



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

OPTIMUS Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Warszawa, kwiecień 2011 r.

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

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	13
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	13
II.2.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	14
II.3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym	14
II.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
II.5.	Informacja dodatkowa	14
II.6.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	14
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	15
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	15

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy OPTIMUS Spółka Akcyjna w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 1875/2001. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 03.12.2010 r. aktem notarialnym Rep. A nr 12371/2010.

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

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

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

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

82 837 200,00 zł,

- pozostałe kapitały własne

-2 777 816,77 zł.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

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 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.

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

- CD Projekt Sp. z o.o.,
- CD Projekt Red Sp. z o.o.,
- Porting House Sp. z o.o.,
- GOG Ltd (Cypr),
- Optibox Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- Metropolis Software Sp. z o.o. w likwidacji,

w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

- W dniu 30.04.2010 r. OPTIMUS S.A. przejęła kontrolę nad spółką CDP Investment Sp. z o.o. obejmując 100% udziałów tej spółki.
- W dniu 28 grudnia 2010 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego zostało zarejestrowane połączenie spółki CDP Investment Sp. z o.o. (spółka przejmowana) ze spółką OPTIMUS S.A. (spółka przejmująca). Rozliczenie połączenia nastąpiło w księgach spółki przejmującej metodą nabycia.

OPTIMUS S.A.
Część ogólna

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - działalność holdingów finansowych,
 - dystrybucja i produkcja gier komputerowych.
- Badana Spółka:
 - 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**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

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

W roku badanym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:
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 badanej jednostki były prowadzone w roku badanym przez BDO Sp. z o.o.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 15 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki OPTIMUS S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie uchwały nr 13 ZWZA z dnia 29.04.2005 r. o przejściu z dniem 01.01.2005 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez Misters Audytors Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30.06.2010 r., które postanowiło pokryć stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2.324.604,07zł z zysków lat przyszłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.07.2010 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2473 z dnia 15.12.2010 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2010 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.
- W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji stosownie do art. 8 ust. 2 ustawy

o rachunkowości jednostka zmieniła zasady rachunkowości, ze skutkiem od 1 stycznia 2010 r. na rozwiązania przewidziane ustawą w zakresie prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych. W sprawozdaniach za lata ubiegłe stwierdzono wystąpienie błędu. Dane finansowe za 2009 r. przedstawione w załączonym sprawozdaniu finansowym zostały doprowadzone do porównywalności.

- We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w informacji dodatkowej przedstawiono przyczyny i skutki zmian w stosunku do roku poprzedzającego, a także skutki zmian spowodowane wystąpieniem błędu w sprawozdaniach lat ubiegłych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE 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 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 w dniu 29.04.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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 sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło 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 trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - 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,
 - sprawozdanie finansowe z 2010 r. zawiera dane finansowe przejętej spółki CDP Investment Sp. z o.o.,Dane finansowe za lata 2008-2009 zostały doprowadzone do porównywalności.
- 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 sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych sprawozdania z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych 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 dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	6 939	32 866	94 266	29,2%	93,3%	88,9%	186,8%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 788	6 440	6 501	28,6%	18,3%	6,1%	0,9%
II.	Wartości niematerialne i prawne	61	33	39 578	0,3%	0,1%	37,3%	119660,6%
III.	Nieruchomości inwestycyjne				0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	70	26 393	48 043	0,3%	74,9%	45,3%	82,0%
V.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego			5	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Pozostałe aktywa trwałe	20		139	0,1%	0,0%	0,1%	0
B.	AKTYWA OBROTOWE	16 815	2 361	11 761	70,8%	6,7%	11,1%	398,3%
I.	Zapasy	1 373	723	298	5,8%	2,1%	0,3%	-58,8%
II.	Należności handlowe	12 994	1 116	466	54,7%	3,2%	0,4%	-58,3%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			3	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Pozostałe należności	144	396	287	0,6%	1,1%	0,3%	-27,5%
V.	Pozostałe aktywa finansowe				0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	38	96	113	0,2%	0,3%	0,1%	18,2%
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 266	30	10 594	9,5%	0,1%	10,0%	35412,9%
AKTYWA RAZEM		23 754	35 227	106 027	100,0%	100,0%	100,0%	201,0%

