



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**W 2010 ROKU**

---

BYDGOSZCZ 28.04.2011

## **SPIS TREŚCI**

<b>I.</b>	<b>List Prezesa Zarządu.....</b>	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OPONEO.PL w 2010 roku.....</b>	<b>8</b>
1.	Ogólny zarys działalności Grupy OPONEO.PL.....	8
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	8
3.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	12
4.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie.....	15
5.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.....	23
6.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	24
7.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	25

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.....	26
9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	26
10. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.....	27
11. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.....	27
12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	27
13. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	27
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	30
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	33
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.....	34
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.....	34
18. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	34

19. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....38
20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.....38
21. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....39
22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.....40
23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....42
24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.....43

25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników.....	43
26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.....	43
27. Informacja o:	
a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa;.....	43
b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego;.....	43
c) pozostałej, łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego;.....	44
d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.....	44
<b>III. Raport dotyczący stosowania zasad Ładu Korporacyjnego w roku 2010.....</b>	<b>45</b>
<b>IV. Oświadczenie Zarządu.....</b>	<b>61</b>

## **List Prezesa Zarządu**

Szanowni Akcjonariusze!

Miło mi poinformować, że rok 2010 był rokiem, w którym Grupa OPONEO.PL osiągnęła rekordowe w swej historii wyniki finansowe. Uzyskaliśmy najwyższe jak dotąd przychody ze sprzedaży na poziomie 144,1 mln złotych. Rekordowe wyniki odnotowaliśmy w działalności operacyjnej, uzyskując zysk na poziomie operacyjnym EBIT wielkości 9,4 mln złotych. Efektem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju jest trzycyfrowa dynamika wzrostu zysku netto, który w 2010 roku wyniósł 7,4 mln złotych. Ze względu na podjęte w 2009 i 2010 roku inwestycje gwarantujące w najbliższych latach wzrost wartości Grupy oraz przeprowadzoną ekspansję zagraniczną wynik ten jest tym bardziej zadawalający.

Znaczącym wydarzeniem ubiegłego roku było przejęcie największego konkurenta na polskim rynku sprzedaży internetowej opon poprzez objęcie kontroli nad spółką Opony.pl Sp. z o.o. Transakcja ta pozwoliła firmie na umocnienie pozycji lidera rynku w Polsce i dopełnienie portfela znaczących domen o adresy: Opony.pl i Ogumienie.com. Nabycie 100% udziałów Opony.pl Sp. z o.o. umożliwiło pełną konsolidację wyników.

W 2010 roku Grupa OPONEO.PL rozpoczęła także sprzedaż poprzez kolejny, zagraniczny serwis internetowy Oponeo.at, skierowany do klientów austriackich. Jednocześnie Spółka stale podwyższała jakość świadczonych usług oraz poszerzała ofertę na rynkach: polskim, niemieckim, francuskim, hiszpańskim i włoskim. Pozytywnym świadectwem wdrażania odpowiedniej strategii rozwoju przy wykorzystaniu nowych technologii jest stale rosnąca liczba zadowolonych klientów. Jestem przekonany, że zebrane doświadczenia w sprzedaży towarów za pośrednictwem zagranicznych serwisów internetowych OPONEO.PL w pełni przygotowuje firmę do dalszych wyzwań i realizacji ambitnych celów – uzyskania pozycji lidera na rynku europejskim. Urzeczywistnianie tej wizji jest możliwe przede wszystkim dzięki zaangażowaniu pracowników, którym chciałbym podziękować za ten wkład. Podziękowania należą się również wszystkim partnerom biznesowym, Klientom a także Wam – drodzy Akcjonariusze.

Wierzę, że podjęte działania w kierunku wzmocnienia pozycji rynkowej, realizowane projekty inwestycyjne oraz ciągła racjonalizacja kosztów nadal będą przynosić bardzo dobre efekty w wymiarze realizowanych wyników finansowych Grupy i spełniać Państwa oczekiwania.

Serdecznie zapraszam do lektury Raportu Roczego przedstawiającego dokonania Grupy Kapitałowej OPONEO.PL w 2010 roku.

Z poważaniem,

-----  
Dariusz Topolewski

Prezes Zarządu

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OPONEO.PL w 2010 roku**

### **1. Ogólny zarys działalności Grupy OPONEO.PL**

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej OPONEO.PL związana jest ze sprzedażą detaliczną opon i felg za pośrednictwem Internetu przy wykorzystaniu autorskich rozwiązań e-commerce i IT.

Grupa prowadzi sprzedaż blisko 100 marek opon i felg poprzez takie serwisy jak: Oponeo.pl, Opony.com, Opony.pl, Motostrada.pl, Felgi.pl a także zagraniczne sklepy: Oponeo.de, Oponeo.fr, Oponeo.es, Oponeo.it, Oponeo.at oraz Oponeo.co.uk. Oferuje opony do samochodów osobowych, samochodów dostawczych oraz opony do samochodów terenowych (4x4) a także felgi stalowe, felgi aluminiowe, łańcuchy na koła i inne artykuły motoryzacyjne.

Grupa OPONEO.PL prowadzi sprzedaż kilkudziesięciu marek w tym światowych, renomowanych marek takich jak: Uniroyal, Fulda, Pirelli, Dębica, Firestone, Kleber, Michelin, Continental, Goodyear i innych.

Grupa OPONEO.PL prowadzi także największą w Polsce, drugą na świecie, platformę informacyjną na temat jakości, kondycji i eksploatacji opon samochodowych – Opony.com.pl.

Udział Grupy w rynku sprzedaży opon szacowana jest na ok. 8-9 proc. od lat utrzymuje pozycję lidera rynku w sprzedaży internetowej opon z 75 proc. udziałem w rynku.

### **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

**Tab. 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej OPONEO.PL**

Wybrane dane finansowe	2010 w tys. zł	2009 w tys. zł	2010 w tys. EURO	2009 w tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży	144 142	85 664	36 084	19 796



<b>produktów, towarów i materiałów</b>				
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	9 424	1 727	2 359	399
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	9 544	2 507	2 389	579
<b>Zysk (strata) brutto</b>	7 440	1 933	1 863	447
<b>Zysk (strata) netto</b>	13 325	907	3 365	221
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-17 494	-381	-4 417	-93
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-488	-217	-123	-53
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	-4 635	309	-1 170	75
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	68 665	59 564	17 339	14 499
<b>Aktywa, razem</b>	27 224	8 436	6 874	2 053
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	150	863	38	210
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	27 074	7 573	6 837	1 843
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	58 441	51 128	14 757	12 445
<b>Kapitał własny</b>	12 676	12 676	3 201	3 086

<b>Kapitał zakładowy</b>	12 676 000	12 676 000	12 676 000	12 676 000
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	0,59	0,15	0,15	0,04
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)</b>	0,59	0,15	0,15	0,04
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)</b>	4,61	4,03	1,16	0,98
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)</b>	144 142	85 664	36 084	19 796
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)</b>	4,61	4,03	1,16	0,98
<b>Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)</b>	0,01		0,002	

**Do przeliczenia danych finansowych wykorzystaną następujące kursy walut:**

- Tabela kursów 255/A/NBP/2009 z 31.12.2009 - 1 EURO 4,1082

Średni arytmetyczny kurs euro za rok 2009 - 4,3273

- Tabela kursów 255/A/NBP/2010 z 31.12.2010 - 1 EURO 3,9602

Średni arytmetyczny kurs euro za rok 2010 - 3,9946

W roku obrotowym 2010 Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała 7 440 tys. zł zysku i zwiększyła przychody ze sprzedaży o 68,26 proc. w stosunku do roku obrotowego 2009.

