



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

BYDGOSZCZ 28.04.2011

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.....	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku.....	6
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.....	7
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.....	10
5. Informacje o Grupie Kapitałowej	11
6. Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności.....	12
7. Podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy skróconym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.....	23
8. Przychody ze sprzedaży.....	35
9. Koszty operacyjne.....	36
10. Przychody i koszty finansowe.....	37
11. Podatek dochodowy.....	37
12. Zysk na akcję.....	39
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	40
14. Wartości niematerialne.....	41
15. Długoterminowe aktywa finansowe.....	42
16. Zapasy.....	43
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	43
18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	44
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
20. Kapitał akcyjny.....	45
21. Kapitał zapasowy.....	45
22. Zobowiązania finansowe.....	46
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania.....	47
24. Rezerwy krótkoterminowe.....	48
25. Podatek odroczony.....	48
26. Zobowiązania warunkowe.....	49

27. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy.....	49
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
29. Wynagrodzenia członków kierownictwa	51
30. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	52

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane 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	144 142	85 664
Koszt własny sprzedaży		(116 474)	(73 198)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		27 668	12 466
Koszty sprzedaży	9	(15 462)	(9 131)
Koszty ogólnego zarządu	9	(3 294)	(1 817)
Pozostałe przychody	9	2 052	374
Pozostałe koszty operacyjne	9	(1 540)	(165)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 424	1 727
Przychody finansowe	10	544	989
Koszty finansowe	10	(193)	(363)
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenionych metodą praw własności	7	(231)	154
Zysk (strata) brutto		9 544	2 507
Podatek dochodowy	11	(2 104)	(574)
Zysk (strata) netto		7 440	1 933
Inne całkowite dochody			
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		
Całkowite dochody	7 440	1 933
Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom spółki dominującej	7 440	1 933
Zysk (strata) netto przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej	7 440	1 933
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		
Zysk (strata) na jedną akcję (grosze)	12	
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
Zwykły	0,59	0,15
Rozwodniony	0,59	0,15
Z działalności kontynuowanej		
Zwykły	0,59	0,15
Rozwodniony	0,59	0,15

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

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	17 466	16 728
Wartości niematerialne i prawne	14	38 660	19 750
Długoterminowe aktywa finansowe	15		2 141
Inwestycje rozliczane zgodnie metodą praw własności	7	210	441
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		257	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	104	6
Aktywa trwałe razem		56 697	39 066
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	5 403	4 282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	11 739	2 848
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	92
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	1 899	385
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1.671	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	8 256	12 891
Aktywa obrotowe razem		28 968	20 498
Aktywa razem		85 665	59 564
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	20	12 676	12 676
Kapitał zapasowy	21	38 099	36 462
Zysk (strata) z lat ubiegłych		226	57
Zysk (strata) netto		7440	1 933
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej		58 441	51 128
Kapitał własny przynależny			

akcjonariuszom mniejszościowym				
Kapitał własny razem			58 441	51 128
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	22		141	780
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25		9	83
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania długoterminowe razem			150	863
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23		18 760	6 079
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22		5 585	938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			719	
Rezerwy krótkoterminowe	24		256	30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			1 754	526
Zobowiązania krótkoterminowe razem			27 074	7 573
Kapitał własny i zobowiązania razem			85 665	59 564

3. Skonsolidowane 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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto		9 544		2 507
Korekty razem		3 781		(1 600)
Amortyzacja		3 542		2 108
Udział w jednostkach wycenia-		231		(154)

nach metodą praw własności		
Zyski (straty) przynależne udziałowcom mniejszościowym	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22	(174)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(14)	(36)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 173)	(282)
Zmiana stanu rezerw	152	(202)
Zmiana stanu zapasów	(1 121)	3 441
Zmiana stanu należności	(9 070)	1 264
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	13 294	(6 246)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(470)	(752)
Zmiana stanu podatku dochodowego	(1 490)	(567)
Inne korekty	(100)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 325	907
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 173	1 632
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Zbycie aktywów finansowych		
Wypłaty z dywidend i udziałów	14	36

w zyskach		
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej		
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 117)	(2 013)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Nabycie aktywów finansowych	(9 564)	(36)
Udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 494)	(381)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 776	904
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	100	
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Wypłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(127)	
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli		

wydatki z tytułu podziału zysku		
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 276)	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(961)	(994)
Odsetki zapłacone		(127)
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(488)	(217)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 635)	309
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		174
Środki pieniężne na początek okresu	12 891	12 408
Środki pieniężne na koniec okresu	8 256	12 891