OPTIMUS S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA		Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. (BO)	31.12.2010 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 899	3 620	80 059	24,8%	10,3%	75,5%	2111,4%
I.	Kapitał zakładowy	28 152	28 152	82 837	118,5%	79,9%	78,1%	194,2%
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	75 531	75 532	101 321	318,0%	214,4%	95,6%	34,1%
III.	Pozostałe kapitały		3		0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
IV.	Niepodzielony wynik finansowy	-99 063	-97 742	-100 067	-417,0%	-277,5%	-94,4%	2,4%
V.	Wynik finansowy bieżącego okresu	1 279	-2 325	-4 032	5,4%	-6,6%	-3,8%	73,4%
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	22	9 158	2 252	0,1%	26,0%	2,1%	-75,4%
I.	Kredyty i pożyczki		9 062	2 200	0,0%	25,7%	2,1%	-75,7%
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe		79		0,0%	0,2%	0,0%	-100,0%
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10	5	0,0%	0,0%	0,0%	-51,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów			30	0,0%	0,0%	0,0%	0
V.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	7	12	0,1%	0,0%	0,0%	73,9%
VI.	Pozostałe rezerwy			5	0,0%	0,0%	0,0%	0
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	17 833	22 449	23 716	75,1%	63,7%	22,4%	5,6%
I.	Kredyty i pożyczki		250	16 796	0,0%	0,7%	15,8%	6618,1%
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe		28	12	0,0%	0,1%	0,0%	-57,2%
III.	Zobowiązania handlowe	14 302	2 024	983	60,2%	5,7%	0,9%	-51,4%
IV.	Pozostałe zobowiązania	700	19 326	5 518	2,9%	54,9%	5,2%	-71,4%
V.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów			6	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Pozostałe rezerwy	2 831	821	401	11,9%	2,3%	0,4%	-51,2%
PASYWA RAZEM		23 754	35 227	106 027	100,0%	100,0%	100,0%	201,0%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.			Struktura			Zmiana
		2008 r.	2009 r. (OU)	2010 r. (OB)	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	46 915	1 272	1 367	84,1%	20,6%	51,7%	7,4%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	43 230	208		77,5%	3,4%	0,0%	-100,0%
II.	Przychody ze sprzedaży usług		810	1 215	0,0%	13,1%	45,9%	49,9%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 685	254	152	6,6%	4,1%	5,7%	-40,2%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	42 502	1 138	136	78,0%	13,4%	2,2%	-88,1%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	38 164	746	38	70,0%	8,8%	0,6%	-94,9%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 338	392	98	8,0%	4,6%	1,6%	-75,2%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 413	134	1 231	345,0%	-5,8%	-30,5%	817,3%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	8 570	4 823	1 110	15,4%	78,2%	42,0%	-77,0%
II.	Koszty sprzedaży	4 448	1 021	89	8,2%	12,0%	1,5%	-91,3%
III.	Koszty ogólnego zarządu	5 363	4 219	3 323	9,8%	49,7%	54,5%	-21,2%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	678	1 867	1 599	1,2%	22,0%	26,3%	-14,3%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 494	-2 150	-2 670	195,0%	92,5%	66,2%	24,2%
	Przychody finansowe	311	76	168	0,6%	1,2%	6,4%	121,5%
	Koszty finansowe	1 526	251	946	2,8%	3,0%	15,5%	277,0%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 279	-2 325	-3 448	100,0%	100,0%	85,5%	48,3%
	Podatek dochodowy			-10	0,0%	0,0%	0,2%	0
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 279	-2 325	-3 438	100,0%	100,0%	85,3%	47,9%
G.	Wynik finansowy netto jednostki przejętej			-594	0,0%	0,0%	14,7%	0
H.	Zysk (strata) netto	1 279	-2 325	-4 032	100,0%	100,0%	100,0%	73,4%
I.	Pozostałe całkowite dochody				0,0%	0,0%	0,0%	0
J.	Suma całkowitych dochodów	1 279	-2 325	-4 032	100,0%	100,0%	100,0%	73,4%