Suma bilansowa Grupy na koniec 2010 roku wyniosła 85 665 tys. zł, co oznacza wzrost o 43,82 proc. w stosunku do końca roku 2009. Aktywa trwałe stanowiły na koniec 2010 roku 66,18 proc. aktywów ogółem, w tym: wartości niematerialne i prawne stanowiły 29,51 proc., rzeczowe aktywa trwałe 20,39 proc. i inwestycje długoterminowe 0,24 proc.

Kapitał własny stanowił 68,622 proc. pasywów ogółem na koniec 2010 roku ( 85,83 proc. na koniec 2009 roku), a zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe odpowiednio 0,16 proc. i 29,26 proc. ( 1,31 proc. i 11,78 proc. na koniec 2009 roku).

#### **Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem**

Rekordowe wyniki finansowe Grupy w 2010 roku są efektem utrzymania wysokiej dynamiki rozwoju Grupy. Znaczący wzrost Grupy na rynku polskim oraz zagranicznym wpłynął na zwiększenie ilości zamówień o 65 proc. w porównaniu z ilością zamówień do roku ubiegłego, co pozytywnie wpłynęło na wyniki finansowe.

Dzięki systematycznie wzrastającej sprzedaży zagranicznej przychody Grupy Kapitałowej OPONEO.PL uzyskane ze sprzedaży za granicą w 2010 roku wrosły o 46 proc. w stosunku do przychodów z 2009 roku i wyniosły 23 009 tys. zł, co daje 16 proc. przychodów ogółem.

Do rekordowych wyników przyczyniły się również przychody uzyskane z zamówień wygenerowanych poprzez portal Felgi.pl stanowiące 364 proc. przychodów osiągniętych ze sprzedaży felg w 2009 roku. Grupa rozwinęła także sprzedaż opon poprzez platformę Hurtopon.pl, obroty z tej formy sprzedaży wrosły w o 148 proc. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W 2010 roku Emitent rozpoczął konsolidację wyników w związku z nabyciem 100 proc. udziałów Opony.pl Sp. z o.o – największego konkurenta na polskim rynku internetowej sprzedaży opon. Transakcja ta dała Grupie w sumie kontrolę ok. 75 proc. rynku.

#### **Perspektywy rozwoju działalności:**

W najbliższych planach Grupy jest uruchomienie kolejnych zagranicznych serwisów internetowych, w szczególności w Holandii, Belgii i Skandynawii, przy wykorzystaniu sprawdzonych modeli funkcjonujących w Polsce oraz pozostałych krajach europejskich, w jakich obecnie działają serwisy „OPONEO” opierające się na dostosowaniu oferty handlowej do specyfiki danego rynku a także dostarczeniu niezbędnych treści oraz narzędzi internetowych.

W 2011 roku Grupa ukończy realizację 6 projektów rozwojowych dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej. W sumie Grupa OPONEO.PL otrzymała 7 053 tys. zł dofinansowania ze środków pomocowych, które zamierza wykorzystać do poszerzenia świadczonych usług oraz do ogólnego rozwoju technologicznego firmy. W najbliższym czasie uruchomiony zostanie serwis internetowy

Radialo.de przeznaczony do sprzedaży felg na rynku niemieckim przy zastosowaniu nowoczesnych technologii IT w dziedzinie e-usług oraz elementów telepracy oraz internetowa platforma Felg-e-Hurt.

Grupa OPONEO.PL zamierza również poszerzyć grupę odbiorców i uruchomić aplikację mobilną sklepu z oponami.

Prace modernizacyjne obejmą także silnie rozwijający się portal Felgi.pl, który wg prognoz w 2011 roku powinien wygenerować 20 proc. wzrost przychodów w stosunku do roku ubiegłego. W III kwartale zostanie uruchomiona nowa wersja serwisu, która następnie zostanie udostępniona na rynkach: niemieckim, brytyjskim, włoskim, hiszpańskim, austriackim i francuskim.

W celu dostosowania obsługi i podniesienia jej jakości do ilości klientów Grupa planuje unowocześnić struktury telekomunikacyjne.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

#### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność**

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i Europie

Sytuacja finansowa Grupy OPONEO.PL zależy zarówno od sytuacji makroekonomicznej Polski, jak i Europy. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe Grupy mają m.in.: sytuacja na rynku walut, dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych celów.

- Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych działających na rynku telekomunikacyjnym. Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Grupy oraz wpłynąć na jego wyniki finansowe.

- Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku spółki z obszaru Polski zachodzi większe ryzyko niż w przypadku firmy działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Grupy i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej, od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność.

- Ryzyko związane z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce

Działalność Grupy OPONEO.PL jest w dużym stopniu uzależniona od rozwoju Internetu w Polsce i jego dostępności. Należy mieć na uwadze, że rozwój ten napotyka bariery. Można tu wskazać m.in.: niedostatecznie rozwiniętą, choć stale rozwijaną infrastrukturę telekomunikacyjną, wciąż wysokie koszty dostępu dla użytkowników Internetu, koszty zakupu komputera czy też stosunkowo niski stopień edukacji informatycznej społeczeństwa i brak świadomości, jakie korzyści daje Internet. Należy mieć na uwadze, że czynniki przytoczone powyżej w najbliższej przyszłości, będą miały w Polsce wpływ na rozwój i upowszechnienie dostępu do Internetu.

- Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce

Sprzedaż on-line, jako nowa forma działalności, wymaga wprowadzenia odpowiednich rozwiązań prawnych, których tempo wprowadzania będzie w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku handlu elektronicznego, podobnie jak rozpowszechnianie szerokopasmowego dostępu do Internetu i dalszy rozwój sieci szkieletowej w Polsce.

#### **Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością GRUPA OPONEO.PL**

- Ryzyko związane z wpływem poufnych informacji

Polityka i warunki sprzedaży oraz zakupów u dostawców, w ramach poszczególnych grup asortymentowych decydują o pozycji konkurencyjnej Grupy, a zdolność do właściwego reagowania na zewnętrzne czynniki oraz warunki zakupu towarów u dostawców określają możliwości osiągnięcia przez Grupę OPONEO.PL sukcesu na konkurencyjnym rynku. W celu zapobieżenia wystąpieniu tego typu zagrożenia Grupa udostępnia poufne informacje jedynie pracownikom z najwyższego szczebla zarządzania.

- Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek, na którym działa Grupa OPONEO.PL podlega ciągłym zmianom - ich kierunek i natężenie zależne jest od szeregu, nierzadko wykluczających się czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja Grupy OPONEO.PL, a więc w efekcie przychody i zyski, zależne są od zdolności firmy do wypracowania strategii skutecznej w długim horyzoncie. W celu zminimalizowania ryzyka Grupa OPONEO.PL zbiera informacje dotyczące wielkości rynku oraz tendencji, które na nim występują.

- Ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu

Centrum logistyczne, a zarazem podstawowe zaplecze magazynowe, ulokowane jest w regionie bydgoskim. Ewentualne zdarzenia losowe (pożar, powódź itp.) skutkowałyby poważnymi zakłóceniami ciągłości dostaw do odbiorców. W celu zminimalizowania ewentualnych negatywnych skutków tego czynnika ryzyka wdrożony został system umożliwiający systematyczne tworzenie zapasowych kopii wszelkich informacji i ewentualne natychmiastowe odtworzenie sieci informatycznej na bazie systemu awaryjnego. Zawarto też odpowiednie umowy ubezpieczeniowe gwarantujące pełne pokrycie ewentualnych strat.

- Ryzyko związane z systemem informatycznym

Działalność operacyjna Grupy oparta jest o sprawnie funkcjonujący system informatyczny pracujący w trybie on-line. Ewentualne problemy z jego prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby oznaczać zmniejszenie wielkości sprzedaży lub nawet uniemożliwić jej prowadzenie. W celu zapobieżenia wystąpienia takiej sytuacji firma korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek sprzedaży opon charakteryzuje się bardzo dużą zmiennością sprzedaży. W zasadzie istnieją dwa okresy o ponadprzeciętnej sprzedaży – wiosna i jesień – czas wymiany opon. Sprzedaż felg stalowych i aluminiowych oraz kosmetyków samochodowych w dużej mierze rekompensuje te wahania. Zważywszy na fakt, że sprzedaż felg charakteryzuje się wysoką rentownością, to systematyczne zwiększenie udziału sprzedaży felg w całości sprzedaży umożliwi ona zrekompensowanie spadku sprzedaży opon w tym okresie.

- Ryzyko kursu walutowego

Grupa, z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed momentem rozpoczęcia bieżącego sezonu sprzedaży, szacuje wysokość zakupów walutowych. Jest to chwila, w której krajowe koncerny ogłaszają swoje cenniki oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Do kalkulacji cen zakupu w złotych

przyjmuje się kursy walut z chwili szacowania wielkości zakupów. W zakresie obsługi i zabezpieczania transakcji walutowych Grupa współpracuje z BRE Bankiem i BNP Paribas Fortis. Wspólnie z doradcami banku dąży do dobrania najlepszego na daną chwilę zabezpieczenia walutowego.

- Ryzyko związane z występowaniem poważnych błędów w oprogramowaniu

Grupa OPONEO.PL wykorzystuje oprogramowanie komercyjne, które jest narażone na występowanie błędów ograniczających zdolność do świadczenia usług lub zwiększających ryzyko włamania do systemu. OPONEO.PL dba o odpowiedni poziom wyszkolenia pracowników w zakresie użytkowania oprogramowania komercyjnego oraz o bliską współpracę z dostawcami oprogramowania w zakresie usuwania błędów i likwidowania awarii.

- Ryzyko związane z potencjalnymi włamaniami internetowymi (utrata zaufania do portalu)

Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych stwarza potencjalne ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi za pośrednictwem sieci, takimi jak włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie czy blokada usług (Denial of Service). Firma nie lekceważy tego ryzyka utrzymując zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosując odpowiednie systemy zabezpieczające i procedury bezpieczeństwa.

**4. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie.**

Grupa OPONEO.PL zajmuje się przede wszystkim handlem detalicznym oponami i innymi produktami motoryzacyjnymi za pośrednictwem Internetu. Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 144 142 tys. zł.

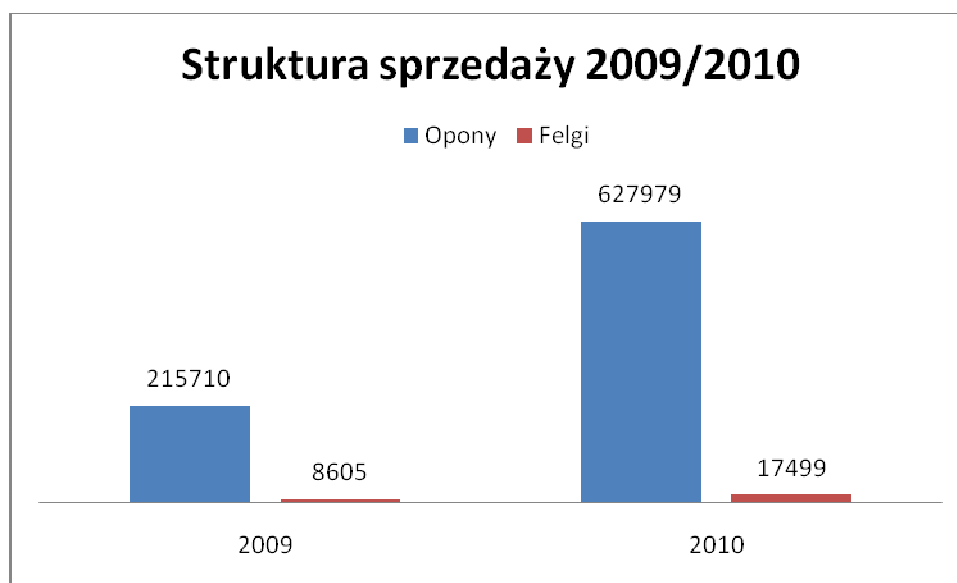
Grupa oferuje opony całoroczne, letnie i zimowe, których sprzedaż jest wiodącym asortymentem. W 2010 roku sprzedaż opon stanowiła 97 proc. w strukturze ilościowej. Największy udział w sprzedaży detalicznej towarów w 2010 roku miały opony letnie, których udział ilościowy w sprzedaży produktów stanowił ponad 48 proc. Rozróżnia się opony do:

- samochodów osobowych,
- samochodów dostawczych,

- samochodów napędzanych na cztery koła (4x4).

Asortyment sprzedawanych produktów, oprócz opon, obejmuje także: felgi stalowe, felgi aluminiowe i łańcuchy na koła.

**Struktura produktów w 2009 i 2010 roku wg ilości opon i felg dostępnych w sklepach OPONEO.PL**



Grupa udostępniała w 2010 roku Klientom 85 marek opon i 31 marek felg.

