

**GRUPA KAPITAŁOWA
OPONEO PL. S.A.
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO WRAZ
ZE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM
FINANSOWYM**

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej	3
2. Przedmiot badania	5
3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni	5
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
6. Zakres i metody badania	6
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	7
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	9
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2010-2008	9
WYNIKI BADANIA	11
I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja	11
1. System rachunkowości	11
2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Konsolidacja sprawozdań finansowych	11
II. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
III. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	13
IV. Informacja dodatkowa	13
V. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
VI. Zdarzenia po dacie bilansu	13
VII. Zgodność z przepisami prawa	13
VIII. Kontynuacja działania	14
IX. Informacje końcowe	14

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPONEO PL.S.A.
w BYDGOSZCZY
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Oponeo.pl S.A. składa się z jednostki dominującej oraz jednostki zależnej:

- Opony.pl. sp. z o.o.,

1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest Spółka Oponeo.pl S.A. w Bydgoszczy, ul. Podleśna 17 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 Spółki jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon i felg) do pojazdów samochodowych.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 12 676 000,00 zł i dzielił się na 12 676 000 udziałów po 1 zł każdy.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział
1. Ryszard Zawieruszyński	3 012 524	3 012 524,00	23,77%
2. Dariusz Topolewski	3 082 661	3 082 661,00	24,32%
3. Amplico PTE S.A.	906 965	906 695,00	7,15%
4. Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji	5 673 850	5 673 850,00	44,76%
Razem	12 676 000	12 676 000,00	100,00%

Jednostką dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi:

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

Zmiany w składzie Zarządu w roku obrotowym nie wystąpiły.

1.2 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną

Opony.pl sp. z o.o., Bydgoszcz, ul. Łucka 18A

Spółka powstała w dniu 3 lutego 2010 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A 681/2010 sporządzonego przed notariuszem Beatą Waszkiewicz. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000349357.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 093149847 oraz nr identyfikacyjny NIP.9671322801.

Przedmiotem działalności Spółki są usługi internetowe związane ze sprzedażą części i akcesoriów do pojazdów samochodowych

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki. Jednostka dominująca objęła kontrolę nad jednostką zależną 25 lutego 2010 r.

1.3 Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności

Autocentrum.pl S.A., Kraków, ul. Zdunów 18

Spółka powstała w dniu 17 lutego 2000 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A 1357/2000 sporządzonego przed notariuszem Ewą Holocher. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 133113.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 357161703 oraz nr identyfikacyjny NIP 6762147130.

Przedmiotem działalności Spółki są usługi internetowe.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 49,74% udziałów w kapitale podstawowym jednostki.

Hurtopon pl. sp. z o.o., Opole, ul. Krapkowicka 21

Spółka powstała w dniu 27 kwietnia 2005 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A 2945/2005 sporządzonego przed notariuszem Waldemarem Mygą. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 236108.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 020107107 oraz nr identyfikacyjny NIP 8992544120.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 50,00% udziałów w kapitale podstawowym jednostki.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **85 665 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto i całkowity dochód w kwocie **7 440 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **7 313 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych na sumę **4 635 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek powiązanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało sporządzone po raz pierwszy. Dane porównawcze stanowią dane jednostki dominującej. W celu zachowania porównywalności dokonano wyceny jednostek stowarzyszonych metodą praw własności.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów **pod numerem 255**, zgodnie z treścią umowy nr 9/2010/2011 zawartą dnia 24 czerwca 2010 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. 152 z 2009 r. poz. 1223 z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 15 marca do 31 marca 2011 r.

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit” badanie przeprowadził Piotr Jajko, nr uprawnień 10696. W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, biegły rewident spełnił

warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

5.1 Jednostka dominująca

Badanie sprawozdania finansowego za 2010 r. Oponeo.pl S.A. w Bydgoszczy zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Główna 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255.

Badanie przeprowadził Piotr Jajko - biegły rewident, nr uprawnień 10696.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

5.2 Jednostka zależna

Opony.pl sp. z o.o.

Spółka nie podlegała badaniu na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Udział sumy bilansowej, przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto w łącznych sumach Grupy Kapitałowej (bez wyłączeń i korekt konsolidacyjnych) wynosi odpowiednio: 3,3%, 0,4% i 4,3%.

