerwy		5		0,0%	x
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	22 449	73 893	63,7%	44,1%	229,2%
I.	Kredyty i pożyczki	250	23 599	0,7%	14,1%	9339,7%
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	28	168	0,1%	0,1%	510,4%
III.	Zobowiązania handlowe	2 024	28 093	5,7%	16,8%	1288,3%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		49		0,0%	x
V.	Pozostałe zobowiązania	19 326	21 521	54,9%	12,8%	11,4%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		18		0,0%	x
VII.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		1		0,0%	x
VIII.	Pozostałe rezerwy	821	444	2,3%	0,3%	-46,0%
	PASYWA RAZEM	35 227	167 514	100,0%	100,0%	375,5%

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres		Struktura		Zmiana
		01.01. - 31.12. 2009 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2010 r. (OB)	2009 r.	2010 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	1 272	50 446	20,6%	94,1%	3864,4%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	208	10 952	3,4%	20,4%	5174,6%
II.	Przychody ze sprzedaży usług	810	5 990	13,1%	11,2%	639,2%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	254	33 504	4,1%	62,5%	13064,0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 138	17 820	13,4%	32,6%	1465,6%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	746	2 216	8,8%	4,1%	197,2%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	392	15 604	4,6%	28,6%	3875,5%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	134	32 626	-5,8%	-945,5%	24205,5%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	4 823	1 561	78,2%	2,9%	-67,6%
II.	Koszty sprzedaży	1 021	19 602	12,0%	35,9%	1819,1%
III.	Koszty ogólnego zarządu	4 219	8 061	49,7%	14,8%	91,1%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	1 867	7 199	22,0%	13,2%	285,7%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 150	-675	92,5%	19,6%	-68,6%
I.	Przychody finansowe	76	1 627	1,2%	3,0%	2041,2%
II.	Koszty finansowe	251	1 930	3,0%	3,5%	669,6%
III.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych			0,0%	0,0%	x
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 325	-978	100,0%	28,4%	-57,9%
I.	Podatek dochodowy	0	1 879	0,0%	-54,4%	x
II.	Wynik finansowy netto jednostki przejętej	0	-594	0,0%	17,2%	x
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 325	-3 451	100,0%	100,0%	48,4%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej			0,0%	0,0%	x
H.	Zysk (strata) przypisany akcjonariuszom mniejszościowym			0,0%	0,0%	x
I.	Zysk (strata) netto	-2 325	-3 451	100,0%	100,0%	48,4%
J.	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0,0%	0,0%	x
K.	Suma całkowitych dochodów	-2 325	-3 451	100,0%	100,0%	48,4%

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

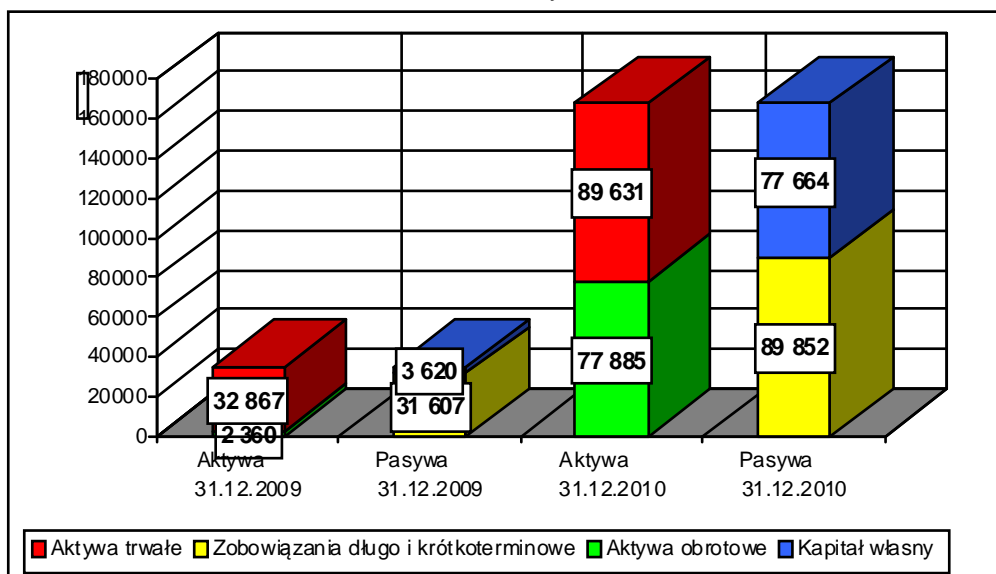
Wyszczególnienie		j.m.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	35 227	167 514
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-2 325	-3 451
Przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	tys. zł.	1 272	50 446
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	12 778	93 621
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	1 392,5	115,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	11,5	86,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	11,0	86,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	38,9	104,5
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		0,1	1,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,1	0,7
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania		0,0	0,2
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-7,9	-3,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-48,8	-8,5
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	10,5	64,7
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	89,7	53,6
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		0,2	6,5
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,1	1,3
Szybkość obrotu zapasów (bez produkcji w toku)	((zapasy-produkcja w toku)*t) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	232	82
Szybkość obrotu należności handlowych	(należności handlowe *t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	320	87
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	(zobowiązania handlowe *t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	116	151