**Tab.2. Dostępne marki ( porównanie 2009/2010).**

	2010			2009		
	opony	felgi aluminiowe	felgi stalowe	opony	felgi aluminiowe	felgi stalowe
1.	Achilles	Advanti Racing	Alcar	Accelera	Advanti Racing	Alcar
2.	Admiral	AEZ	General Motors	Achilles	AEZ	General
3.	Advanti	ALUTEC	Magnetto	Admiral	ALUTEC	GM
4.	AEZ	ANZIO	Suzuki	America	ANZIO	Magnetto



5.	Alcar	ARCASTING		Apollo	ARCASTING	Suzuki
6.	Avon	ATS		Austone	ATS	
7.	Barum	ATT		Avon	ATT	
8.	BCT	Autec		Barum	Autec	
9.	BFGoodrich	Borbet		BCT	Borbet	
10.	Bridgestone	Brock		BFGoodrich	Brock	
11.	Ceat	DEZENT		Bridgestone	CW	
12.	Clear	DOTZ		Ceat	DEZENT	
13.	Continental	Drag Racing		Cheng Shan	DOTZ	
14.	Cooper	DRAG WHEELS		Clear	Drag Racing	
15.	Dayton	ENZO		Continental	DRAG WHEELS	
16.	Delfin	EXCLUSIVE LINE		Cooper	ENZO	
17.	DEZENT	INOVIT		Dayton	INOVIT	
18.	Dębica	MAK		Delfin	MAK	
19.	Drag Racing	MOMO		Dębica	MOMO	
20.	Dunlop	MSW		DoubleStar	MSW	
21.	Duro	OZ		Dunlop	OZ	
22.	EP Tyres	Pro Line		EP Tyres	Pro Line	
23.	Euro-	RC Design		Euro-	RIAL	
24.	Falken	RIAL		Falken	Ronal	
25.	Federal	Ronal		Federal	TENZO R	
26.	Firenza	TSR		Firenza	TSR	
27.	Firestone	TSW		Firestone	TSW	
28.	Fortuna			Fortuna		
29.	Fulda			Fulda		
30.	General			Fullrun		
31.	Gislaved			General		

32.	Goodride			Gislaved		
33.	Goodyear			Goodride		
34.	Gremax			Goodyear		
35.	GT Radial			Gremax		
36.	Hankook			GT Radial		
37.	Heidenau			Hankook		
38.	Hercules			Hercules		
39.	Infinity			Infinity		
40.	Interstate			Kenda		
41.	Kelly			Kingstar		
42.	Kingstar			Kingstire		
43.	Kingstire			Kleber		
44.	Kleber			Kormoran		
45.	Kormoran			Kumho		
46.	Kumho			Ling Long		
47.	Ling Long			Maloya		
48.	Maloya			Marangoni		
49.	Marangoni			Marshall		
50.	Marshall			Mastercraft		
51.	Mastersteel			Mastersteel		
52.	Matador			Matador		
53.	Maxtrek			Maxtrek		
54.	Maxxis			Maxxis		
55.	Meteor			Meteor		
56.	Metzeler			Metzeler		
57.	Michelin			Michelin		
58.	Milestone			Milestone		

59.	Minerva			Minerva		
60.	Mitas			Nankang		
61.	Nankang			Nexen		
62.	Nexen			Nokian		
63.	Nokian			Pirelli		
64.	Pirelli			Platin		
65.	Platin			Pneumant		
66.	Regal			Regal		
67.	Riken			Riken		
68.	Roadhog			Roadhog		
69.	Roadstone			Roadstone		
70.	Rockstone			Rockstone		
71.	Sailun			Sailun		
72.	Sava			Sava		
73.	Semperit			Sebring		
74.	Sonar			Semperit		
75.	Sumitomo			Sonar		
76.	Toyo			Spector		
77.	Trayal			Sportiva		
78.	Triangle			Sumitomo		
79.	Uniroyal			Sunny		
80.	Viking			Toyo		
81.	Vredestein			Trayal		
82.	Wanli			Triangle		
83.	West Lake			Uniroyal		
84.	Yokohama			Ventus		
85.	Zeetex			Viking		

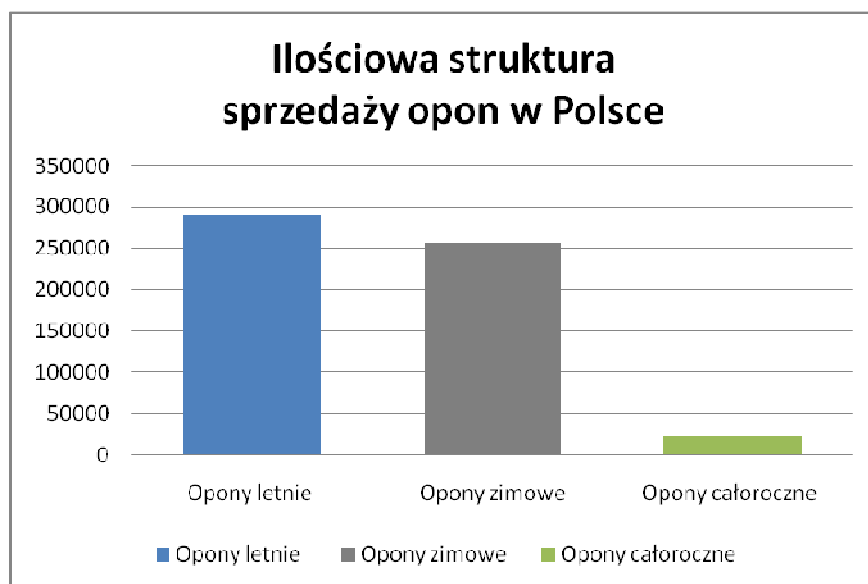
86.				Vredestein		
87.				Wanli		
88.				West Lake		
89.				Yokohama		
90.				Zeetex		

**Tab.3. Struktura ilościowa sprzedaży towarów i materiałów w Polsce i za granicą.**

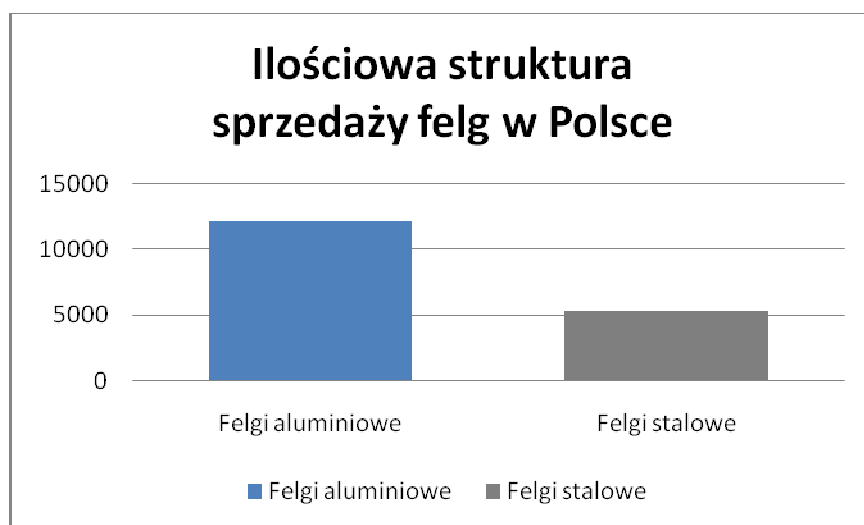
	Ilość towarów na rynku polskim	Ilość towarów na detalicznym ryнку zagranicznym	Ilość ogółem	Ilość ogółem w %	Zmiana ogółem w % 2009/ 2010
<b>Opony letnie</b>	290275	21734	312009	48	5
<b>Opony całoroczne</b>	23298	1909	25207	4	2
<b>Opony zimowe</b>	257437	33326	290763	45	-7
<b>Felgi stalowe</b>	5346	-	5346	1	0,3
<b>Felgi aluminiowe</b>	12129	24	12153	2	0,6
<b>Łańcuchy śniegowe</b>	236	-	236	0	0

Jak wskazuje struktura ilościowa przeważającą grupę sprzedanych produktów w 2010 roku stanowią opony letnie ( 48 proc.). Na rynkach zagranicznych przeważała sprzedaż opon zimowych, która była wyższa o 50 proc. w stosunku do sprzedaży opon letnich.