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	Kapitały przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitał własny
Stan na dzień 01.01.2009	12 676	30 444	6 075		49 195		49 195
Podział wyniku		6 018	(6 018)				
Wynik okresu				1 933	1 933		1 933
Stan na dzień 31.12.2009	12 676	36 462	57	1 933	51 128		51 128

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielone wyniki	Zysk (strata) netto	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitał własny
01.01.2010-31.12.2010		wy	wyniki	okresu			
Stan na 01.01.2010	12 676	36 462	1 990		51 128		51 128
Zasilenie kapitału zapasowego		1 637	(1 637)				
Dywidenda			(127)		(127)		(127)
Wynik okresu				7 440	7 440		7 440
Stan na dzień 30.09.2010	12 676	38 099	226	7 440	58 441		58 441

5. Informacje o Grupie Kapitałowej

Jednostka dominująca – 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 Kierownictwa Jednostki dominującej:

- 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 30.09.2010 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 i w II kwartale 2011 roku Pan Seweryn Rutkowski.

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wspomagająca sprzedaż Jednostki dominującej.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100 proc. udziałów w kapitale podstawowym jednostki zależnej.

Jednostka dominująca objęła kontrolę nad Favonia Polska Sp. z o.o. w dniu 25 lutego 2010 roku.

6. Podstawa sporządzenia – oświadczenie o zgodności.

Skonsolidowane 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”.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie w latach obrotowych rozpoczynających się później niż 1 stycznia 2010 roku. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które

wejdą w życie w latach obrotowych rozpoczynających się później niż 1 stycznia 2010 roku, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

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 1 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 procentowej 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 procentową 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 stuprocentowej 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 negotówkowych 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 wyśięgowaniu. 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 nieprzyjęty. 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 uzmysłowić, 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). 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 skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym.

Śródroczne skonsolidowane 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 chyba, że oznaczono inaczej.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF, które

mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w poszczególnych ujawnieniach.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych.

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 49,47 proc.,
- Hurtopon.pl Sp. z o.o., Wrocław, ul. Krakowska 54 – udział 50 proc.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 roku jest sprawozdaniem sporządzonym po raz pierwszy wg MSSF. Datą przejścia na MSSF jest 01.01.2009 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 tysiące złotych.

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. 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 Grupy, 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.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu. 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.

Utrata wartości

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Umowy leasingu finansowego na mocy, której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. W przypadku sprzedaży aktywa w celu pobrania go w leasing zwrotny, który będzie miał charakter leasingu finansowego, osiągnięta nadwyżka przychodu ze sprzedaży ponad wartość bilansową aktywa rozliczana jest i odpisywana przez cały okres leasingu.

Umowy leasingowe zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, z wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub

możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności, ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji zgodnie ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- statutowy kapitał zapasowy tworzony zgodnie z przepisami KSH
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych)

W zyskach zatrzymanych wykazywane są niepodzielone wyniki z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narodziło się na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku, gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, z wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w nocie nr 27. Spółka prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest

prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr.

Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

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 Grupę 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.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty w układzie rodzajowym.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku / straty brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji

kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Wybrane informacje objaśniające

8. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży towarów	134 335	84 627
Przychody ze sprzedaży usług	9 807	1 037
Przychody ze sprzedaży	144 142	85 664

Grupa nie wydzieliła w sprawozdaniu finansowym odrębnych segmentów działalności. Dominującym przedmiotem działalności jest internetowa detaliczna sprzedaż opon. W ofercie handlowej grupy są także inne akcesoria samochodowe, głównie felgi, jednak przychody ze sprzedaży artykułów innych

niż opony oraz usług nie przekraczają 10 proc. wartości wszystkich transakcji. Przychody osiągnięte przez spółkę zależną wynikają z prowizji obliczonej procentowo od wartości sprzedanych towarów za pośrednictwem posiadanych domen.

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	121 133	76 305
Przychody ze sprzedaży zagranica	23 009	9 359
Przychody ze sprzedaży	144 142	85 664

9. Koszty operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty sprzedaży	(15 462)	(9 131)
Koszty ogólnego zarządu	(3 294)	(1 817)
Razem koszty operacyjne	(18 756)	(10 948)

Koszty operacyjne w układzie rodzajowym

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja	(3 559)	(2 108)
Zużycie materiałów i energii	(686)	(324)
Usługi obce	(9 009)	(5 266)
Podatki i opłaty	(177)	(79)
Wynagrodzenia	(3 665)	(2 388)
Świadczenia na rzecz pracowników	(767)	(330)
Inne koszty operacyjne	(893)	(453)
Razem koszty operacyjne	(18 756)	(10 948)

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	1 172	281
Dotacje	376	
Inne	504	93
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 052	374

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Inne	(1 540)	(165)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(1 540)	(165)

10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odsetki	321	519
Inne	223	470
Razem przychody finansowe	544	989

Koszty finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odsetki	(40)	(5)
Inne	(153)	(358)
Razem koszty finansowe	(193)	(363)

11. Podatek dochodowy

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Podatek bieżący	(2 200)	(461)
Podatek odroczony odniesiony	96	(113)

na wynik finansowy		
Razem podatek dochodowy	(2 104)	(574)

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans	
	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
wycena inwestycji		
wycena aktywów	9	16
rozliczenie kontraktów długoterminowych		
wycena rozrachunków		67
leasing finansowy		
Zobowiązania		
Razem	9	83

Bilans

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
rozliczenie kontraktów		
wycena rzeczowych aktywów trwałych		
wycena rozrachunków		
rezerwy na świadczenia pracownicze	92	6
wycena rozrachunków	3	
terminowe kontrakty terminowe	9	
straty podatkowe		
Razem	104	6

12. Zysk na akcję

Podstawowy skonsolidowany zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej 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	7 440	1 933
Średnioważona liczba akcji zwykłych	12 676	12 676
Zysk (strata) przypadające na jedną akcję-zwykłą z działalności kontynuowanej	0,59	0,15

Rozwodniony skonsolidowany zysk z działalności kontynuowanej na akcję wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego. W związku z tym, że nie występuje w Jednostce dominującej rozwodnienie akcji, wskaźnik rozwodnionego skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej na akcje jest równy wskaźnikowi podstawowego skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej na akcje.

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

Dywidendy wypłacone i zaproponowane

Dnia 29.06.2010 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 127 tys. zł. Dzień wypłaty ustalony została na 02.08.2010 roku.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2009	1 225		139	985	2 773	13 305	18 427
Zwiększenia	50	12 090	746	42	467	684	14 079
Zmniejszenia				(20)	(166)	(13 769)	(13 955)
Stan na 31.12.2009	1 275	12 090	885	1 007	3 074	220	18 551
Umorzenie							
Stan na 01.01.2009			(76)	(312)	(412)		(800)
Zwiększenia		(80)	(348)	(92)	(620)		(1 140)
Zmniejszenia				20	97		117
Stan na 31.12.2009	0	(80)	(424)	(384)	(935)	0	(1 823)
Stan na 31.12.2009 (wartość netto)	1 275	12 010	461	623	2 139	220	16 728

