



**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

---

BYDGOSZCZ 28.04.2011

## **SPIIS TREŚCI**

1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.....	4
2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku.....	6
3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.....	8
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.....	10
5. Informacje o Spółce .....	10
6. Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności.....	11
7. Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy rocznym sprawozdaniu finansowym.....	22
8. Przychody ze sprzedaży.....	27
9. Koszty operacyjne.....	28
10. Przychody i koszty finansowe.....	29
11. Podatek dochodowy.....	29
12. Zysk na akcję.....	30
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
14. Wartości niematerialne.....	32
15. Długoterminowe aktywa finansowe.....	32
16. Zapasy.....	32
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	33
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	34
20. Kapitał akcyjny.....	34
21. Kapitał zapasowy.....	35
22. Zobowiązania finansowe.....	36
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania.....	37
24. Rezerwy krótkoterminowe.....	37
25. Podatek odroczony.....	38
26. Zobowiązania warunkowe.....	38
27. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy.....	38

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	41
29. Wynagrodzenie członków kierownictwa .....	41
30. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ....	42

**1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

	nota	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	8	144 158	85664
Koszt własny sprzedaży		(116 474)	(73198)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>27 683</b>	<b>12466</b>
Koszty sprzedaży	9	(16 097)	(9131)
Koszty ogólnego zarządu	9	(3 111)	(1818)
Pozostałe przychody	9	2 052	374
Pozostałe koszty operacyjne	9	(15 400)	(165)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>8 988</b>	<b>1727</b>
Przychody finansowe	10	544	990
Koszty finansowe	10	(193)	(362)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenionych metodą praw własności	7		
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>9339</b>	<b>2354</b>
Podatek dochodowy	11	2028	574
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7311</b>	<b>1779</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki aktualizacji aktywów trwałych			
Różnice kursowe w przeliczenia jednostek zagranicznych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Zyski i straty aktuarialne			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
<b>Całkowite dochody</b>		<b>7311</b>	<b>1779</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej</b>			
<b>Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom mniejszościowym</b>			
<b>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej</b>			

<b>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom mniejszościowym</b>		
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (grosze)</b>	12	
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
Zwykły	0,57	0,14
Rozwodniony	0,57	0,14
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,57	0,14
Rozwodniony	0,57	0,14

## 2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	17 466	16 727
Wartości niematerialne i prawne	14	23 390	12 279
Długoterminowe aktywa finansowe	15	14 787	2 154
Inwestycje rozliczane zgodnie metodą praw własności	7		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		257	3 379
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	104	6
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>56 004</b>	<b>34 546</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	5 403	4 282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	11 405	3 049
Należności z tytułu podatku dochodowego			92
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 899	4 477
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 671	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	8 256	12 891
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>28 634</b>	<b>24 792</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>84 638</b>	<b>59 338</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	20	12 676	12 676
Kapitał zapasowy	21	38 099	36 462
Zysk (strata) z lat ubiegłych			(15)
Zysk (strata) netto		7 311	1 779
<b>Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej</b>		<b>58 086</b>	<b>50 902</b>
<b>Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym</b>			
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>58 086</b>	<b>50 902</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe zobowiązania finansowe	22	142	780

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25	9	83
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		554	526
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>704</b>	<b>1389</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	18 807	6 079
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	5 585	938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rezerwy krótkoterminowe	24	256	30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 199	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>25 847</b>	<b>7 047</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>84 638</b>	<b>59 338</b>

### 3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	nota	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) netto		7311	1779
Korekty razem		4959	(871)
Amortyzacja		3392	2108
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności			
Zyski (straty) przynależne udziałowcom mniejszościowym			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			(174)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(14)	(36)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(1173)	(281)
Zmiana stanu rezerw		152	(202)
Zmiana stanu zapasów		(1 121)	3441
Zmiana stanu należności		(8263)	1172
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		12728	(6261)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(642)	(639)
Zmiana stanu podatku dochodowego			
Inne korekty		(100)	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>12270</b>	<b>908</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1173	1630
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
Zbycie aktywów finansowych			940
Wypłaty z dywidend i udziałów w zyskach		14	36
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych			904



Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej		
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8060)	(2014)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Nabycie aktywów finansowych	(9567)	(36)
Udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(16440)</b>	<b>521</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Otrzymane kredyty i pożyczki	2776	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	100	
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Wypłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	127	
Spłaty kredytów i pożyczek	2276	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(939)	(994)
Odsetki zapłacone		(125)
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(466)</b>	<b>(1119)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(4636)</b>	<b>310</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12891</b>	<b>12407</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8256</b>	<b>12891</b>

**4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielone wyniki	Zysk (strata) netto okresu	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Razem kapitał własny
	12676	30444	6005		49122	49122
Wynik okresu				1779		
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>12676</b>	<b>36462</b>	<b>(15)</b>	<b>1779</b>	<b>50902</b>	<b>50902</b>

  

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2010 – 31.03.2010	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielone wyniki	Zysk (strata) netto okresu	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2010	12676	36462	(15)		50902	50902
Wynik okresu				7311		
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>12676</b>	<b>38099</b>	<b>0</b>	<b>7311</b>	<b>58086</b>	<b>58086</b>

**5. Informacje o Spółce****Jednostka – OPONEO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Podleśna 17**

OPONEO.PL S.A. powstała na podstawie statutu spółki akcyjnej z dnia 5 lutego 2007 roku, sporządzonego przez notariusza Panią Monikę Gutmańską-Pawłowską z kancelarii notarialnej przy ul. Wełniany Rynek 2 w Bydgoszczy, rep. A 744/2007 roku.

Spółka została wpisana 5 marca 2007 roku do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275601.

Spółka posiada numer statystyczny REGON 093149847 oraz numer identyfikacji podatkowej 953-24-57-650.

Przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon) do pojazdów samochodowych.