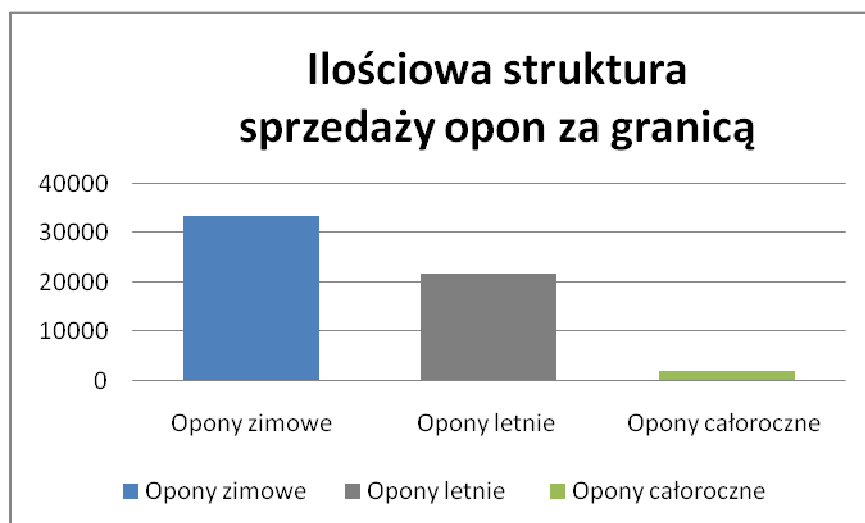
#### **Ilościowa struktura sprzedaży opon w Polsce**



**Ilościowa struktura sprzedaży felg w Polsce**



**Ilościowa struktura sprzedaży opon za granicą**



**Tab.4. Struktura wartościowa sprzedaży towarów i materiałów w Polsce i za granicą**

	Wartość brutto Polska ( tys. zł)	Zmiana Polska w % 2008/2009	Wartość brutto rynk zagraniczne ( tys. EUR)
Opony letnie	65080	59	1447
Opony całoroczne	5110	147	156
Opony zimowe	65568	35	2445
Felgi stalowe	1038	128	-
Felgi aluminiowe	4302	99	2
łańcuchy śniegowe	75	63	-

- 5. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

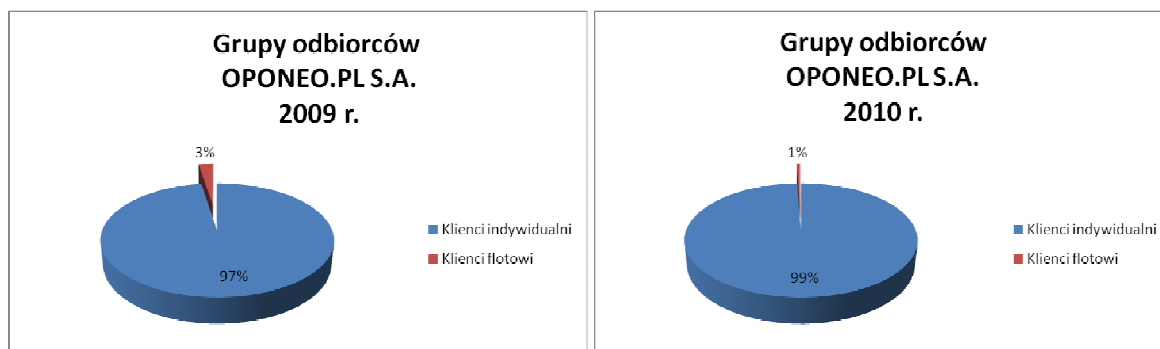
#### Rynki zbytu

W 2010 roku Grupa prowadziła sprzedaż w Polsce, Niemczech, Francji, Hiszpanii, Włoszech i Austrii. Uzyskany przychód ze sprzedaży zagranicznej wyniósł 23 009 tys. zł i stanowił 16 proc. przychodów ogółem. Grupa Kapitałowa OPONEO.PL przewiduje dalsze istotne wzrosty obrotów na rynkach zagranicznych jednakże podstawowym rynkiem zbytu dla Emitenta jest nadal rynek krajowy. Obroty Grupy ze sprzedaży krajowej wyniosły 121 133 tys. zł

#### Grupy odbiorców

Firma koncentruje się na sprzedaży oferowanych produktów, w szczególności opon, do klientów detalicznych. Z tego powodu nie występuje zjawisko uzależnienia od jednego z odbiorców.

- Klienci indywidualni – 99,4 proc. ( tendencja wzrostowa; 97,5 proc. w 2009 roku)
- Klienci flotowi – 0,6 proc. ( tendencja spadkowa; 2,5 proc. w 2009 roku)



#### Grupy dostawców

Ze względu na profil działalności Grupy OPONEO.PL głównymi dostawcami są podmioty sprzedające opony w handlu hurtowym.

**6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Dnia 25 lutego 2010 roku została podpisana umowa pomiędzy podmiotem dominującym Grupy – Spółką OPONEO.PL S.A. - a Favonia Trading Ltd. w wyniku, której Emitent nabył za cenę 13,2 mln zł. 100 % udziałów w spółce zależnej Opony.pl Sp. zo.o. (wcześniej: Favonia Polska Sp. z o.o.). i jednocześnie zyskał prawa do domen internetowych Opony.pl i Ogumienie.com oraz pozostałych aktywów niezbędnych do prowadzenia działalności e-commerce.

Za pośrednictwem w/w domen prowadzona jest sprzedaż opon samochodowych (osobowych, dostawczych i ciężarowych), motocyklowych, felg, akumulatorów oraz innych akcesoriów motoryzacyjnych. Udziały w spółce Opony.pl Sp. z o.o. zostały zakupione ze środków własnych zgodnie z aneksem do umowy znaczącej podpisanym w dniu 30 kwietnia 2010 roku. Aneks wprowadzał do umowy zmiany, co do sposobu oraz terminu spłaty II raty. Zgodnie z aneksem OPONEO.PL S.A. zobowiązała się do zapłaty zaliczki na poczet II raty ceny za udziały Favonia Polska Sp. o.o. w wysokości 2,5 mln zł. do 04 maja 2010 roku. Termin spłaty pozostałej kwoty wynikającej z II raty wydłużono do dnia 31 grudnia 2010 roku. Powyższe należności zostały uregulowane zgodnie z ustalonymi w w/w aneksie terminami.