OPTIMUS S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

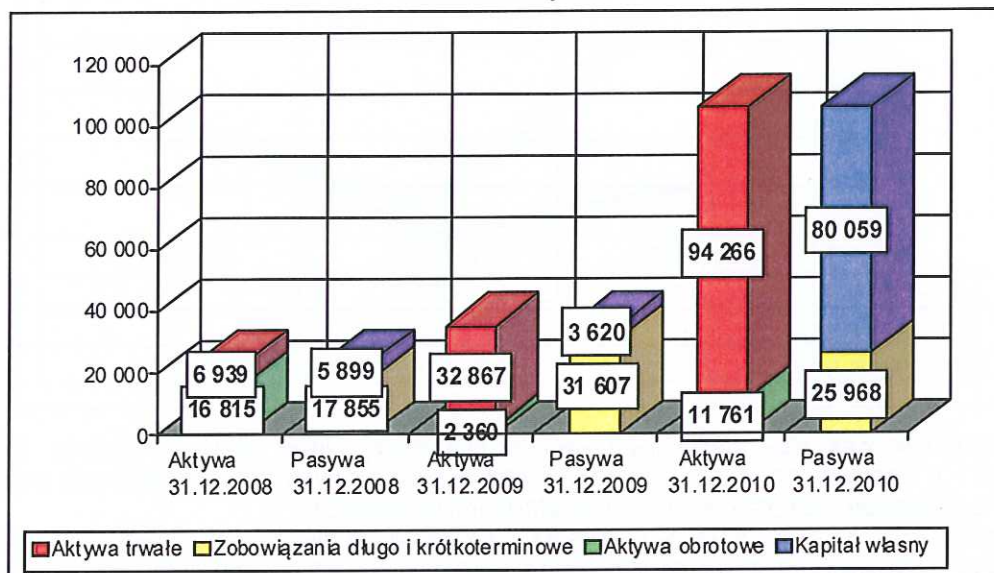
Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	23 754	35 227	106 027
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 279	-2 325	-4 032
Przychody ze sprzedaży		tys. zł.	46 915	1 272	1 367
Kapitał stały	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	5 921	12 778	82 312
Wskaźnik struktury aktywów	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	41,3	1 392,5	801,5
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	33,0	11,5	308,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	85,0	11,0	84,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	85,3	38,9	87,3
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,1	0,1	0,5
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.		1,0	0,1	0,5
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania		0,2	0,0	0,5
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	5,4	-7,9	-5,7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	21,7	-48,8	-9,6
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	9,4	10,5	90,1
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	63,2	87,3	24,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		6,9	0,2	0,2
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,8	0,1	0,2
Szybkość obrotu zapasów	(zapasy *) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	12	232	801
Szybkość obrotu należności handlowych	(należności handlowe *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	101	320	124
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	(zobowiązania handlowe *) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	100	116	101

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W badanym roku suma bilansowa zwiększyła się o 201% w stosunku do poprzedniego okresu. W strukturze aktywów w analizowanym okresie zaszły istotne zmiany.

Aktywa trwałe zwiększyły swój udział z 29,2% w 2008 r. do 88,9% w roku badanym. Największy wpływ na ukształtowanie takiej struktury aktywów, a także na wzrost sumy bilansowej w 2010 r. miało nabycie udziałów w jednostkach zależnych. W 2010 r. wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych wzrosła o 82,0%. Spółka nabyła w roku badanym udziały w CDP Investment Sp. z o.o. dające jej 100% kontroli nad tą spółką, a także nad spółkami zależnymi od niej. W dniu 28.12.2010 r. nastąpiło połączenie obydwu spółek.

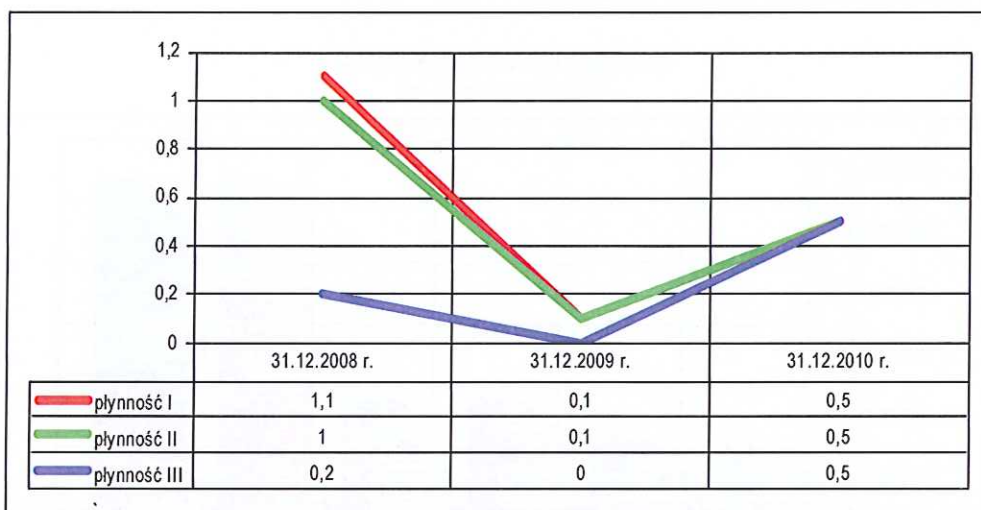
W aktywach obrotowych największą pozycję stanowią środki pieniężne (10% aktywów), które wzrosły o 10 564 tys. zł głównie z tytułu emisji akcji.