Skład Zarządu Jednostki:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Maciej Karpusiewicz – Członek Zarządu,
- Andrzej Reysowski – Członek Zarządu,
- Michał Adam Butkiewicz - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej:

- Seweryn Rutkowski,
- Ryszard Zawieruszyński,
- Piotr Tomaszewski,
- Maciej Świtalski,
- Wojciech Topolewski.

W okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Z członkostwa w Radzie Nadzorczej OPONEO.PL S.A. w I kwartale 2011 roku zrezygnował Pan Piotr Tomaszewski, w II kwartale 2011 roku Pan Seweryn Rutkowski.

**Jednostka zależna – OPONY.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Łucka 18 A (dawniej Favonia Polska Sp. z o.o.).**

Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000349357.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wspomagająca sprzedaż Jednostki dominującej.

Spółka OPONEO.PL S.A. posiada na dzień bilansowy 100 proc. udziałów w kapitale podstawowym jednostki zależnej.

Jednostka dominująca objęła kontrolę nad OPONY.PL Sp. z o.o. (dawniej Favonia Polska Sp. z o.o.) w dniu 25 lutego 2010 roku.

## 6. Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2010 roku OPONEO.PL S.A. sporządza zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

(MSSF). Dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku i za okres od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku zastosowanie będzie miał MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

OPONEO.PL S.A. jako Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku i za okres od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku na podstawie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez UE.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie najlepszej wiedzy zarządu o przepisach MSSF i zgodnie z ich interpretacjami, które zostały przyjęte i opublikowane do okresu, w którym przygotowano niniejsze sprawozdanie oraz obecnych faktach i okolicznościach, niektóre czynniki mogą ulec zmianie. Na przykład Komisja Europejska nie zaakceptowała do stosowania wszystkich standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, inne standardy oraz zmiany do istniejących już standardów mogą zostać wprowadzone. Dlatego też zgodnie z interpretacjami wprowadzonymi do 31.12.2010 roku mogą ulec zmianie niektóre czynniki pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31.12.2010 roku zgodnie z MSSF

**Nowe standardy i zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji wchodzące w życie w 2010 roku.**

Zarząd spółki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółki w grupie zasad (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka dominująca obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania poniższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

MSSF 1 (znowelizowany): Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Data wejścia w życie: 1 lipca 2009 roku Data wejścia w życie w UE: 1 stycznia 2010 roku Celem modyfikacji MSSF 1 jest poprawa struktury Standardu – nie wprowadzono zmian ani dodatkowych postanowień. Poprawki mają na celu uproszczenie i zwiększenie czytelności Standardu dzięki reorganizacji treści i przesunięciu większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników. Poprawiona struktura ma również ułatwić wprowadzanie zmian w przyszłości.

MSSF 1 (zmiana) - zwolnienie dotyczące leasingu - wprowadzono dodatkowe zwolnienie ułatwiające pracę spółkom stosującym MSSF po raz pierwszy. Dotyczy ono jednostek, które dokonały oceny, czy dana umowa obejmuje leasing, według poprzednio stosowanych zasad rachunkowości i ocena ta jest zgodna z KIMSF 4, ale jej data różni się od daty wymaganej przez tę interpretację. Dzięki temu zwolnieniu jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy nie będzie musiała powtarzać oceny występowania elementów leasingu w zawartej umowie dokonanej według poprzednio ogólnie przyjętych zasad rachunkowości, jeżeli jej wynik jest tożsamy z wynikiem oceny dokonanej z zastosowaniem MSR 17 "Leasing" i KIMSF 4.

MSSF 2 (zmiana) Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej Data wejścia w życie: 1 stycznia 2010 roku. Data wejścia w życie w UE: 1 stycznia 2010 roku. Zmiany do MSSF 2 dostarczają dodatkowych wskazówek dotyczących rozliczania transakcji płatności w formie akcji zawieranych pomiędzy jednostkami w grupie kapitałowej.

Zmodyfikowany standard jednoznacznie stanowi, że jednostka otrzymująca towary lub usługi ujmuje transakcję, jako płatność w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych tylko wtedy, gdy: na wynagrodzenie składają się jej własne instrumenty kapitałowe lub nie ma obowiązku rozliczenia transakcji.

W pozostałych sytuacjach jednostka wycenia transakcję jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Jednostka (udziałowiec) odpowiedzialna za rozliczenie transakcji ujmuje ją jako płatność w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych wyłącznie wówczas, gdy podstawą rozliczenia tej transakcji są jej własne instrumenty kapitałowe. W pozostałych sytuacjach jednostka rozliczająca transakcję ujmuje ją jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych.

Ponieważ klasyfikacja płatności w formie akcji jako rozliczanej w instrumentach kapitałowych lub w środkach pieniężnych na poziomie jednostki zależnej może się różnić od klasyfikacji na poziomie jednostki dominującej, kwota ujęta przez odbiorcę towarów lub usług może być różna od kwoty ujętej przez jednostkę rozliczającą transakcję oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Rozliczenia wewnątrzgrupowe nie mają wpływu na zastosowanie powyższych zasad przy klasyfikacji transakcji płatności w formie akcji rozliczanych przez grupę.

Zakres MSSF 2 został zmieniony, tak aby doprecyzować jego zastosowanie do wszystkich transakcji płatności w formie akcji, niezależnie od tego, czy da się zidentyfikować poszczególne towary i usługi otrzymane na jej podstawie. Towary i usługi, których nie da się zidentyfikować, wycenia się na dzień

przyznania jako różnicę między wartością godziwą płatności w formie akcji a możliwymi do zidentyfikowania towarami i usługami. Odpowiednie wytyczne zawarte były wcześniej w KIMSF 8 „Zakres MSSF 2” oraz w KIMSF 11 „MSSF 2 – wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”, które zostały wycofane z dniem wejścia w życie poprawek.