Aneks wprowadził także do umowy dodatkowy zapis dotyczący możliwości ewentualnej kompensaty zobowiązań handlowych wynikających ze sprzedaży opon dokonanej na rzecz Favonia Trading Ltd. ze zobowiązaniami OPONEO.PL S.A. wynikającymi z obowiązku zapłaty II raty ceny za udziały w spółce Opony.pl Sp. z o.o. Wartość tej kompensaty nie może przekroczyć kwoty 0,5 mln zł.

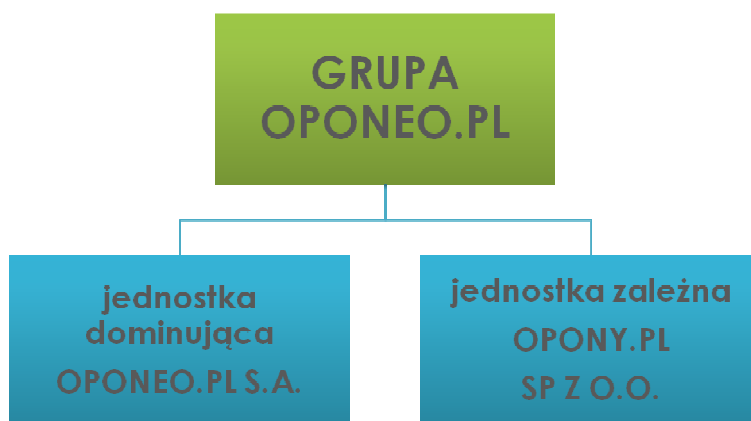
Aktywa zostały uznane za aktywa o znacznej wartości w związku z przyjętym przez Zarząd OPONEO.PL S.A. kryterium 10 proc. wartości przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych. Pomiedzy Emitentem i osobami zarządzającymi i nadzorującymi OPONEO.PL S.A. a zbywającym powyższe aktywa nie istnieją żadne powiązania.

Informacje na temat umowy znaczącej umowy zostały przez Spółkę podane w następujących raportach bieżących:



- Raport bieżący nr 9/2010 z dnia 24 lutego 2010 roku
- Raport bieżący nr 11/2010 z dnia 26 lutego 2010 roku
- Raport bieżący nr 28/2010 z dnia 14 maja 2010 roku

**7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**



Na dzień 31 grudnia 2010 roku podmiot dominujący – Spółka OPONEO.PL S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

- **Opony.pl Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy

**Podstawowe informacje o spółce zależnej:**

Kapitał zakładowy: 1 225 000,00 zł

Data aktu założycielskiego: statut spółki akcyjnej z dnia 20 maja 2008

Podstawowa działalność: sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów samochodowych

Podmiot dominujący - Spółka OPONEO.PL S.A. posiada 100 proc. udziałów w kapitale podstawowym o wartości 1 225 000, 00 zł.

- **Autocentrum.pl S.A.** z siedzibą w Krakowie

**Podstawowe informacje o spółce stowarzyszonej:**

Kapitał zakładowy: 500 000 zł

Data aktu założycielskiego: 3 lutego 2010

Podstawowa działalność: Przetwarzanie danych; Zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

Podmiot dominujący - Spółka OPONEO.PL S.A. posiada 2 488 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. co stanowi 49,74 % udziałów w kapitale podstawowym

- **Hurtopon.pl Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu

**Podstawowe informacje o spółce stowarzyszonej:**

Kapitał zakładowy : 50 000zł

Data aktu założycielskiego: 27 kwietnia 2005

Podstawowa działalność: Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych

Podmiot dominujący - Spółka OPONEO.PL S.A. posiada 50 proc. udziałów w kapitale podstawowym o wartości 25.000,00 PLN.

**8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.**

W okresie objętym sprawozdaniem podmiot dominujący - Spółka OPONEO.PL S.A. - nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, których jednorazowo lub łącznie równowartość przekraczałyby kwotę 500.000 euro.

**9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach.**

Na dzień zakończenia roku obrotowego 2010 Grupa posiadała linię kredytową w rachunku bieżącym w wysokości 20 000 tys. zł zabezpieczoną hipoteką na nieruchomości położonej przy ul. Podleśnej 17 oraz cesję wierzytelności z umowy ubezpieczenia.

**10. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

Spółka stowarzyszona Hurtopon.pl Sp. z o.o. korzysta z uruchomionej w III kwartale 2010 roku linii kredytowej do wysokości 300 tys. zł, na podstawie zawartej umowy, której załącznikiem jest oświadczenie patronackie OPONEO.PL S.A. stanowiące zabezpieczenie kredytu.

W 2010 roku zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami pożyczki spośród tych, o których Zarząd informował w raporcie rocznym 2008. Zgodnie z umowami z dnia 8 listopada 2007 roku w terminie spłacone zostały dwie pożyczki o łącznej wartości 571 tys. zł wraz z odsetkami. Do spłaty pozostało 1 671 tys. zł wraz z odsetkami zgodnie z wykazanymi w sprawozdaniu krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi.

**11. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

W 2010 roku nie dokonywała była emisja papierów wartościowych, wobec powyższego brak było wpływów z tego tytułu.

**12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarządu OPONEO.PL S.A. nie publikował prognoz wyników Grupy Kapitałowej na 2010 rok.

**13. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

**Tab.5. Wskaźniki rentowności i płynności finansowej**

	<b>jednostka</b>	<b>2010</b>
<b>Sprzedaż netto</b>	tys. zł	144142
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	tys. zł	9424
<b>Wynik finansowy netto</b>	tys. zł	7440
<b>Amortyzacja</b>	tys. zł	3542
<b>Aktywa</b>	tys. zł	85665
<b>Kapitały własne</b>	tys. zł	58441
<b>Majątek obrotowy</b>	tys. zł	28968
<b>Zapasy</b>	tys. zł	5403
<b>Należności</b>	tys. zł	11739
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	tys. zł	257
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	tys. zł	1899
<b>Zobowiązania ogółem</b>	tys. zł	27224
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	tys. zł	150
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	tys. zł	27074

<b>Środki finansowe</b>	tys. zł	8256
<b>EBITDA</b>	tys. zł	12966
<b>EBIT</b>	tys. zł	9424
<b>Rentowność działalności operacyjnej</b>	%	0,07
<b>Rentowność EBITDA</b>	%	0,09
<b>Rentowność netto</b>	%	0,05
<b>Rentowność aktywów</b>	%	0,09
<b>Rentowność kapitału własnego</b>	%	0,13
<b>Rotacja zapasów</b>	dni	17
<b>Rotacja należności</b>	dni	12
<b>Rotacja zobowiązań ogółem</b>	dni	69
<b>Rotacja zobowiązań krótkoterminowych</b>	dni	47
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	%	0,32
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>	%	0,47

<b>Wskaźnik bieżącej płynności</b>		1,07
<b>Wskaźnik płynności szybki</b>		0,87
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowy</b>		0,30

Grupa OPONEO.PL zachowuje płynność finansową oraz reguluje wszystkie zobowiązania (złotowe i walutowe) w terminie. Przedstawiona analiza wskaźnikowa potwierdza, że nie występują zagrożenia wynikające z zarządzania zasobami finansowymi.