W strukturze pasywów zaszły w analizowanym okresie znaczne zmiany. Udział kapitałów własnych wzrósł z 24,8% w 2008 r. do 75,5% 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 25 789 tys. zł (wzrost o 34,1%) z tytułu nadwyżki wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 22,4% pasywów i wzrosły o 5,6%. Największy wzrost nastąpił w pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 16 545 tys. zł (15,8% pasywów) przy jednoczesnym spadku poziomu kredytów i pożyczek długoterminowych o 6 862 tys. zł, a największy spadek o 13 808 tys. zł w pozostałych zobowiązaniach na skutek rozliczenia w roku 2010 emisji akcji serii D (12 250 tys. zł.) i E (6 848 tys. zł).

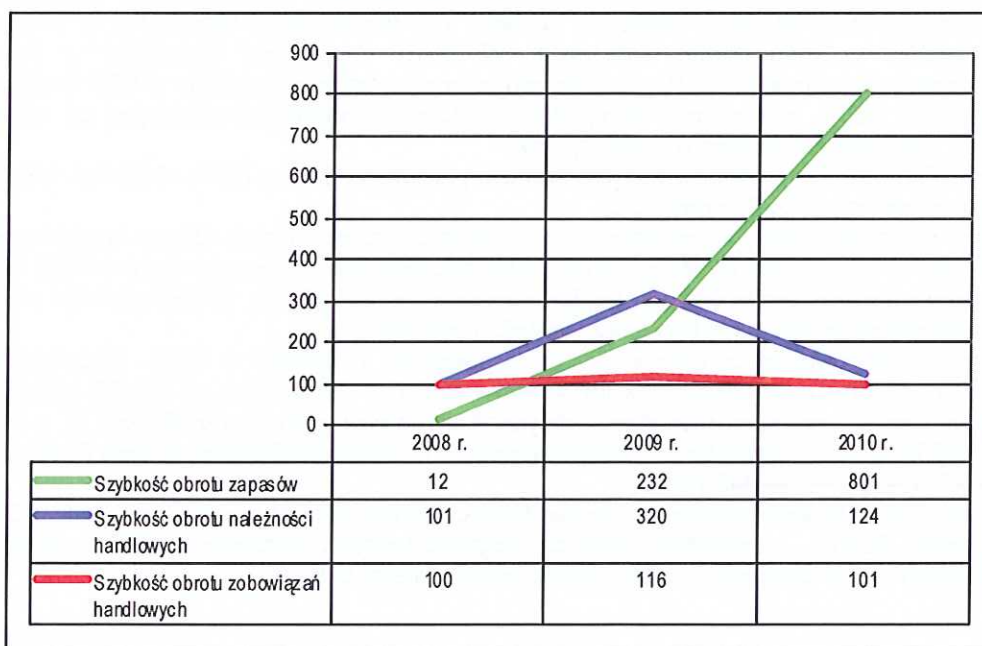
Wskaźnik struktury aktywów stosownie do zaistniałych zmian wzrósł z 41,3% na koniec 2008 r. do 801% na koniec 2010 r., a wskaźniki pokrycia aktywów trwałych zarówno kapitałem własnym, jak i kapitałem stałym uległy poprawie w stosunku do poprzedniego okresu.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



W roku badanym wszystkie wskaźniki płynności finansowej uległy istotnej poprawie. Wskaźniki płynności I i II znajdują się na poziomach poniżej przyjmowanych za optymalne ze względu na przewagę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi. Wzrost wskaźników płynności nastąpił w związku ze znaczącym zwiększeniem aktywów obrotowych, głównie stanu środków pieniężnych przy mniejszej dynamice wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach

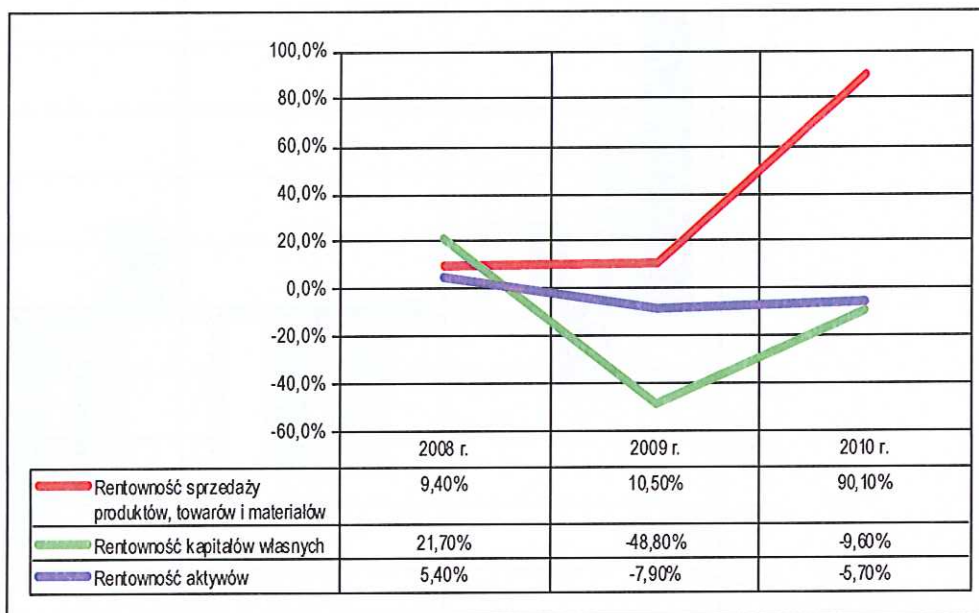


Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w analizowanym okresie istotnie wydłużył się, na co wpływ ma przede wszystkim znaczne zmniejszanie się kosztów sprzedanych produktów i towarów przy mniejszej dynamice spadku zapasów.

Wskaźniki szybkości obrotu należności handlowych istotnie skrócił się w roku badanym do 124 dni (spadek o 196 dni). Wskaźnik obrotu zobowiązań także uległ obniżeniu o 15 dni w porównaniu do roku poprzedniego. Utrzymuje się stan, w którym spółka szybciej płaci zobowiązania niż inkasuje swe należności. W roku badanym różnica ta wyniosła 23 dni i uległa znacznemu skróceniu w porównaniu z rokiem 2009, w którym wynosiła 204 dni.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

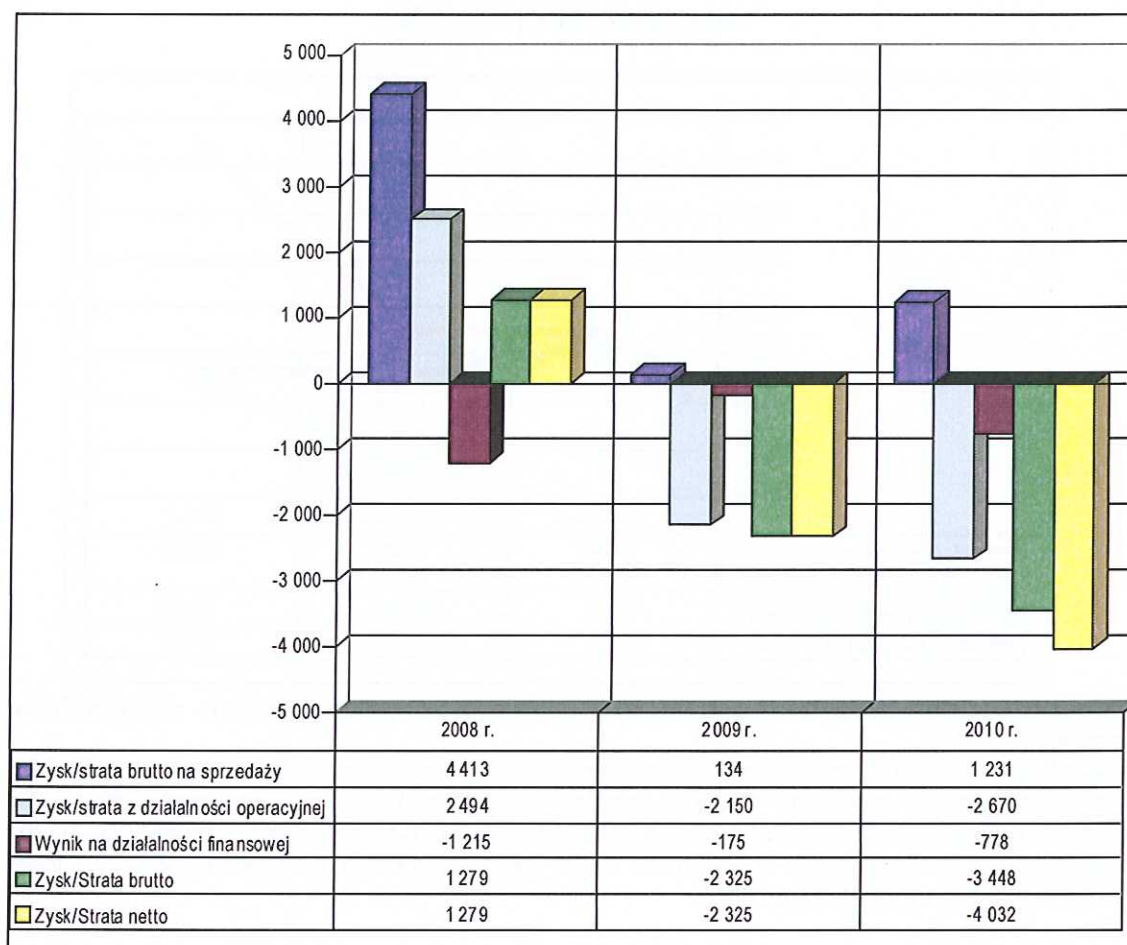
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