MSSF 3 (znowelizowany) - Połączenia jednostek gospodarczych

MSR 27 (znowelizowany) - Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

Data wejścia w życie: 1 lipca 2009 roku Data wejścia w życie w EU: 1 lipca 2009 roku MSSF 3 (wersja znowelizowana w 2008 roku) i MSR 27 (wersja znowelizowana w 2008 roku) opublikowano w ramach pakietu obejmującego również modyfikacje innych Standardów (które należy zastosować łącznie), przede wszystkim MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych" i MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach".

Najważniejsze zmiany wprowadzone przez znowelizowane Standardy: Koszty poniesione w związku z połączeniem jednostek gospodarczych (np. wynagrodzenie za poszukiwanie celu, wynagrodzenie za usługi doradcze specjalistów prawa, rachunkowości, rzeczoznawców i innych) ujmuje się w okresie, w którym zostały poniesione. Koszty poniesione w związku z emisją papierów dłużnych lub akcji nadal ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Inne istotne zmiany wynikające z nowelizacji MSSF 3 obejmują poszerzenie zakresu na połączenie jednostek wzajemnych oraz połączeń ograniczających się do podpisania umowy; szczegółowe wytyczne stanowiące, czy i w jakim stopniu wynagrodzenie w formie akcji stanowi część przekazanej zapłaty oraz dotyczące wyceny ponownie nabytych praw w chwili początkowego ujęcia; wyjaśnienie, że jednostka musi zweryfikować klasyfikację warunków umownych dotyczących przejęcia z wyjątkiem umów ubezpieczenia i leasingu (w których przypadku utrzymuje się klasyfikację pierwotną - jako finansowych lub operacyjnych). Ma to szczególne znaczenie w przypadku instrumentów finansowych, wbudowanych instrumentów pochodnych i powiązań zabezpieczających.

MSR 39 (zmiany) - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane Data wejścia w życie: 1 lipca 2009 roku Data wejścia w życie w UE: 1 lipca 2009 roku Zmiany do MSR 39 precyzują dwie kwestie dotyczące księgowości zabezpieczeń.

Rozpoznawanie inflacji jako ryzyka podlegającego zabezpieczeniu - Zabezpieczenie przed inflacją możliwe jest tylko wówczas, gdy zmiany stopy inflacji stanowią część przepływów pieniężnych

ujmowanego instrumentu finansowego określoną w kontrakcie. Może tak być w przypadku nabycia lub emisji zależnych od inflacji dłużnych papierów wartościowych. W takiej sytuacji przepływy pieniężne podmiotu narażone są na ryzyko przyszłych zmian stopy inflacji, które można objąć zabezpieczeniem przepływów pieniężnych. Zmiany nie dopuszczają jednak możliwości wyznaczenia zależnego od inflacji składnika nabytych lub wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie proc.owej w przypadku zabezpieczenia wartości godziwej. W takim przypadku elementu inflacji nie uznaje się za możliwy do zidentyfikowania i wiarygodnej wyceny. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę proc.ową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu.

Zabezpieczenie w formie opcji - MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie pozycji finansowej lub niefinansowej. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej powyżej lub poniżej określonej ceny, czy według innej zmiennej (ryzyko jednostronne). Zmiany te precyzują, że wartość wewnętrzna opcji – a nie jej wartość w czasie – odzwierciedla ryzyko jednostronne, zatem wyznaczenie całej opcji jako zabezpieczenia nie gwarantuje stuproc.owej efektywności. Wartość zakupionej opcji w czasie nie stanowi składnika prognozowanej transakcji oddziałującej na wynik finansowy. Wobec tego, jeśli podmiot wyznacza opcję w całości jako zabezpieczenie od ryzyka jednostronnego wynikającego z prognozowanej transakcji, zabezpieczenie to nie będzie efektywne. Podmiot może również zdecydować o wykluczeniu wartości w czasie zgodnie z warunkami Standardu w celu podniesienia efektywności zabezpieczenia. W efekcie takiego zabiegu zmiany wartości opcji ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Poprawki do MSSF (kwiecień 2009 roku) Data wejścia w życie: 1 lipca 2009 roku lub 1 stycznia 2010 roku.

Data wejścia w życie w UE: 1 stycznia 2010 roku To drugi Standard „zbiorczy” opublikowany przez RSMR w ramach procesu corocznych poprawek, którego celem jest wprowadzenie drugorzędnych poprawek mniej pilnej natury. Standard zawiera poprawki do dwunastu MSSF.

KIMSF 17 - Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom Data wejścia w życie: 1 lipca 2009 roku. Data wejścia w życie w UE: 1 listopada 2009 roku.

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania podziału aktywów niegotówkowych pomiędzy udziałowców w formie dywidendy. Precyzuje ona, że należną dywidendę należy ujmować po jej zatwierdzeniu, kiedy jej wypłata nie zależy już od uznania jednostki. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej dzielonych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Takie podejście księgowe spowoduje zmianę praktyk stosowanych w wielu systemach prawnych.

Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie (np. podział aktywów niegotówkowych między podmioty współkontrolowane). Jest to przypadek najczęściej spotykany przy takim podziale. Interpretacja spowodowała konieczność naniesienia poprawek do MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” dotyczące odpowiedniego traktowania aktywów niegotówkowych przeznaczonych do podziału.

KIMSF 18 - Przekazanie aktywów przez klientów - Data wejścia w życie: obowiązuje odniesieniu do transakcji dokonanych 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Data wejścia w życie w UE: 1 listopada 2009 roku. Interpretacja ma na celu ujednolicenie zasad przekazania jednostce sporządzającej sprawozdanie finansowe składników aktywów przez klientów.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę lub nie odnoszą się do aktualnej działalności Grupy.

Zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 - Poprawki dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych Data wejścia w życie: 1 lipca 2010 roku. Data wejścia w życie w UE: 1 lipca 2010 roku. RMSR wprowadziła poprawki do MSSF 1 zwalniające jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z obowiązku ujawniania dodatkowych informacji wprowadzonego w marcu 2009 roku w formie modyfikacji do MSSF 7. Zmiana ta umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych postanowień przejściowych, które MSSF 7 formułuje w stosunku do jednostek przygotowujących kolejne sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Jest to krótkoterminowe zwolnienie dotyczące wyłącznie rocznych okresów porównawczych kończących się przed 31 grudnia 2009 roku, okresów śródrocznych, których roczne okresy porównawcze przypadają przed 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdań z sytuacji finansowej przedstawionych za te okresy.



Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 1 i MSSF 9 - instrumenty finansowe. Obowiązują wyłącznie w przypadku wcześniejszego zastosowania MSSF 9 Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty.

W odniesieniu do jednostek stosujących MSSF do okresów rocznych rozpoczynających się przed 1 stycznia 2012 roku wprowadzono krótkoterminowe zwolnienie z obowiązku ujawniania informacji. Ogranicza ono zastosowanie wymogu przekształcania danych porównawczych dotyczących pozycji wchodzących w zakres MSSF 9 i wprowadza alternatywne wymogi związane z ujawnianiem informacji.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 1 - w ramach dorocznych poprawek (wydanych w maju 2010 roku) Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty. Zmiany do MSSF 1 wynikają z poprawek do MSSF opracowanych w roku 2010. Zmiany te, omówione poniżej, dotyczą zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia oraz rozszerzenia zakresu zwolnień z zasady kosztu zakładanego.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Dwie zmiany do MSSF 1 - Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Data wejścia w życie: 1 lipca 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 3 (2008) - w ramach dorocznych poprawek (wydanych w maju 2010 roku) Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty.

Zmiany do MSSF 3 (2008) uwzględniono w poprawkach do MSSF za rok 2010:

Wycena niekontrolujących udziałów - precyzuje, że dopuszcza się wycenę niekontrolujących udziałów w wartości godziwej lub według ich proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania

aktywach netto jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 3 (2008) wyłącznie w odniesieniu do niekontrolujących udziałów ważnych w chwili obecnej i uprawniających posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej w przypadku likwidacji.

Niewymienione i dobrowolnie wymienione nagrody – płatności w formie akcji - precyzuje, że obecnie obowiązujący wymóg wyceny nagród przyznanych przez jednostkę przejmującą zastępujących transakcje płatności w formie akcji własnych jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 3 na dzień przejęcia („wycena na warunkach rynkowych”) dotyczy również płatności w formie akcji jednostki przejmowanej, które nie zostały wymienione.

Wymogi przejściowe dotyczące wynagrodzenia warunkowego z tytułu połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzonego przed datą wejścia w życie MSSF 3(2008) - precyzuje, że MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” nie dotyczą warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych, których data przejęcia przypada przed wejściem w życie MSSF 3 (2008).

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 7 - w ramach dorocznych poprawek (wydanych w maju 2010 roku). Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty MSSF 7 zmodyfikowano w ramach poprawek do MSSF wprowadzonych w roku 2010 dla doprecyzowania wymogów dotyczących ujawniania informacji. Ma to zachęcić jednostki do ujawniania informacji ilościowych w kontekście ujawnień jakościowych wymaganych by użytkownicy sprawozdań finansowych mogli wyrobić sobie ogólny pogląd na charakter i zakres ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych. Zmiana ta precyzuje również wymagany poziom szczegółowości ujawnianych informacji dotyczących ryzyka kredytowego oraz zabezpieczeń oraz umożliwia zwolnienie z ujawniania informacji dotyczących renegotjacji warunków kredytu.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 7 - poszerzone wymagania dotyczące ujawniania informacji o wyksięgowaniu. Data wejścia w życie: 1 lipca 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty. W ramach ogólnego przeglądu działalności pozabilansowej RMSR wprowadziła do MSSF 7 „Instrumenty

finansowe” dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji. Zmiany te pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych lepiej zrozumieć transakcje przekazania aktywów finansowych (na przykład sekurytyzację), a także możliwe skutki ryzyka, które może pozostać w jednostce po przekazaniu aktywów. Wymaga się również ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących nieproporcjonalnej skali tego typu transakcji realizowanych pod koniec okresu sprawozdawczego.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 9 - Instrumenty finansowe - klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty. Standard ten wprowadza nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. Wymogi opracowano w roku 2009 w ramach stopniowego kształtowania i wdrażania nowych wytycznych dotyczących instrumentów finansowych. W tym roku dodano również nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych (szczegóły w kolejnym rozdziale). W roku 2011 oczekiwane jest poszerzenie MSSF 9 o wymogi dotyczące utraty wartości i rachunkowości zabezpieczeń. W efekcie standard ten całkowicie zastąpi obecnie stosowany MSR 39. Wszystkie ujmowane aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 będą wyceniane po koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

MSSF 9 - Uwzględnienie wymogów dotyczących rozliczania zobowiązań finansowych. Data wejścia w życie: 1 stycznia 2013 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty. Wytyczne zawarte w MSSF 9 utrzymują kryteria klasyfikacji zobowiązań finansowych zawarte w aktualnej wersji MSR 39, pojawiają się jednak dwie kluczowe różnice związane z prezentacją i wyceną: pierwsza dotyczy prezentacji skutków zmian wartości godziwej przypisywanych ryzyku kredytowemu zobowiązania; druga dotyczy eliminacji wyjątków kosztowych ze zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych rozliczanych za pomocą instrumentów kapitałowych nienotowanych na giełdach.

Grupa rozważa konsekwencje powyższych zmian, ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy i datę zastosowania nowego standardu. Na dzień przygotowania poniższego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze przyjęty do stosowania przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 1 - w ramach dorocznych poprawek (wydanych w maju 2010 roku). Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty.