**14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

**Projekty 2010 rok**

W 2010 roku Grupa OPONEO.PL rozpoczęła realizację dwóch projektów inwestycyjnych oraz jednego projektu szkoleniowego. Realizacja projektów przebiega zgodnie z harmonogramami. Projekty objęte są umowami o dofinansowanie ze środków pomocowych. Pozostałe koszty projektów zostaną poniesione przez firmę ze środków własnych. Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 8 256 tys. zł. Posiadane zasoby finansowe są wystarczające do realizacji planowanych przez Zarząd przedsięwzięć inwestycyjnych.

- Podniesienie poziomu kompetencji pracowników OPONEO.PL podstawą wzrostu konkurencyjności firmy

Dofinansowanie wynosi 533 tys. zł i stanowi 70,31 % kosztów związanych z realizacją projektu. Projekt ma na celu wzrost kompetencji pracowników firmy poprzez szkolenia z zakresu: technologii internetowych, zarządzania, logistyki, szkoleń handlowych, komputerowych, rozwojowych oraz szkoleń indywidualnych. Projekt objął swoim zakresem wszystkich pracowników firmy. Grupa rozpoczęła realizację projektu w marcu 2010 roku.

- Uruchomienie nowego serwisu internetowego RADIALO.DE – rozwój działalności OPONEO.PL S.A. na rynku niemieckim i polskim, dzięki zastosowaniu nowoczesnych technologii IT w dziedzinie e-usług oraz elementów telepracy

Dofinansowanie dla tego projektu wynosi 490 tys. zł i stanowi 40,16 % kosztów związanych z realizacją projektu. Przedmiotem wsparcia w ramach projektu jest uruchomienie nowego serwisu internetowego RADIALO.DE jako nowego kanału dystrybucji felg samochodowych. Działanie to jest zgodne ze strategią rozwoju firmy zakładającą ekspansję firmy na rynki niemieckojęzyczne. Grupa rozpoczęła realizację projektu w styczniu 2010 roku.

- Budowa innowacyjnego systemu B2B integrującego OPONEO.PL z dostawcami hurtowymi opon

Dofinansowanie dla powyższego projektu wynosi 1 786 tys. zł i stanowi 60,02 % kosztów kwalifikowanych planowanego projektu. Założeniem projektu jest stworzenie elektronicznej platformy B2B, która pozwoli zintegrować stany magazynowe hurtowych dostawców opon oraz połączyć system B2B z bazą danych, zawierającą informacje o możliwych konfiguracjach montażu różnych rodzajów opon do danego rodzaju auta. Realizacja projektu rozpoczęła się w kwietniu 2010 roku.

Ponadto Grupa kontynuuje realizację trzech projektów rozpoczętych w 2009 roku:

- Budowa elektronicznej platformy typu B2B o nazwie Felgi-e-Hurt obsługującej obrót handlowy felgami aluminiowymi

Dofinansowanie wynosi 1,75 mln zł i stanowi 61 % kosztów związanych z realizacją projektu. Termin zakończenia projektu - kwiecień 2011 roku.

- Rozszerzenie świadczonych usług przez spółkę OPONEO.PL celem wzrostu konkurencyjności przedsiębiorstwa (termin rozpoczęcia projektu – październik 2009)

Dofinansowania dla powyższego projektu wynosi 717 tys. zł i obejmuje 50% kosztów kwalifikowanych planowanego projektu. Termin zakończenia projektu - czerwiec 2011 roku.

- Automatyzacja współpracy biznesowej pomiędzy firmą OPONEO.PL a serwisami ogumienia za pośrednictwem platformy B2B

Dofinansowanie dla powyższego projektu wynosi 1 773 tys. zł co stanowi 56,43 % wydatków kwalifikowanych. Termin zakończenia projektu - grudzień 2011 roku.

Informacje o wszystkich projektach, na które Grupa otrzymała dofinansowanie do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego znajdują się w poniższej tabeli. Łączna wartość dofinansowania na wszystkie projektu wynosi 7 039 tys. zł. Całkowity koszt realizacji projektów to 13 026 tys. zł

**Tab.6.**

Lp.	Nazwa projektu	Data umowy	Pomoc de mini mis (wartość brutto w tys. zł)	Całkowity koszt realizacji projektu (w tys. zł)	Wysokość dofinansowania ( w tys. zł)	Charakter dofinansowania
1.	Budowa elektronicznej platformy typu B2B o nazwie Felgi-e-Hurt obsługującej obrót handlowy felgami aluminiowymi	03.08.2009	146	3 182	1 740	zaliczkowo-refundacyjny
2.	Automatyzacja współpracy biznesowej pomiędzy firmą OPONEO.PL a serwisami ogumienia za pośrednictwem platformy B2B	02.12.2009	314	3 142	1 773	refundacyjny
3.	Podniesienie poziomu kompetencji pracowników OPONEO.PL podstawą konkurencyjności firmy	18.03.2010	7	758	533	refundacyjny



4.	Rozszerzenie świadczonych usług przez spółkę OPONEO.PL celem wzrostu konkurencyjności przedsiębiorstwa	15.10.2009		1 749	717	refundacyjny
5.	Uruchomienie nowego serwisu internetowego RADIALO.DE - rozwój działalności OPONEO.PL S.A. na rynku niemieckim i polskim, dzięki zastosowaniu nowoczesnych technologii IT w dziedzinie e-usług oraz elementów telepracy.	30.03.2010		1 219	490	refundacyjny
6.	Budowa innowacyjnego systemu B2B integrującego OPONEO.PL z dostawcami hurtowymi opon	03.03.2010	144	2 976	1 786	refundacyjny

**15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Poza czynnikami wymienionymi w punkcie 2. sprawozdania nie wystąpiły dodatkowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w 2010 roku.

**16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

**Czynniki mogące mieć istotne znaczenie dla rozwoju Grupy OPONEO.PL**

- Powodzenie obranej strategii rozwoju, w tym przede wszystkim:
  - Dalszy rozwój sprzedaży za pośrednictwem uruchomionych serwisów zagranicznych.
  - Realizacja projektu uruchomienia kolejnych sklepów za granicą.
  - Realizacja projektów rozwojowych zmierzających do poszerzenia świadczonych usług oraz do ogólnego rozwoju technologicznego.
- Wykwalifikowany personel warunkujący utrzymanie oraz wzrost pozycji Grupy na rynku.
- Poprawność funkcjonowania najważniejszych systemów dla działalności Grupy, w tym systemu informatycznego.
- Rozwój rynku sprzedaży i importu aut.
- Uwarunkowania makroekonomiczne.
- Sytuacja na rynku walut.

**17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.**

W omawianym roku obrotowym nie wystąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

**18. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Na dzień przekazania raportu podmiot dominujący – OPONEO.PL S.A. posiada czteroosobowy Zarząd.