t- okres przyjęty dla obliczenia wskaźników szybkości obrotu: w roku 2009 - 365 dni, w roku 2010 - 245 dni

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wartości w tys. zł.



W badanym roku suma bilansowa zwiększyła się o 375,5% w stosunku do poprzedniego okresu i wynosi 167 514 tys. zł.

W strukturze aktywów w analizowanym okresie zaszły istotne zmiany. Aktywa trwałe zmniejszyły swój udział z 93,3% w 2009 r. do 53,5% w roku badanym. Największą pozycję aktywów trwałych stanowią wartości niematerialne i prawne (43,5% aktywów).

W aktywach obrotowych największymi pozycjami z odpowiednim udziałem w aktywach są: zapasy 16,6 %, należności handlowe 10,7 % oraz środki pieniężne 9,3%.

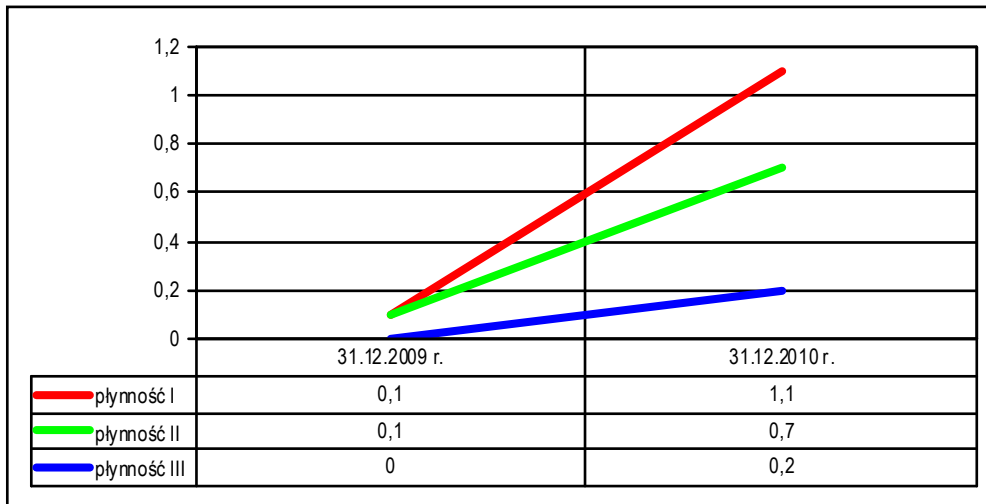
Największy wpływ na ukształtowanie takiej struktury aktywów grupy, a także na wzrost sumy bilansowej w 2010 r. miały kolejne emisje akcji oraz przejęcie podmiotów zależnych.