Zmiany w MSR 1 wprowadzono w ramach poprawek do MSSF wydanych w maju 2010 roku. Precyzują one, że jednostka może przedstawić analizę innych całkowitych dochodów w podziale na pozycje w zestawieniu zmian w kapitale własnym albo w notach do sprawozdania finansowego.

Nie przewiduje się, aby powyższa interpretacja miała istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 12 - Podatek odroczony- realizacja aktywów.

Data wejścia w życie: 1 stycznia 2012 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nie przyjęty. MSR 12 zawiera wymóg wyceny podatku odroczonego związanego z danym składnikiem aktywów w zależności od tego, czy jednostka spodziewa się odzyskania jego wartości bilansowej poprzez wykorzystanie lub sprzedaż tego składnika. Ocena możliwości odzyskania wartości bilansowej składnika aktywów w toku wykorzystania lub sprzedaży przy użyciu modelu wartości godziwej z MSR 40 "Nieruchomości inwestycyjne" może być trudna i wysoce subiektywna. Zmiana wprowadza praktyczne rozwiązanie tego problemu poprzez przyjęcie założenia, że odzyskanie wartości bilansowej dokonuje się zazwyczaj poprzez sprzedaż danego składnika aktywów.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 24 - Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: 1 stycznia 2011 roku.

Zmodyfikowany Standard zawiera uproszczone wymagania dotyczące ujawniania informacji przez jednostki pozostające pod kontrolą, współkontrolą lub znaczącym wpływem instytucji rządowych (zwane jednostkami powiązanymi z organami państwowymi) oraz precyzuje definicję jednostki powiązanej.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 27 (2008) - w ramach dorocznych poprawek (wydanych w maju 2010 roku). Data wejścia w życie: 1 lipca 2009 roku lub 1 lipca 2010 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty.

Po wydaniu MSR 27(2008) wprowadzono szereg poprawek wynikowych do innych MSSF. Zmiany dotyczące MSR 21, MSR 28 i MSR 31 stosuje się prospektywnie (z wyjątkiem par. 35 MSR 28 i par. 46 MSR 31, które stosuje się retrospektywnie).

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa rozważa konsekwencje powyższych zmian, ich wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy i datę zastosowania nowego standardu. Na dzień przygotowania poniższego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze przyjęty do stosowania przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 32 - Klasyfikacja emisji praw poboru. Data wejścia w życie: 1 lutego 2010 roku. Data wejścia w życie w UE: 1 lutego 2010 roku.

Poprawka przewiduje, że prawa, opcje i warranty spełniające kryteria klasyfikacji jako instrumenty pochodne zawarte w MSR 32.11, wyemitowane w celu nabycia określonej liczby własnych niepochodnych instrumentów kapitałowych jednostki za określoną kwotę denominowaną w dowolnej walucie klasyfikuje się jako instrumenty kapitałowe pod warunkiem, że ofertę złożono proporcjonalnie wszystkim właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 34 - w ramach dorocznych poprawek (wydanych w maju 2010 roku). Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty.

Zmiany w MSR 34 mają na celu doprecyzowanie znaczących zdarzeń i transakcji, które należy ujawnić w śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Zmiany te mają uzmysłwić, że dane ujawniane w odniesieniu do okresów przejściowych stanowią aktualizację odpowiednich informacji prezentowanych w najnowszym rocznym sprawozdaniu finansowym. Wyjaśniają również, w jaki sposób należy stosować tę zasadę do instrumentów finansowych i ich wartości godziwych.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 19 - Regulowanie zobowiązań finansowych za pomocą instrumentów kapitałowych. Data wejścia w życie: 1 lipca 2010 roku. Data wejścia w życie w UE: 1 lipca 2010 roku.

Interpretacja omawia różnice w rozliczaniu emisji instrumentów kapitałowych jako formy spłaty całości lub części zobowiązań finansowych (często określanych mianem zamiany zadłużenia na kapitał własny). Interpretacja stanowi, że emisja instrumentów kapitałowych jako forma spłaty zobowiązania stanowi wypłatę wynagrodzenia.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiana do KIMSF 13 - „Programy lojalnościowe” uwzględnione w ramach dorocznych poprawek (wydanych w maju 2010 roku). Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: jeszcze nieprzyjęty.

Zmiana do KIMSF 13 ma na celu doprecyzowanie zasad wyceny wartości godziwej przyznanych punktów lojalnościowych. Wyjaśnia, że „wartość godziwa” punktów lojalnościowych powinna uwzględniać kwotę upustów lub zachęt, które w innych okolicznościach zaoferowano by klientowi zamiast punktów lojalnościowych otrzymanych przy transakcji sprzedaży oraz oczekiwane odliczenia.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiana do KIMSF 14 - Rozliczenia czynne wymogów minimalnego finansowania. Data wejścia w życie: 1 stycznia 2011 roku. Data wejścia w życie w UE: 1 stycznia 2011 roku.

Zmiana do KIMSF 14 ma na celu eliminację przypadkowego efektu w pewnych okolicznościach uniemożliwiającego jednostkom ujmowania przedpłat minimum wymaganego finansowania jako aktywów.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## **7. Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone jest w układzie funkcjonalnym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią. Walutą sprawozdania jest polski złoty. Kwoty zostały zaprezentowane w

tysiącach złotych (PLN), chyba że oznaczono inaczej. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą spółki. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

### **Konsolidacja**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że objęcie kontroli występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w sposób pośredni lub bezpośredni w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu ich efektywnego nabycia.