	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na 01.01.2010	1 275	12 090	885	1 007	3 074	220	18 551
Zwiększenia		160	328			1 713	2 535
Zmniejszenia					(285)	(406)	(691)
Stan na 30.09.2010	1 275	12 250	1 213	1 007	3 123	1 527	20 395
Umorzenie							
Stan na 01.01.2010		(80)	(424)	(384)	(935)		(1 823)
Zwiększenia		(298)	(329)	(113)	(496)		(1 236)
Zmniejszenia					130		130
Stan na 30.09.2010		(378)	(753)	(497)	(1 301)		(2 929)
Stan na 30.09.2010 (wartość netto)	1 275	11 872	460	510	1 822	1 527	17 466

14. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2009		12 882	6 407	19 289
Zwiększenia		2 561	1 515	4 076
Zmniejszenia		(287)		(287)
Stan na 31.12.2009	0	15 156	7 922	23 078
Umorzenie				
Stan na 01.01.2009		(1 102)		(1 102)

Zwiększenia		(2 260)		(2 260)
Zmniejszenia		34		34
Stan na 31.12.2009	0	(3 328)	0	(3 328)
Stan na 31.12.2009	0	11 828	7 922	19 750
(wartość netto)				

	Wartość firmy	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2010		15 156	7 922	23 078
Zwiększenia	13 378	6 678	6 196	26 252
Zmniejszenia			(4 098)	(4 098)
Stan na 30.09.2010	13 378	21 834	10 020	45 232
Umorzenie				
Stan na 01.01.2010		(3 328)		(3 328)
Zwiększenia		(3 375)		(3 375)
Zmniejszenia				
Stan na 30.09.2010		(6 703)		(6 703)
Stan na 30.09.2010	13 378	15 131	10 020	38 529
(wartość netto)				

W I kwartale 2010 roku miała miejsce transakcja zakupu 100 proc. udziałów spółki OPONY.PL Sp. z o.o. (dawniej 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 informatycznych oraz witryn internetowych.

15. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują długoterminowe pożyczki udzielone wybranym pracownikom Jednostki dominującej. Saldo pożyczek powiększone jest o odsetki przypadające na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

OPONEO.PL S.A. wycenia metodą praw własności inwestycje w:

- Autocentrum.pl Sp. z o.o., Kraków, ul. Zdunów 18 – udział 49,47 proc.,
- Hurtopon.pl Sp. z o.o., Wrocław, ul. Krakowska 54 – udział 50 proc.

Dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności:

	Autocentrum.pl	Hurtopon.pl
Suma bilansowa za 2010	999	780
Obroty za rok 2010	1 435	63
Wynik netto za 2010	(409)	(27)

16. Zapasy

Wykazane w skonsolidowanym 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	2	29
Należności z tytułu dostaw i usług – jednostki pozostałe	12 464	2 767
Opis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 200)	(53)
Należność z tytułu podatków	419	67
Inne należności	54	38
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 739	2 848

Należności z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane a ich termin zapłaty w odniesieniu do płatności terminowych wynosi zwykle 30 dni.

Płatności za sprzedany towarów realizowane są głównie poprzez pobrania za pośrednictwem firm kurierskich. Inna forma zapłaty to karty płatnicze oraz przedpłaty w przypadku nietypowych zamówień. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

Na należności wątpliwe Grupa tworzy odpisy w oparciu o szacunkowe kwoty nieodzyskiwalne z tytułu sprzedaży, na podstawie doświadczeń z przeszłości i bieżącej analizy należności przeterminowanych.

Na dzień 31.12.2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 200 tysięcy złotych zostały uznane za zagrożone i w związku z tym objęte odpisem.

Odpisy aktualizujące wartość należności

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	39	53
Zwiększenia	1 198	
Zmniejszenia	(37)	(14)
Stan na koniec okresu	1 200	39

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
Stan na koniec okresu	1 754	526

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stop procentowych. Lokaty krótkoterminowe stanowią głównie lokaty typu overnight, w zależności od aktualnego

zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stop procentowych.