6. Zakres i metody badania

- 6.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej. Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowych.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

- 6.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki dominującej udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również omawiające

wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

W celach analitycznych dokonano pogrupowania aktywów i pasywów i sporządzono przedstawiony poniżej bilans analityczny stanowiący podstawę do oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

W porównaniu z dwoma poprzednimi latami, Grupa zanotowała wzrost ogólnej kwoty aktywów odpowiednio o 26 101 tys. zł, tj. o 43,8% oraz 22 220 tys. zł, tj. o 35,0%

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2010 r.		Stan na 31.12.2009 r.		Stan na 31.12.2008 r.		Zmiana stanu 2010/2009	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
A. Aktywa trwałe	56 697	66,2%	36 925	62,0%	38 929	61,4%	19 772	53,5%
I. Wartości niematerialne i prawne	25 282	29,5%	19 750	33,2%	18 187	28,7%	5 532	28,0%
Inne wartości niematerialne i prawne	19 762	23,1%	11 828	19,9%	11 780	18,6%	7 934	67,1%
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	5 520	6,4%	7 922	13,3%	6 407	10,1%	-2 402	-30,3%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13 378	15,6%	0	0,0%	0	0,0%	13 378	-
Wartość firmy - jednostki zależne	13 378	15,6%	0	0,0%	0	0,0%	13 378	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	17 466	20,4%	16 728	28,1%	17 627	27,8%	738	4,4%
Środki trwałe	15 939	18,6%	16 508	27,7%	4 322	6,8%	-569	-3,4%
Środki trwałe w budowie	1 079	1,3%	0	0,0%	11 414	18,0%	1 079	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	448	0,5%	220	0,4%	1 891	3,0%	228	103,6%
IV. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
V. Inwestycje długoterminowe	210	0,2%	441	0,7%	3 018	4,8%	-231	-52,4%
Długoterminowe aktywa finansowe	210	0,2%	441	0,7%	3 018	4,8%	-231	-52,4%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	0,4%	6	0,0%	96	0,2%	355	5916,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104	0,1%	6	0,0%	96	0,2%	98	1633,3%
Inne rozliczenia międzyokresowe	257	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	257	-
B. Aktywa obrotowe	28 968	33,8%	22 639	38,0%	24 517	38,6%	6 329	28,0%
I. Zapasy	5 403	6,3%	4 282	7,2%	7 723	12,2%	1 121	26,2%
Towary	5 403	6,3%	4 282	7,2%	7 706	12,1%	1 121	26,2%
II. Należności krótkoterminowe	11 739	13,7%	2 940	4,9%	4 313	6,8%	8 799	299,3%
Należności od jednostek powiązanych	2	0,0%	29	0,0%	0	0,0%	-27	-93,1%
Należności od pozostałych jednostek	11 737	13,7%	2 911	4,9%	4 313	6,8%	8 826	303,2%
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 927	11,6%	15 032	25,2%	12 412	19,6%	-5 105	-34,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 899	2,2%	385	0,6%	68	0,1%	1 514	393,2%
AKTYWA RAZEM	85 665	100,0%	59 564	100,0%	63 445	100,0%	26 101	43,8%

Po stronie **aktywów** nie nastąpiły szczególne zmiany w strukturze majątku. Dominującą pozycję zajmują aktywa trwałe: wartości niematerialne i prawne stanowią 29,5% aktywów, rzeczowe aktywa trwałe – 20,4% a wartość firmy z konsolidacji 15,6%. W badanym okresie Spółka dokonała zakupu udziałów w jednostce zależnej o wartości 14 571 tys. zł.

W majątku obrotowym natomiast udział swój zwiększyły należności krótkoterminowe.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2010 r.		Stan na 31.12.2009 r.		Stan na 31.12.2008 r.		Zmiana stanu 2010/2009	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Kapitał (fundusz) własny	58 441	68,2%	51 128	85,8%	49 123	77,4%	7 313	14,3%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 676	14,8%	12 676	21,3%	12 676	20,0%	0	0,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	38 099	44,5%	36 462	61,2%	30 444	48,0%	1 637	4,5%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	226	0,3%	57	0,1%	-15	0,0%	169	296,5%
IX. Zysk (strata) netto	7 440	8,7%	1 933	3,2%	6 018	9,5%	5 507	284,9%
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B. Kapitał mniejszości	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 224	31,8%	8 436	14,2%	14 323	22,6%	18 788	222,7%
I. Rezerwy na zobowiązania	265	0,3%	113	0,2%	314	0,5%	152	134,5%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	0,0%	83	0,1%	60	0,1%	-74	-89,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	61	0,1%	30	0,1%	60	0,1%	31	103,3%
- krótkoterminowa	61	0,1%	30	0,1%	60	0,1%	31	103,3%
Pozostałe rezerwy	195	0,2%	0	0,0%	194	0,3%	195	-
- krótkoterminowe	195	0,2%	0	0,0%	194	0,3%	195	-
II. Zobowiązania długoterminowe	141	0,2%	780	1,3%	1 669	2,6%	-639	-81,9%
Wobec jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wobec pozostałych jednostek	141	0,2%	780	1,3%	1 669	2,6%	-639	-81,9%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	25 064	29,3%	7 017	11,8%	12 340	19,4%	18 047	257,2%
Wobec pozostałych jednostek	25 064	29,3%	7 017	11,8%	12 340	19,4%	18 047	257,2%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 754	2,0%	526	0,9%	0	0,0%	1 228	233,5%
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 754	2,0%	526	0,9%	0	0,0%	1 228	233,5%
- krótkoterminowe	1 754	2,0%	526	0,9%	0	0,0%	1 228	233,5%
PASYWA RAZEM	85 665	100,0%	59 564	100,0%	63 445	100,0%	26 101	43,8%