Przejęcia jednostek zależnych rozlicza się metodą ceny nabycia.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej. Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli. Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej. OPONEO.PL S.A. wycenia metodą praw własności inwestycje w:

- Autocentrum.pl Sp. z o.o., Kraków, ul. Zdunów 18 – udział 49,74 proc.,
- Hurtopon.pl Sp. z o.o., Wrocław, ul. Krakowska 54 – udział 50 proc.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po raz pierwszy wg MSSF. Datą przejścia na MSSF jest 1.01.2009 roku. Na ten dzień dokonano wyceny inwestycji w Autocentrum.pl Sp. z o.o. i Hurtopon.pl Sp. z o.o. według metody praw własności. Wycena spowodowała wzrost kapitału własnego Jednostki dominującej o 72 tys. zł.



Ponadto dokonano przeklasyfikowania nakładów poniesionych na niezakończone prace rozwojowe i wytworzenie witryn we własnym zakresie do wartości niematerialnych z pozycji rozliczeń międzyokresowych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Budynki i budowle	od 20 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 10 lat
Środki transportu	od 5 do 7 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 10 lat

Środki trwałe do wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do środków trwałych (tzw. środki trwałe niskocenne) były umarzane jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ

korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych oraz witryny internetowe, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Amortyzacja innych niż wartość firmy wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

### **Zapasy**

Zapas towaru wyceniany jest wg cen zakupu.

### **Dotacje**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń

międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować.

### Wybrane informacje objaśniające

#### 8. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży towarów	134335	84627
Pozostałe przychody ze sprzedaży	9823	1037
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>144158</b>	<b>85664</b>

Przychody ze sprzedaży w 2010 roku stanowią w 100 proc. przychody z działalności kontynuowanej. Spółka nie wydzieliła w sprawozdaniu finansowym odrębnych segmentów działalności. Dominującym przedmiotem działalności jest internetowa detaliczna sprzedaż opon. Spółka oferuje także inne akcesoria samochodowe, głównie felgi, jednak przychody ze sprzedaży artykułów innych niż opony oraz usługi nie przekraczają 10 proc. wartości wszystkich transakcji.

#### Przychody ze sprzedaży towarów - struktura

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Sprzedaż opon do aut osobowych	129426	83394
Sprzedaż felg	4490	1233
Sprzedaż opon motocyklowych	197	
Sprzedaż opon do aut ciężarowych	222	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>134335</b>	<b>84627</b>

#### Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny

Spółka aktywnie rozwija internetową sprzedaż na rynkach krajów Unii Europejskiej. W 2010 roku uzyskane przychody ze sprzedaży zagranicznej dotyczyły obrotu detalicznego. Natomiast dane za I kwartał 2009 roku dotyczą sprzedaży detalicznej i hurtowej.

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży kraj	121150	76305
Przychody ze sprzedaży zagranica	23008	9359
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>144158</b>	<b>85664</b>

## 9. Koszty operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty ze sprzedaży	(16.097)	(9131)
Koszty ogólnego zarządu	(3111)	(1818)
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>(19208)</b>	<b>(10949)</b>

### Koszty operacyjne w układzie rodzajowym

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja	( 3392)	(2108)
Zużycie materiałów i energii	(677)	(324)
Usługi obce	( 9620)	(5266)
Podatki i opłaty	(104)	(78)
Wynagrodzenia	( 3254)	(2388)
Świadczenia na rzecz pracowników	(695)	(330)
Inne koszty operacyjne	( 1466)	(455)
<b>Razem koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>(19208)</b>	<b>(10949)</b>

### Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	1173	281
Inne	879	93
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2052</b>	<b>374</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Inne	(1540)	(165)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(1540)</b>	<b>(165)</b>

## 10. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odsetki	322	519
Pozostałe	222	471
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>544</b>	<b>960</b>

### Koszty finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odsetki	( 41)	(4)
Różnice kursowe	( 15)	
Pozostałe	(137)	(358)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(193)</b>	<b>(362)</b>

## 11. Podatek dochodowy

	01.01.2010 - 31.03.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Podatek bieżący	(2200)	(461)
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	172	(113)
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>(2028)</b>	<b>(574)</b>

**Główne składniki obciążenia podatkowego za rok 2009 i 2010 przedstawia się następująco:**

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk(strata) brutto	9 544	2 507
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 667	663
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(637)	(890)
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztu rachunkowego	6	0
Przychody z lat ubiegłych opodatkowane w roku bieżącym	0	146
Dochód do opodatkowania	11 580	2 426
Inne zmniejszenia opodatkowania	0	0
Podstawa opodatkowania	11 580	2 426
Podatek dochodowy	2 200	461
Odliczenia podatku	0	0
Podatek po odliczeniach	2 200	461

**12. Zysk na akcję**

Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Jednostki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

	01.01.-.2010 - 31.12.2010	01.01.-.2009 - 31.12.2009
Zysk za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7311	1779
Średnioważona liczba akcji zwykłych	12676	12676
Zysk ( strata) przypadające na jedną akcję- zwykły z działalności	0,57	0,14

Rozwodniony jednostkowy zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Jednostki oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego. W związku z tym, że nie

występuje w Jednostce rozwodnienie akcji, wskaźnik rozwodnionego zysku z działalności kontynuowanej na akcje jest równy wskaźnikowi podstawowego zysku z działalności kontynuowanej na akcje.

Ponadto w prezentowanych okresach nie wystąpiła działalność zaniechana, w związku z czym zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej nie występuje.