	31.12..2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie	7	64
Środki pieniężne w banku	1 888	269
Lokaty	6 361	12 558
Razem	8 256	12 891

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 EUR 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 dominującej 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 5proc. w ogólnej liczbie głosów Jednostki dominującej.

Imię i nazwisko (nazwa)	Ilość akcji	Struktura akcji	Liczba głosów na WZA	Struktura głosów
Ryszard Zawieruszyński	3 012 524	23,77%	3 012 524	23,77%
Dariusz Topolewski	3 082 661	24,32%	3 082 661	24,32%
Amplico PTE SA	906 965	7,15%	906 965	7,15%
Akcjonariusze	5 673 850	44,76%	5 673 850	44,76%

posiadający mniej niż 5% akcji	12 676 000	100%	12 676 000	100%
-----------------------------------	------------	------	------------	------

21. Kapitał zapasowy

	31.12.2010	31.12.2009
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	26 145	26 145
Kapitał z podziału zysku	11 954	10 317
Razem	38 099	36 462

Kapitał zapasowy z podziału zysku powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis. Zgodnie z Art. 396. § 1. KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 proc. zysku za dany rok obrotowy, dopoki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

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 dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Ewentualna dywidenda jest wypłacana na podstawie wyników jednostki dominującej.

Na dzień 31.12.2010 roku nie istnieją inne prawne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

22. Zobowiązania finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe z tytułu Lessingów	141	780
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	141	780
Zobowiązania z tytułu leasingów	559	938
Kredyt bankowy		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu aktywów finansowych	5 004	
Kontrakty terminowe	22	

Razem	krótkoterminowe	5 585	938
zobowiązania finansowe			

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 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 11.12.2019 roku, z tym, że pierwszy bieżący okres udostępnienia kredytu upłynął 09.12.2010 roku.

Oprocentowanie 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 weksłami 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
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 071	4 442
Zaliczki otrzymane	3	3
Zobowiązania wekslowe	2 739	
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	3 666	1 630
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	249	
Inne zobowiązania	32	4
Razem		
krótkoterminowe		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 760	6 079

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 14 do 45 dni. Z dostawcami krajowymi towarów jak również częściowo z dostawcami zagranicznymi wiąże Grupę kilkuletnia współpraca, pozwala to na negocjowanie terminów płatności przy zakupach sezonowych.

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	0
Razem rezerwy krótkoterminowe	256	30

25. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	6	0
Zwiększenia –uznanie wyniku finansowego	104	6
Zmniejszenia (obciążenie wyniku finansowego)	(6)	0
Stan na koniec okresu	104	6

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	83	0
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	9	83
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	(83)	0
Stan na koniec okresu	9	83

26. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe Grupy Kapitałowej OPONEO obejmuje zabezpieczenie przyszłej wierzytelności kredytowej Spółki stowarzyszonej Hurtopon.pl Sp. z o.o. do kwoty 1 695 500 zł.

27. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy

Zobowiązania z tytułu kredytu są zabezpieczone:

- wekslem 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 Grupa, 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.

Grupa 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 Grupy.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych ze względu na stosowanie zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów i zobowiązań finansowych. Aktualna sytuacja rynkowa powoduje, że Grupa - 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 Grupę jest uzyskiwana w krajach strefy EURO w związku, z czym poziom kursu złotego względem EURO ma wpływ na osiągnięte przez Grupę 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 Grupy za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku byłby wyższy o 449 tys. Konsekwentnie spadek kursu spowodowałby zmniejszenie wyniku za podany okres o w/w kwotę.

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

Ryzyko płynności

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

Celem Grupy 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 Grupy 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		
Razem	24 345	7 017	141	780

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie z kredytów kupieckich dla stałych klientów stanowiących nieznaczny procent 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 ubezpieczeniom. Grupa, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, stara się ograniczać ryzyko nieściągalnych należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, 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	2	29
Zobowiązania		

Transakcje

	31.12.2010	31.12.2009
Sprzedaż	32	34
Zakupy	904	470

29. Wynagrodzenia Zarządów i Członków organów nadzorujących

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

	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	