W strukturze pasywów zaszły w analizowanym okresie znaczne zmiany. Udział kapitałów własnych wzrósł z 10,3% w 2009 r. do 46,4% w 2010 r. Kapitał zakładowy zwiększył się o 54 685 tys. zł tj. o 194,2% z tytułu nowych emisji akcji, a kapitał zapasowy o 26 219 tys. zł (wzrost o 34,7%) z tytułu nadwyżki wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 44,1% pasywów i wzrosły o 229,1%. Największy wzrost nastąpił w pozycjach: kredytów i pożyczek o 23 349 tys. zł (14,1% pasywów) oraz zobowiązań handlowych o 26 070 tys. zł (16,8% pasywów)

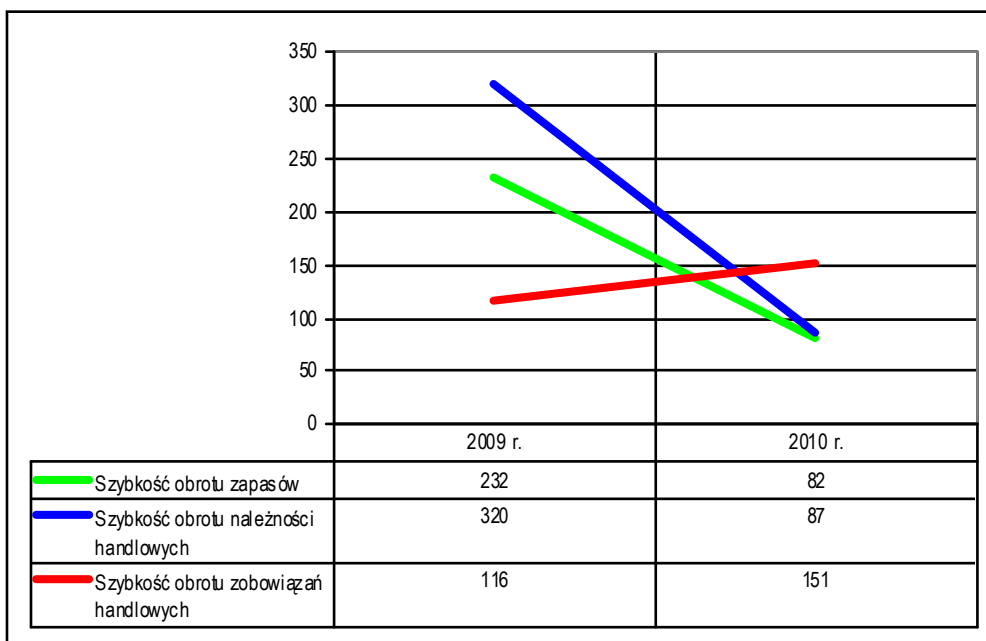
W związku z zaistniałymi zmianami, wskaźniki pokrycia aktywów trwałych zarówno kapitałem własnym, jak i kapitałem stałym uległy istotnej poprawie w stosunku do poprzedniego okresu.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Sytuacja Grupy w zakresie płynności finansowej wyrażona na podstawie ukształtowania się powyżej prezentowanych wskaźników uległa poprawie. Wskaźniki płynności I i II stopnia przyjmują wartości nieznacznie niższe od poziomu uznanego za optymalny. Wskaźnik płynności III stopnia wzrósł na skutek zwiększenia stanu środków pieniężnych i kształtuje się na poziomie uznanym za optymalny.

