

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej OPTIMUS S.A.
z działalności w roku obrotowym 2010 wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej oraz
związłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu
zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

1. Skład Rady Nadzorczej w roku sprawozdawczym 2010:

W roku sprawozdawczym 2010 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 19 stycznia 2010 roku:

- Katarzyna Ziólek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Adam Świetlicki vel Węgorek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Sissons - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Dariusz Gajda- Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kujawski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 19 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku:

- Katarzyna Ziólek – 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.

2. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W 2010 roku liczba i częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej była zgodna z przepisami prawa, postanowieniami Statutu OPTIMUS S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2010 Rada Nadzorcza 27 uchwał, w tym 10 uchwał w trybie obiegowym, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki.

W wyniku podjętych uchwał Rada Nadzorcza m.in.:

- Dokonywała zmian w składzie Zarządu Spółki,
- dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok, sprawozdania z działalności Spółki w 2009 roku, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2009 i przedstawiła wyniki tej oceny Walnemu Zgromadzeniu,
- dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, wybierając firmę PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- opiniowała uchwały przedkładane przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- ustalała jednolite teksty zmienionego Statutu,
- wyraziła zgodę na zawarcie umowy ugody z ABCData Sp. z o.o.

Wypełniając swoje ustawowe oraz statutowe kompetencje w omawianym okresie, Rada Nadzorcza sprawowała aktywny nadzór we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej były w szczególności następujące kwestie:

- bieżąca ocena funkcjonowania Spółki oraz kondycji finansowej Spółki, w tym analiza kosztów działalności Spółki,
- nadzór nad procesem restrukturyzacji Spółki,
- nadzór nad procesem konsolidacji Grupy Kapitałowej,
- omawianie planów Zarządu w zakresie strategii Spółki i Grupy Kapitałowej.

3. Ocena pracy Rady Nadzorczej w 2010 roku:

W opinii członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza OPTIMUS S.A. w 2010 roku wywiązała się prawidłowo ze wszystkich obowiązków Rady Nadzorczej Spółki Publicznej wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W ramach posiadanych uprawnień, Rada Nadzorcza Spółki w 2010 roku przestrzegała ponadto znaczącej części zasad Dobrych Praktyk Spółek Publicznych Spółek notowanych na GPW obowiązujących Rady Nadzorcze Spółek Publicznych.

Z uwagi na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej, zadania Komitetu Audytu przewidziane ustawą z dnia 7 maja 2010 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, wykonywała Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W ocenie Rady Nadzorczej, obecny skład Rady Nadzorczej zapewnia realizację wszelkich zadań wynikających z funkcji organu nadzoru Spółki Publicznej.

W 2010 roku czynności nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej OPTIMUS S.A. wykonywane były w sposób stały i z najwyższą starannością. Rada Nadzorcza uważnie obserwowała wszystkie zasadnicze sprawy związane z działalnością Spółki; na wniosek Rady Nadzorczej Zarząd Spółki na bieżąco informował Radę Nadzorczą o sytuacji prawnej Spółki oraz podejmowanych działaniach we wszystkich obszarach działalności.

Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opierała się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd Spółki oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza co do zasady obradowała przy udziale Zarządu z wyłączeniem spraw związanych z oceną pracy Zarządu oraz pozostałych spraw personalnych dotyczących Zarządu.

Oceniając częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej oraz wnikliwość spraw będących w zainteresowaniu Rady Nadzorczej poczynawszy w roku obrotowym 2010 Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej w osobach: *Katarzyna Ziólek, Dariusz Gajda, Barbara Sissons, Grzegorz Kujawski, Piotr Nielubowicz, Maciej Majewski, Adam Świetlicki vel Węgorek*.

4. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki:

W oparciu o analizę sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2010 oraz sprawozdania Zarządu z funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki za rok 2010, Rada Nadzorcza stwierdza, iż:

Sytuacja Spółki w zakresie wskaźników finansowych uległa pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Miał na to wpływ wynik na działalności finansowej, związany z wzrostem zadłużenia Spółki wynikający z realizacji postanowień umowy inwestycyjnej zawartej w celu połączenia ze spółką CDP Investment Sp. z o.o., w wyniku czego Optimus uzyskał dostęp do zasobów operacyjnych Grupy CD Projekt w tym personelu i kadry zarządzającej CDP Investment Sp. z o.o., w związku z czym Rada Nadzorcza nie ocenia negatywnie tych zdarzeń. W szczególności dokonując takiej oceny Rada Nadzorcza ma na względzie, iż 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 przelożyć się na poprawę relacji kosztów i przychodów finansowych w kolejnym roku obrotowym. 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 zgodnie z założeniami Zarządu do poprawy wyniku jednostkowego Optimus S.A. w roku obrotowym 2011.

Rada Nadzorcza opierając się na informacjach otrzymanych od Zarządu, ocenia, iż Spółka zrealizowała wytyczone przez Zarząd cele w zakresie pozyskania nowych możliwości działalności operacyjnej, w oparciu o zakres działalności realizowany w ramach Grupy CDP Investment Sp. z o.o., poprzez wykorzystanie możliwych synergii w tym obszarze. W wyniku przeprowadzonych zmian Optimus prowadzi główną działalność biznesową za pośrednictwem trzech podmiotów zależnych: CD Projekt Sp. z o.o., CD Projekt Red Sp. z o.o. oraz GOG Ltd. Obecnie podstawą działania spółki Optimus S.A. jest długoterminowa strategia budowy globalnej Grupy działającej na rynku elektronicznej rozrywki.

W 2010 roku Spółka prowadziła swoją działalność z zachowaniem zasad obowiązujących Spółki Publiczne m.in. zadeklarowanych Zasad Ładu Korporacyjnego.

Za funkcjonowanie systemu kontroli i zarządzania ryzykiem odpowiada w pełni Zarząd Spółki, który w procesie sporządzania sprawozdań okresowych, dokonuje okresowej weryfikacji czynników ryzyka istotnych dla Spółki w trakcie całego roku obrotowego.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje bezpośrednio Zarząd. Zarząd odpowiedzialny jest również bezpośrednio za organizację prac związanych ze sporządzaniem wymaganych przez przepisy sprawozdań finansowych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego Spółki, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Rok 2010 ze względu na wdrożenie realizacji postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 21 października 2009 był rokiem w którym Spółka skupiła się na przejęciu 100% udziałów w spółkach Grupy CD Projekt oraz na realizacji połączeniem Optimus S.A. z CDP Investment Sp. z o.o. które miało miejsce 28 grudnia 2010 roku. Dla Spółki oraz jej Grupy kapitałowej był to okres ujednolicania procedur i standardów zarządzania oraz kontroli wewnętrznej głównie w oparciu o praktyki wcześniej wypracowane w Grupie CD Projekt. Jednocześnie spółki Grupy CD Projekt wdrażały praktyki wypracowane w ramach wieloletniej działalności Optimus S.A. jako podmiotu notowanego na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w odniesieniu do wynikających z tego faktu obowiązków.

W roku 2010 księgi Optimus S.A. prowadzone były przez zewnętrzną firmę BDO. Księgi spółek zależnych prowadzone były w ramach zasobów własnych Grupy Kapitałowej Optimus za wyjątkiem spółki zagranicznej – GOG Ltd – której bieżąca obsługa księgowa prowadzona jest przez POWERACCESS FCI ACCOUNTING LTD. Począwszy od okresu zaczynającego się 1 stycznia 2011 roku księgowość Optimus S.A. oraz wszystkich krajowych spółek zależnych realizowana jest w ramach zasobów własnych Grupy Kapitałowej Optimus. Od momentu połączenia z CDP Investment Sp. z o.o. Optimus S.A. posiada własny zespół księgowy prowadzący obecnie księgi Spółki oraz świadczący usługi księgowe na rzecz Porting House Sp. z o.o. oraz CD Projekt Red Sp. z o.o. a także usługi kadrowo płacowe na rzecz wszystkich podmiotów zależnych byłej Grupy CD Projekt. Jednocześnie CD Projekt Sp. z o.o. samodzielnie prowadzi własne księgi w szczególnych przypadkach korzystając z konsultacji ze specjalistami z Optimus S.A.