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
Stan na 01.01.2010	1274	12090	884	1007	3074	220	18549
Zwiększenia		160	364		297	1714	2535
Zmniejszenia					328	405	733
Stan na 31.12.2010	1274	12250	1248	1007	3043	1529	20351
<b>Umorzenie</b>							
Stan na 01.01.2010		80	424	384	935		1823
Zwiększenia		298	328	113	496		1235
Zmniejszenia					173		173
Stan na 31.12.2010		378	752	497	1258	0	2885
<b>Stan na 31.12.2010 (wartość netto)</b>	<b>1274</b>	<b>11872</b>	<b>496</b>	<b>510</b>	<b>1785</b>	<b>1529</b>	<b>17466</b>

**14. Wartości niematerialne**

	Wartość firmy	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na zakończone wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Stan na 01.01.2010		15156	451	15607
Zwiększenia		4619	5069	9688
Zmniejszenia				0
Stan na 31.12.2010	0	19775	5520	25295
<b>Umorzenie</b>				
Stan na 01.01.2010		3328		3328
Zwiększenia		3208		3208
Zmniejszenia				0
Stan na 31.12.2010		6536	0	6536
<b>Stan na 31.12.2010 ( wartość netto)</b>	0	13239	5520	18759

W 2010 roku miała miejsce transakcja zakupu 100 proc. udziałów spółki Favonia Polska Sp. z o.o. W wyniku transakcji powstała wartość firmy w wysokości 13 378 tysięcy złotych. Ujęta wartość firmy odzwierciedla przede wszystkim wartość przejętego rynku.

Nakłady na niezakończone wartości niematerialne dotyczą wydatków i zaliczek poniesionych na koszty rozwojowe niezakończonych projektów systemów i procesów oraz witryn internetowych.

**15. Długoterminowe aktywa finansowe**

Jednostka na dzień 31.12.2010 roku nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

**16. Zapasy**

Wykazane w sprawozdaniu finansowym saldo zapasów dotyczy zapasu towarów i zaliczek na dostawy. W prezentowanych okresach nie wystąpiła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.



**17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług – jednostki powiązane	4	29
Należności z tytułu dostaw i usług – jednostki pozostałe	12464	2768
Opis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1200)	(54)
Należność z tytułu podatków	84	159
Inne należności	53	239
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>11405</b>	<b>3141</b>

**Odpisy aktualizujące wartość należności**

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	54	12
Zwiększenia	1198	42
Zmniejszenia	(52)	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1200</b>	<b>54</b>

**18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty dotyczące przyszłego okresu sprawozdawczego.

	31.12.2010	31.12.2009
Ubezpieczenia	8	7
Projekty	1 605	286
Pozostałe	141	233
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 754</b>	<b>526</b>

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie	6	64
Środki pieniężne w banku	1888	262
Lokaty	6362	1255
	<b>6256</b>	<b>12891</b>

Lokaty dokonywane są głównie na termin miesięczny lub krótszy.

### Struktura walutowa środków pieniężnych

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w EURO	611 043	54
Środki pieniężne w USD	0	0
Środki pieniężne w GBP	0	0

Środki pieniężne w walucie EURO na dzień 31.12.2010 roku zostały wycenione wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP – Tabela Nr 255/A/NBP z 31.12.2010 roku EUR – 3,9603

Środki pieniężne w walucie EUR na dzień 31.12.2009 roku zostały wycenione wg średniego kursu ogłaszanego przez NBP – Tabela Nr 255/A/NBP z 31.12.2009 roku EUR – 4,1082

## 20. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Jednostki wynosi 12 676 000 zł i dzieli się na 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

**Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. w ogólnej liczbie głosów Jednostki.**

Imię i nazwisko ( nazwa)	Ilość akcji	Struktura akcji	Liczba głosów na WZA	Struktura głosów
Ryszard Zawieruszyński	3232524	25,5	3232524	25,50
Dariusz Topolewski	3182661	25,11	3182661	25,11
Amplico PTE SA	906 965	7,15	906 965	7,15
<b>Akcjonariusze</b>	<b>5353850</b>	<b>42,24</b>	<b>5353850</b>	<b>42,24</b>
<b>posiadający mniej niż 5% akcji</b>				
	<b>12 676 000</b>	<b>100%</b>	<b>12 676 000</b>	<b>100%</b>

**21. Kapitał zapasowy**

	31.12.2010	31.12.2009
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	26145	26145
Kapitał z podziału zysku	11954	10317
	<b>38099</b>	<b>36462</b>

Zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółki które działają w formie Spółek Akcyjnych są zobowiązane do tworzenia kapitału przeznaczonego na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten jest odpisywane przynajmniej 8 proc. czystego zysku netto w przypadku, gdy kapitał tworzony obligatoryjnie nie stanowi 1/3 wartości nominalnej akcji Spółki.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki j i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Ewentualna dywidenda jest wypłacana na podstawie wyników jednostki.

Na dzień 31.12.2010 roku nie istnieją inne prawne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidend.

**22. Zobowiązania finansowe**

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania	141	780
długoterminowe z tytułu leasingów		
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>141</b>	<b>780</b>
Zobowiązania z tytułu leasingów	559	938
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu aktywów finansowych	5004	
Kredyt bankowy		
Zobowiązania z tytułu kontraktów terminowych	22	
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>5585</b>	<b>938</b>

Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów finansowych dotyczą zakupu udziałów w jednostce zależnej Opony.pl Sp. z o.o. (dawniej Favonia Polska Sp. z o.o.).

Grupa korzysta z umowy wielocelowej linii kredytowej zaciągniętej w Fortis Bank Polska S.A. Limit kredytowy wynosi 20 000 tysięcy złotych. Okres kredytowania określono do dnia 11.12.2019 roku, z tym, że pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu upłynął 9.12.2010 roku.

Oproc.owanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 2,0 p.p. p.a.

**Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingów w podziale na poszczególne okresy**

Umowy leasingu zaklasyfikowane na potrzeby sprawozdania finansowego jako leasing finansowy dotyczą specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz środków transportu. Na zakończenie okresów leasingu Grupa ma prawo wykupu przedmiotów leasingu po ustalonej w umowie cenie wykupu. Zobowiązania w ramach leasingu zabezpieczone są wekslami in blanco. Terminem zakończenia

umowy oraz spłaty zobowiązania leasingowego wykazanego jako krótkoterminowe przypada na maj 2011 roku, natomiast ostatecznym terminem spłaty zobowiązań finansowych wykazanych jako długoterminowe jest maj 2012 roku.