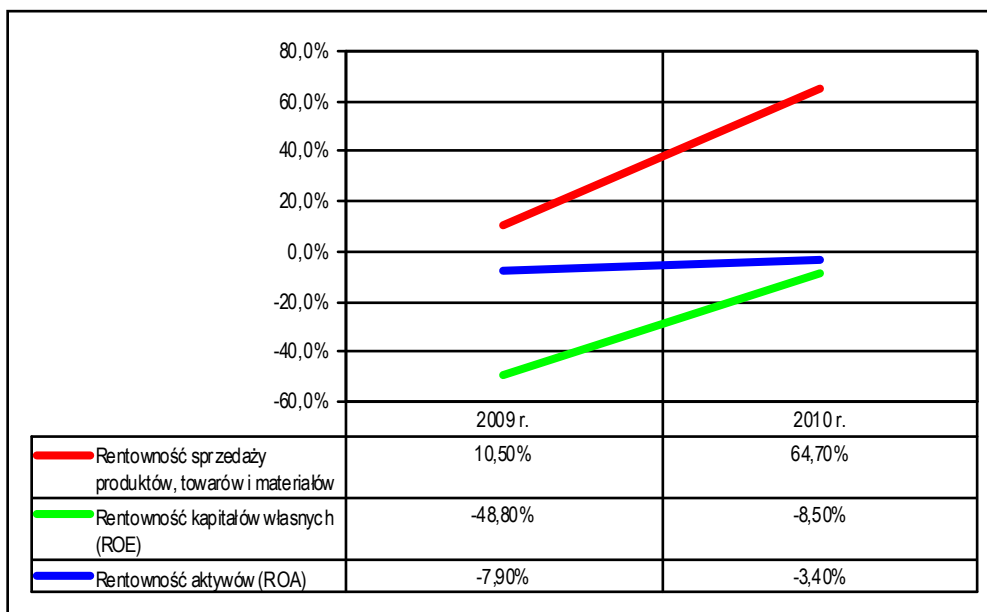
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



Cykl obrotu zapasów istotnie się skrócił się o 150 dni w porównaniu do 2009 r. Wskaźnik szybkości obrotu należności handlowych także znacznie zmniejszył się o 233 dni, a obrotu zobowiązań zwiększył się o 35 dni. Grupa szybciej inkasuje swe należności niż reguluje swe zobowiązania. W roku badanym różnica ta wyniosła 64 dni.

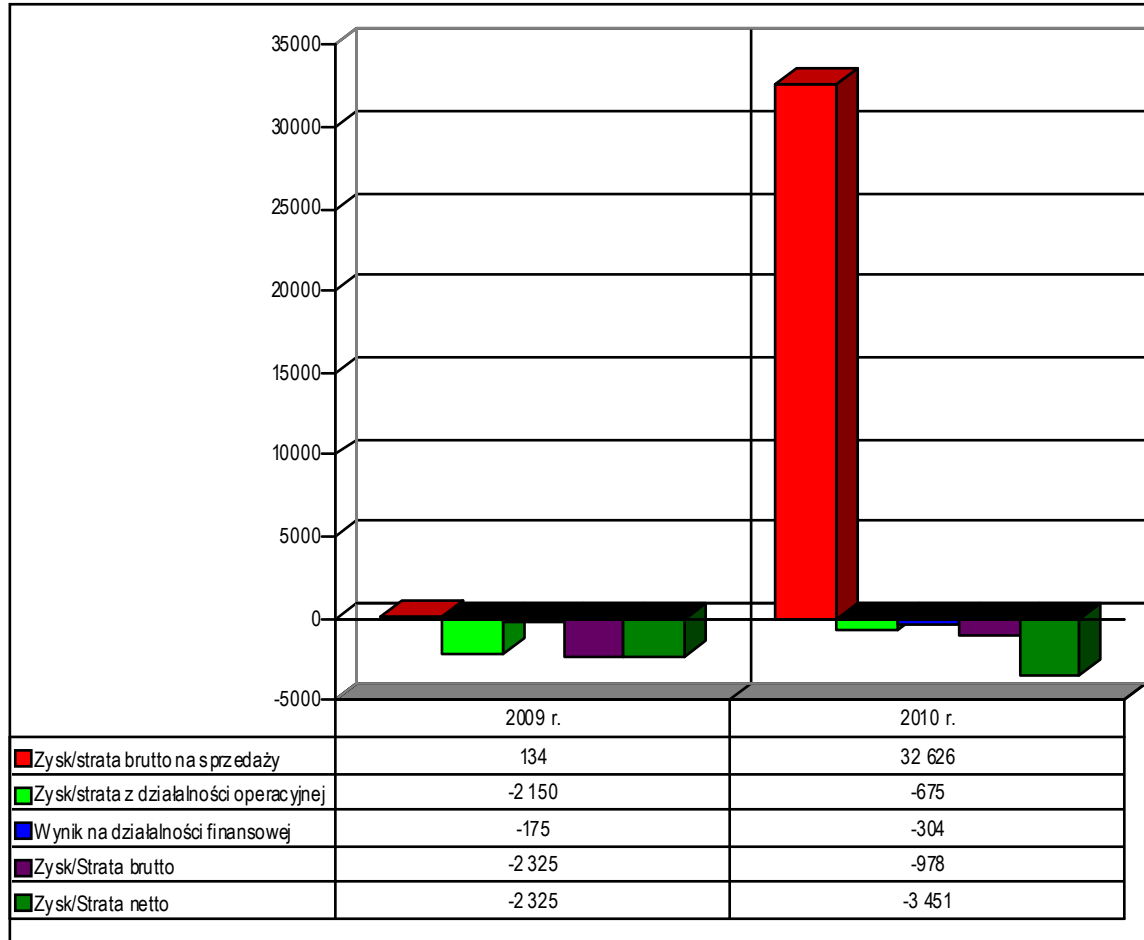
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W okresie badanym w porównaniu do roku ubiegłego wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie. Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów w roku badanym wzrósł o 54,2 pp., co związane jest ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Wskaźniki rentowności kapitałów własnych oraz aktywów mają w roku badanym wartości ujemne ze względu na poniesioną stratę. Ich wartość uległa jednak poprawie na skutek przyrostu aktywów i kapitałów własnych w roku badanym.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
 Wartości w tys. zł.