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 79,6 pp., co związane jest ze spadkiem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 88,1%. 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.



Badany okres Spółka zamknęła stratą netto w kwocie 4 032 tys. zł, tj. o 73,4% większą niż w roku obrotowym 2009.

Przychody ze sprzedaży w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 7,4% przy spadku kosztu własnego sprzedanych produktów i towarów o 88,1% czego skutkiem był wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 817,3% 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 3 448 tys. zł. W wyniku ujęcia podatku odroczonego strata brutto została zmniejszona o 10 tys. zł oraz zwiększona o 594 tys. zł z tytułu ujęcia straty netto przejętej spółki CDP Investment Sp. z o.o. za okres do dnia przejęcia.

3 ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

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

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FK Navision. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

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

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wzrosły o 39 545 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego i na 31.12.2010 r. stanowią 37,3% sumy bilansowej. Wpływ na tę zmianę ma głównie wartość firmy w kwocie 39 570 tys. zł powstała w wyniku połączenia z CDP Investment Sp. z o.o. Wartość firmy powstała jako różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów CDP Investment Sp. z o.o. a wartością godziwą przejętych aktywów netto ustalonymi na dzień przejęcia kontroli, tj. na dzień 30.04.2010 r.

2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych w kwocie 48 043 tys. zł stanowią 45,3% sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego wartość inwestycji zwiększyła się o 82%. Zmiana wartości związana jest z przejęciem udziałów w spółkach Grupy kapitałowej CDP Investment (kwota 48 043 tys. zł) w wyniku połączenia z CDP Investment Sp. z o.o.

3. Kapitały własne

Kapitał własny na koniec roku 2010 w kwocie 80 059 tys. zł stanowi 75,4% sumy bilansowej. Kapitał podstawowy w kwocie 82 837 tys. zł jest zgodny z kapitałem zarejestrowanym w KRS. W roku 2010 kapitał podstawowy w wyniku emisji akcji serii D, E, F, G, H, J zwiększył się o kwotę 54 685 tys. zł. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną pomniejszona o koszty emisji została prawidłowo odniesiona na kapitał zapasowy w kwocie 25 789 tys. zł.

4. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki zwiększyły się w porównaniu do roku 2009 o 9 683 tys. zł. Wpływ na ten wzrost ma wartość pożyczek przejęta z CDP Investment Sp. z o.o. w wyniku połączenia.

5. Pozostałe zobowiązania

Wartość pozostałych zobowiązań zmniejszyła się o 13 797 tys. zł (71,4%) w porównaniu do roku 2009, głównie za sprawą rozliczenia w roku 2010 emisji akcji serii D i serii E. Wartość zobowiązań wobec akcjonariuszy na koniec roku 2009 wynosiła 19 098 tys. zł.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w 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.

II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: 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.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część 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.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego 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 nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

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:

- Spółka wyemitowała akcje serii I oraz K, które wpłynęły na podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 12 112 800 zł,
- Spółka 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 sprawozdania finansowego OPTIMUS S.A. Umowa o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera dodatkowe zagadnienie w postaci badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OPTIMUS 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 sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, paraflowanych 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

PKF Audyt Sp. z o.o.

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

Warszawa, 29 kwietnia 2011 r.