### 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>11399</b>	<b>4442</b>
Zaliczki otrzymane	3	4
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	4386	1630
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	249	
Zobowiązania wekslowe	2739	
Inne zobowiązania	31	3
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>18807</b>	<b>6079</b>

### 24. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe obejmują rezerwy na świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy) i rezerwy na zobowiązania.

	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	61	30
Rezerwy na zobowiązania	195	
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>256</b>	<b>30</b>

**25. Podatek odroczony**

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Stan na początek okresu	6	96
Zwiększenia –uznanie wyniku finansowego	121	6
Zmniejszenia ( obciążenie wyniku finansowego	(23)	(96)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>104</b>	<b>6</b>

**Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego**

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Stan na początek okresu	83	60
Zwiększenia – obciążenie wyniku finansowego	18	89
Zmniejszenia ( uznanie wyniku finansowego	(92)	(66)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9</b>	<b>83</b>

**26. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązanie warunkowe Spółki OPONEO.PL S.A. obejmuje zabezpieczenie przyszłej wierzytelności kredytowej spółki stowarzyszonej Hurtopon.pl Sp. z o.o. do kwoty 1 695 500 złotych.

**27. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy**

Zobowiązania z tytułu kredytu są zabezpieczone:

- weksłem in blanco,
- hipoteką kaucyjną do kwoty 10 000 tys. zł,
- przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką,
- oświadczeniem Kredytobiorcy o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego.

### Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównymi instrumentami finansowym, z których korzysta Spółka są kredyty bankowe, umowy leasingu, gwarancje bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka zawierała również w okresie objętym sprawozdaniem kontrakty walutowe w formie opcji walutowych typu forward. Celem tych transakcji było zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności jednostki. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Jednostka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka OPONEO.PL S.A. jest narażona na ryzyko stóp procentowych ze względu na stosowanie zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów i zobowiązań finansowych. Aktualna sytuacja rynkowa powoduje, że Jednostka w razie zagrożenia wzrostu kosztów finansowych - negocjuje z instytucjami finansowymi stosowane w umowach stopy procentowe, w celu eliminacji nadmiernego ryzyka powstania wyższych kosztów z tego tytułu.

### Ryzyko walutowe

Część przychodów jak i zakupów realizowanych przez OPONEO.PL S.A. jest uzyskiwana w krajach strefy EURO w związku z czym poziom kursu złotego względem EURO ma wpływ na osiągnięte przez Spółkę przychody. Ponadto część środków pieniężnych utrzymywana jest w EURO.

Poniższe zestawienie przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań z tytułu zmiany wartości na racjonalnie możliwe wahania kursu EURO przy założeniu niezmienności innych czynników:

	Aktywa		Pasywa	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Waluta EURO	5 618	1 042	1 080	1 062
Waluta GBP	0	0	0	0

Przy wzroście kursu EURO w stosunku do wyceny bilansowej na dzień 31.12.2010 roku o 10 proc. przy zachowaniu wszystkich innych zmiennych na jednakowym poziomie wynik bilansowy Spółki za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 roku byłby wyższy o 449 tys. zł. Konsekwentnie spadek kursu spowodowałby zmniejszenie wyniku za podany okres o w/w kwotę.

W poprzednim okresie sprawozdawczym z uwagi na zbliżoną wartość wycenionych aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku zmiana kursu waluty EURO nie wpłynęłaby na wynik finansowy.

### Ryzyko płynności

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy planowania płynności. Planowanie uwzględnia terminy wymagalności zarówno należności i zobowiązań oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym czy umowy leasingu.

Poniższe zestawienie przedstawia zobowiązania finansowe Jednostki na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień 31.12.2009 roku według daty zapadalności:

	Spłata do jednego roku		Spłata do pięciu lat	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania finansowe - leasing	559	938	141	780
Zobowiązania finansowe - pozostałe	5 026			
Pozostałe	18 760	6 079		
<b>Razem</b>	<b>24 345</b>	<b>7 017</b>	<b>141</b>	<b>780</b>

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Spółki OPONEO.PL S.A. wynika głównie z kredytów kupieckich dla stałych klientów stanowiących nieznaczny proc. całości obrotu oraz dokonywania lokat bankowych. Grupa zawiera także transakcje z firmami oraz jednostkami budżetowymi o dobrej zdolności kredytowej oraz lokuje nadwyżkę środków finansowych w instytucjach finansowych o uznanej renomie na rynku. W związku z powyższym ryzyko to jest nieznaczne. Klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani



są procedurom weryfikacyjnym oraz podlegają ubezpieczeniu. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

## 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Należności i zobowiązania

	31.12.2010	31.12.2009
Należności	4	29
Zobowiązania	626	

### Transakcje handlowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Sprzedaż	58	33
Zakupy	1443	470

## 29. Wynagrodzenie członków kierownictwa

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa wypłaciła wynagrodzenie Członkom organów nadzorujących. Wykaz wynagrodzeń zaprezentowano w poniższej tabeli w kwotach brutto:

	Kwota brutto
Butkiewicz Michał	142
Karpusiewicz Maciej	96
Reysowski Andrzej	113
Topolewski Dariusz	130
Topolewski Wojciech	101
Rutkowski Seweryn	109

### 30. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Informacje na temat zdarzeń, które miały miejsce po dniu bilansowym zostały zawarte w pkt. 6 Sprawozdania z działalności Zarządu.

#### Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
2011-04-28	Dariusz Topolewski	Prezes Zarządu	
2011-04-28	Michał Butkiewicz	Członek Zarządu	
2011-04-28	Maciej Karpusiewicz	Członek Zarządu	
2011-04-28	Andrzej Reysowski	Członek Zarządu	