Struktura finansowania majątku była podobna, i dominował w niej **kapitał własny** (udział na poziomie 68,2 %), jednak jego udział w strukturze bilansu zmniejszył się o 17,6 pkt. procentowego, z uwagi na znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa” - według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.- 31.12.2010 r.	1.01.- 31.12.2009 r.	1.01.- 31.12.2008 r.	Zmiana (2010/2009)	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	144 142	85 664	94 282	58 478	68,3%
2	Koszty działalności operacyjnej	135 230	84 146	88 783	51 084	60,7%
3	Wynik na sprzedaży	8 912	1 518	5 499	7 394	487,1%
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	512	209	1 186	303	145,0%
5	Wynik na operacjach finansowych	351	626	878	-275	-43,9%
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	9 775	2 353	7 563	7 422	315,4%
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Odpis wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy	0	0	0	0	-
9	Wynik brutto	9 775	2 353	7 563	7 422	315,4%
10	Obowiązkowe zmniejszenia wyniku i korekty	2 335	420	1 545	1 915	456,0%
11	Wynik netto	7 440	1 933	6 018	5 507	284,9%

W 2010 r. w stosunku do roku 2009 wyniki finansowe uległy poprawie. W największym stopniu zwiększeniu uległ **wynik na sprzedaży**. Oznacza to, że podstawowa działalność Grupy podwyższyła w sposób zdecydowany swoją rentowność. Grupa zwiększyła przychody ze sprzedaży o 68,3% w porównaniu do roku ubiegłego, któremu towarzyszyło niższe tempo wzrostu kosztów działalności operacyjnej, które zwiększyły się o 60,7%.

Pozytywny wpływ na rezultaty działalności wywarły **wynik na pozostałej działalności operacyjnej** i **wynik na operacjach finansowych**.

W 2010 roku zysk na pozostałej działalności operacyjnej wzrósł o 303 tys. zł., a na operacjach finansowych zmniejszył o 275 tys. zł.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2010-2008

Wszystkie **wskaźniki rentowności** wskazują na wzrost opłacalności działalności Grupy.

Wszystkie **wskaźniki płynności finansowej** w badanym okresie wykazują generalnie tendencję spadkową.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,2 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,0 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 0,3 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Wskaźnik szybkości obrotu należności wyniósł 29 dni i był dłuższy o 17 dni od przeciętnego okresu spłaty należności w roku ubiegłym.

Wydłużył się także **wskaźnik obrotu zobowiązań** z 22 dni do 38 dni.

Lp.	Treść	2010 r.	2009 r.	2008 r.
1	2	3	4	5
1.	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność majątku			
	wynik finansowy netto / suma aktywów	8,68%	3,25%	9,48%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych			
	wynik finansowy netto / kapitał własny	12,73%	3,78%	12,25%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	5,16%	2,26%	6,38%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik brutto na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	6,18%	1,77%	17,80%
2.	Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I			
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2	3,2	2,0
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II			
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,9	2,6	1,4
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III			
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	1,8	1,0
2.4	Płynność długoterminowa			
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	3,4	7,6	4,5
3.	Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1	Szybkość obrotu należności			
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	29	12	16
3.2	Naliczone spłaty zobowiązań			
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	38	22	51
3.3	Szybkość obrotu zapasów			
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	17	21	36
4.	Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)			
	kapitał własny / zysk netto	8	26	8
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym			
	kapitał własny / aktywa ogółem	68,22%	85,84%	77,42%
4.3	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny / aktywa trwałe	103,08%	138,46%	126,19%
4.4	Trwałość struktury finansowania			
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	68,40%	87,29%	80,15%

Wskaźnik rotacji zapasów informuje o skróceniu obrotowości towarami o 4 dni.

Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych skrócił się do 8. lat.

Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu spadł do 68,2 %, co jest spowodowane szybszym wzrostem sumy aktywów i pasywów. Zmniejszył się także wskaźnik pokrycia majątku trwałego ze względu na wzrost majątku trwałego.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 68,4 % sumy pasywów.

WYNIKI BADANIA

I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja

1. System rachunkowości

Zgodnie z art. 63 ustawy o rachunkowości, zasady wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej są zgodne z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki dominującej.

Stosowane zasady rachunkowości w Grupie Kapitałowej pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy i zestawione w taki sposób jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z:

- przepisami rozdziału 6 ustawy o rachunkowości oraz,
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podmiot zależny został skonsolidowany metodą pełną.

W toku konsolidacji metodą pełną po zsumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej dokonano wyłączeń, korekt kapitałowych i transakcyjnych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna na którą składają się w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- zestawienia korekt i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją.

3. Konsolidacja sprawozdań finansowych

Łączne sprawozdanie finansowe obejmujące zsumowane dane sprawozdań jednostki dominującej oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną podlega korektom i wyłączeniom konsolidacyjnym.

3.1 Korekty kapitałowe

Korekty kapitałowe polegają na wyłączeniu:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej,
- wartości kapitałów własnych jednostki zależnej, będących wartościowym odzwierciedleniem aktywów netto.

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych z tą częścią wycenionych według wartości godziwej aktywów

netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

W przypadku, gdy wartość nabycia udziałów różni się od wartości aktywów netto, wycenionych według wartości godziwej, to powstała różnica może występować jako:

- wartość firmy – gdy wartość nabycia udziałów jest wyższa aniżeli wartość odpowiadającej im części aktywów netto jednostki zależnej, wycenionych według ich wartości godziwych,
- ujemnej wartości firmy – gdy wartość nabycia udziałów jest niższa aniżeli wartość odpowiadającej im części aktywów netto jednostki zależnej, wycenionej według ich wartości godziwych.

Wartościowo wyrażone prawo do aktywów netto udziałowców mniejszościowych ulega zmianie w kolejnych latach obrotowych na skutek osiągniętego przez jednostkę zależną zysku lub poniesionej straty.

Jeżeli zmienia się struktura grupy kapitałowej poprzez nabycie lub sprzedaż części udziałów, to wówczas zmiana następuje również w obszarze korekt kapitałowych.

W przypadku zmian procentowego udziału jednostki dominującej lub grupy kapitałowej w aktywach netto jednostki zależnej w wyniku wydania (emisji) udziałów, powstałą z tego tytułu wyżej opisaną różnicę zalicza się w całości do przychodów lub kosztów finansowych.

Obliczenie wartości firmy wartości firmy z konsolidacji

Opony.pl sp. z o.o.

- cena nabycia (suma transakcji)	14 571 tys. zł
- aktywa netto (suma transakcji)	1 193 tys. zł
- % udziału Oponeo.pl S.A. na dzień bilansowy	100%
- różnica z konsolidacji:	
- wartość firmy (suma transakcji)	13 378 tys. zł

Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym

nie występuje

3.2 Wyłączenia transakcyjne

Grupa kapitałowa traktowana jest dla celów konsolidacji jako jeden podmiot gospodarczy, dlatego podczas konsolidacji wyeliminowano wszelkie obroty i salda będące efektem transakcji pomiędzy jednostkami funkcjonującymi w ramach grupy kapitałowej.

Eliminacja dotyczyła:

- wzajemnych rozrachunków,	
- należności	(-) 626 tys. zł
- zobowiązania	(-) 626 tys. zł
- przychodów i kosztów wzajemnych operacji gospodarczych	
- przychody	(-) 626 tys. zł
- koszty	(-) 626 tys. zł

II. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

III. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z działalności finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie 4 635 tys. zł

IV. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej Grupy.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

V. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Dokonałiśmy przeglądu sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają wymagane zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

VI. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, inne niż zdarzenia opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

VII. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. Za wyjątkiem kwestii opisanych w niniejszym raporcie, nie stwierdzono innych zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

VIII. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, kontynuacja działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

IX. Informacje końcowe

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z dokumentacji konsolidacyjnej.

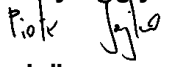
Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.

**Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident**


Piotr Jajko
nr w rejestrze 10696

Prezes Zarządu


Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z notami objaśniającymi,
- oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej o zakresie kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r.

Poznań, dnia 28 kwietnia 2011 r.