Przychody ze sprzedaży w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 3 864% przy wzroście kosztu własnego sprzedanych produktów i towarów o 1 465,6% czego skutkiem był wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 24 204,7%, w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej przyczyniły się do obniżenia wyniku na poziomie straty brutto w kwocie 978 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych oraz ujęciu 594 tys. zł straty netto przejętej spółki CDP Investment Sp. z o.o. ukształtował się wynik netto Grupy jako strata w wysokości 3 451 tys. zł. tj. o 48,5% większej niż w roku obrotowym 2009.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Nie stwierdza się żadnych istotnych zjawisk mogących stanowić zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową OPTIMUS w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OPTIMUS sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej OPTIMUS S.A. oraz sprawozdania jednostkowego spółek zależnych: CD Projekt Sp. z o.o., CD Projekt Red Sp. z o.o., GOG Ltd, Porting House Sp. z o.o.
- Zapewniono w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji sprawozdawczych.

1. Aktywa trwałe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 440	9 067		9 067
II.	Wartości niematerialne	33	40 605	32 199	72 804
III.	Wartość firmy			6 847	6 847
IV.	Nieruchomości inwestycyjne				
V.	Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	26 393			
VI.	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją		48 043	-48 043	
VII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
VIII.	Pozostałe aktywa finansowe				
IX.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		648		648
X.	Pozostałe aktywa trwałe		264		264

Korekty konsolidacyjne dotyczą:

- eliminacji wartości posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów w jednostkach zależnych,
- ujęcia wartości godziwej marek w spółkach zależnych przejętych w ramach połączenia,
- ujęcia wartości firmy z konsolidacji.

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Część szczegółowa

2. Aktywa obrotowe

Lp.	AKTYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Zapasy	723	27 739		27 739
II.	Należności handlowe	1 116	19 359	-1 491	17 868
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		625		625
IV.	Pozostałe należności	396	11 959	-10 862	1 097
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
VI.	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
VII.	Pozostałe aktywa finansowe				
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	96	14 945		14 945
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	15 610		15 610
X.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				

Korekty konsolidacyjne w zakresie aktywów obrotowych wynikają z wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją.