Podstawowym systemem w oparciu o który prowadzona jest księgowość wszystkich krajowych spółek Grupy Optimus jest obecnie system Symfonia Forte. Od 1 stycznia 2011 System Symfonia został również wdrożony w Optimus S.A.

Wprowadzony w 2010 zaktualizowany system kontroli wewnętrznej od strony finansowej opiera się na comiesięcznej kontroli realizacji planów w poszczególnych spółkach Grupy a także na systemie uprawnień akceptacji wydatków w każdej ze spółek. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w roku 2010 począwszy od roku 2011 system kontroli planów w głównych spółkach biznesowych Grupy (to jest CD Projekt Sp. z o.o., CD Projekt Red Sp. z o.o. GOG Ltd.) opiera się o rozliczanie uzyskanych wyników w oparciu o funkcjonujące równolegle dwa plany biznesowe:

1. plan minimalny – służący bezpiecznemu planowaniu wykorzystania dostępnych zasobów gotówki i źródeł finansowania,

2. plan „celowy” – wyznaczany dyrektorom zarządzającym spółkami jako cel do realizacji cechujący się ambitnymi i agresywnie przyjętymi założeniami których spełnienie wymaga wspólnego zaistnienia wielu pozytywnych okoliczności.

W ramach wdrożonego w 2010 roku systemu raportowania i omawiania wyników Zarząd Optimus S.A. co miesiąc omawia wyniki i ich relacje do wcześniej przyjętych planów z dyrektorami zarządzającymi poszczególnych spółek. Na spotkaniach omawiane są również istotne fakty biznesowe dla każdej ze spółek oraz perspektywy realizacji przyjętych planów w kolejnych miesiącach.

W okresach pomiędzy miesięcznymi spotkaniami Zarząd Optimus S.A. jest w stałym kontakcie operacyjnym z kadrą zarządzającą spółek zależnych byłej Grupy CD Projekt i uczestniczy na bieżąco w prowadzonych działaniach biznesowych.

Planowanie płynności w ramach Grupy odbywa się również w cyklach miesięcznych z rozbiem na okresy tygodniowe co umożliwia optymalizację dostępnych w ramach Grupy środków finansowych przy pomocy wykorzystania narzędzia cash poolingu wdrożonego z bankiem obecnie obsługującym Grupę.

Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Optimus S.A. i Grupy Kapitałowej Optimus S.A.:

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. W ramach zarządzania tym ryzykiem 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 bezpośrednio przez Zarząd Spółki w cyklach miesięcznych z rozbiem na okresy tygodniowe. W ramach działalności operacyjnej w celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności nabywców zewnętrznych prowadzony jest przez służby księgowe 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 S.A. 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

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 osiągane przez Spółkę. Zarząd Optimus S.A. 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.

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

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. Zarząd Optimus S.A. monitoruje 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.

Opisane powyżej procedury kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza ocenia jako spójne. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce w 2010 roku system kontroli wewnętrznej Spółki i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, stwierdzając iż ich funkcjonowanie ogranicza główne ryzyka w działalności Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, w ramach Grupy CDP Investment Sp. z o.o. sytuacja Spółki została ustabilizowana i istnieją pomyślne perspektywy rozwoju dla Spółki.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej
OPTIMUS S.A.

Grzegorz Kujawski

Maciej Majewski

Piotr Nielubowicz

Adam Świetlicki vel Węgorek

Katarzyna Ziólek