3. Kapitały własne

Lp.	PASYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	3 620	92 780	-15 115	77 665
I.	Kapitał zakładowy	28 152	100 048	-17 211	82 837
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	75 532	108 639	-6 888	101 751
III.	Akcje własne				
IV.	Pozostałe kapitały	3			
V.	Różnice kursowe z przeliczenia		-191	-544	-734
VI.	Niepodzielony wynik finansowy	-97 742	-109 321	6 583	-102 738
VII.	Wynik finansowy bieżącego okresu	-2 325	-6 395	2 944	-3 451
	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych				

Korekty konsolidacyjne kapitału zakładowego wynikają z eliminacji wartości kapitału zakładowego jednostek zależnych. Wykazany na dzień 31.12.2010 r. kapitał zakładowy Grupy jest równy kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej. Wyeliminowano również te elementy kapitału własnego, które jednostki zależne posiadały na dzień objęcia ich kontrolą przez jednostkę dominującą.

4. Zobowiązania długoterminowe

L.p.	PASYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Kredyty i pożyczki	9 062	9 502		9 502
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	79			
III.	Inne zobowiązania długoterminowe				
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	191	6 118	6 309
V.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		106		106
VI.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7	34		34
VII.	Pozostałe rezerwy		5		5

Korekty konsolidacyjne wynikają z ujęcia rezerwy na podatek odroczonej od wartości godziwej przejętych w wyniku połączenia marek w spółkach zależnych.

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Część szczegółowa

5. Zobowiązania krótkoterminowe

L.p.	PASYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Kredyty i pożyczki	250	23 599		23 599
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	27	168		168
III.	Zobowiązania handlowe	2 023	29 584	-1 491	28 093
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		49		49
V.	Pozostałe zobowiązania	19 326	32 383	-10 862	21 521
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów		18		18
VII.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1		1
VIII.	Pozostałe rezerwy	821	444		444
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				

Korekty konsolidacyjne wynikają z wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją.

III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik brutto na sprzedaży

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
A.	Przychody ze sprzedaży	1 272	53 476	-3 030	50 446
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	208	12 427	-1 475	10 952
II.	Przychody ze sprzedaży usług	810	7 543	-1 553	5 990
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	255	33 506	-2	33 504
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 138	23 265	-5 445	17 820
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	746	2 216		2 216
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	392	21 049	-5 445	15 604
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	134	30 211	2 415	32 626

Korekty konsolidacyjne wynikają z eliminacji skutków transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
I.	Pozostałe przychody operacyjne	4 823	1 658	-97	1 561
II.	Koszty sprzedaży	1 021	20 843	-1 241	19 602
III.	Koszty ogólnego zarządu	4 219	8 137	-77	8 061
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	1 867	7 199		7 199
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 150	-4 310	3 635	-675
I.	Przychody finansowe	76	1 627		1 627
II.	Koszty finansowe	251	1 930		1 930
III.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 325	-4 613	3 635	-978
I.	Podatek dochodowy		1 188	691	1 879
II.	Wynik finansowy netto jednostki przejętej		-594		-594
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 325	-6 396	2 944	-3 451

Grupa Kapitałowa OPTIMUS
Część szczegółowa

G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
H.	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym				
I.	Zysk (strata) netto	-2 325	-6 395	2 944	-3 451
J.	Pozostałe całkowite dochody			-46	-46
K.	Suma całkowitych dochodów	-2 325	-6 395	2 898	-3 497

Korekty konsolidacyjne wynikają z eliminacji skutków transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie skonsolidowanego: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIĘĆ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Grupie naruszone przepisy prawa.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

Po zakończeniu roku obrotowego wystąpiły następujące zdarzenia, dotyczące okresu po okresie badanym mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki:

- Jednostka dominująca wyemitowała akcje serii I oraz K, które wpłynęły na podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 12 112 800 zł,
- Jednostka dominująca nabyła jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym PKO Skarbowy – FIO o wartości 10 mln zł.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządziła w 2010 roku raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej OPTIMUS. Umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera dodatkowe zagadnienie w postaci badania jednostkowego sprawozdania finansowego OPTIMUS S.A. za okres 01.01.2010-31.12.2010, które wymaga sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 19 stron, kolejno numerowanych oraz parafowanych przez biegłego rewidenta.

Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935

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

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 29 kwietnia 2011 r.