**Skład Zarządu OPONEO.PL S.A na dzień 31 grudnia 2010 roku:**

1. Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
2. Michał Butkiewicz – Członek Zarządu,
3. Maciej Karpusiewicz – Członek Zarządu,
4. Andrzej Reysowski – Członek Zarządu.

Skład Zarządu na dzień publikacji raportu jest taki sam jak na dzień zakończenia roku obrotowego 2010.

**Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą Rady Nadzorczej, która to jednemu z nich w drodze głosowania powierza funkcję Prezesa Zarządu.

**Uprawnienia osób zarządzających**

Zarząd Spółki jest uprawniony i obowiązany do podejmowania wszelkich decyzji wiążących się z operatywnym zarządzaniem sprawami Grupy, a nie zastrzeżonych kompetencjami innych organów.

W szczególności Zarząd jest uprawniony do:

- a) prowadzenia przedsiębiorstwa Spółki;
- b) sporządzania sprawozdania, bilansu, rachunku zysków i strat w sposób i w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawnych;
- c) prowadzenia protokołów Walnego Zgromadzenia, jak też księgi podejmowanych uchwał;
- d) wykonywania uchwał Walnego Zgromadzenia oraz stosowania się do zaleceń i uchwał Rady Nadzorczej;
- e) wszystkich spraw nie zastrzeżonych do właściwości pozostałych organów Spółki.

Zarząd jest zobowiązany do realizacji wszystkich obowiązków spoczywających na nim z mocy obowiązujących przepisów prawa a także wiążących uchwał organów Spółki oraz uprawnionych z mocy odrębnych przepisów zewnętrznych organów kontroli i zarządzania.

Podjęcia uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły Zarząd, a w szczególności:

a) zatwierdzenie do realizacji zleceń:

- nietypowych dla działalności Spółki ,
- opartych o kalkulacje indywidualne (szczegółowe),
- realizowanych w oparciu o umowę generalną, z wyjątkiem umów

generalnych z ustalonym cennikiem lub wyszczególnionymi parametrami

cenotwórczymi, jeżeli ich wartość przekracza 10 proc. kapitału zakładowego Spółki;

b) udzielenie i zaciągnięcie pożyczki, gwarancji i poręczenia;

c) przyznanie dotacji, darowizny lub innego nieodpłatnego świadczenia na rzecz osoby trzeciej;

d) zawarcie umowy o wartości przekraczającej 10 proc. kapitału zakładowego i zawarcie wszystkich umów generalnych;

e) zawarcie umowy sponsoringu lub reklamy o wartości przekraczającej 0,2 proc. kapitału zakładowego Spółki;

f) zawarcie umowy agencyjnej, pośrednictwa lub innej podobnej, jeżeli w ich wyniku może w przyszłości powstać obowiązek zapłaty prowizji albo innej formy wynagrodzenia o wartości przekraczającej 0,5 proc. kapitału zakładowego Spółki;

g) podpisanie porozumienia o współpracy, przystąpienie do organizacji społecznych lub gospodarczych, jeśli wiąże się z tym możliwość powstania świadczeń finansowych po stronie Spółki;

h) odstąpienie od wiążących Spółkę porozumień oraz wystąpienie z organizacji, do których Spółka należy;

- i) nabycie, modernizacja, rozbudowa itp. środków trwałych, nieznajdujących się w planie inwestycyjnym przedstawionym do akceptacji Radzie Nadzorczej;
- j) nabycie lub zbycie papierów wartościowych;
- k) zawarcie umowy przewłaszczenia składników majątku Spółki;
- l) ustanowienie hipoteki na nieruchomości stanowiącej własność Spółki;
- m) odmowa uznania roszczeń o wartości przekraczającej równowartość 0,5 proc. kapitału zakładowego Spółki;
- n) zgoda na umorzenie należności przed upływem terminu przedawnienia, jeżeli ich wartość przekracza równowartość 0,2 proc. kapitału zakładowego Spółki;
- o) sprzedaż wierzytelności;
- p) skierowanie sprawy na drogę postępowania sądowego, administracyjnego lub polubownego, jeżeli wartość sporu przekracza 1,0 proc. kapitału zakładowego Spółki.

Zmianom nie podległy zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Dnia 5 lutego 2007 roku powołana została pierwsza, trzyosobowa Rada Nadzorcza Spółki, której skład został poszerzony dnia 13 marca 2007 roku o dwóch członków.

**Skład Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku:**

1. Ryszard Zawieruszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Maciej Świtalski – Członek Rady Nadzorczej,
3. Seweryn Rutkowski – Członek Rady Nadzorczej\*,
4. Piotr Tomaszewski – Członek Rady Nadzorczej\*\*,
5. Wojciech Topolewski – Członek Rady Nadzorczej.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A.**

\*Pan Seweryn Rutkowski w składzie Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A do dnia 18 kwietnia 2011 roku.

\*\* Pan Piotr Tomaszewski w składzie Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. do dnia 24 stycznia 2011 roku.

Na dzień przekazania raportu podmiot zależny – Opony.pl Sp. z o.o. posiada jednoosobowy Zarząd. Pan Arkadiusz Kocemba został powołany na Członka Zarządu w dniu 25 lutego 2010 roku po rezygnacji z dnia 22 lutego 2010 roku Pana Andrzeja Romana Maciejewskiego.

### **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Członek Zarządu jest powoływany i odwoływany uchwałą wspólników.

**19. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Nie występują umowy zawarte między Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie.

**20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

**Tab.7. Wynagrodzenia Członków Zarządów OPONEO.PL S.A. i Opony.pl Sp. z o.o. w tys. zł**

<b>Dariusz Topolewski (OPONEO.PL S.A.)</b>	<b>Maciej Karpusiewicz (OPONEO.PL S.A.)</b>	<b>Andrzej Reysowski (OPONEO.PL S.A.)</b>	<b>Michał Butkiewicz (OPONEO.PL S.A.)</b>	<b>Arkadiusz Kocemba (Opony.pl Sp. z o.o.)</b>
130	96	113	142	0

**Tab.8. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. w tys. zł**

<b>Seweryn Rutkowski</b>	<b>Ryszard Zawieruszyński</b>	<b>Andrzej Przybylski</b>	<b>Maciej Świtalski</b>	<b>Wojciech Topolewski</b>
Rada Nadzorcza - 0	Rada Nadzorcza - 0	Rada Nadzorcza - 0	Rada Nadzorcza – 0	Rada Nadzorcza – 0
Umowa - 109	Umowa - 0	Umowa - 0	Umowa - 0	Umowa – 101

**21. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

**Tab.9. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz z określeniem wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Imię i nazwisko (nazwa)	Ilość akcji	Wartość nominalna ( w tys. zł)
Dariusz Topolewski	3 182 661	3 183
Michał Butkiewicz	5500	6
Maciej Karpusiewicz	5 523	6
Andrzej Reysowski	272 702	273
Ryszard Zawieruszyński	3 232 524	3 233
Maciej Świtalski	445 000	445
Seweryn Rutkowski	341 716	342
Wojciech Topolewski	18 000	18

**Tab.10 Stan posiadania akcji w MARKETEO.COM S.A. ( podmiot powiązany osobowo) na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Imię i nazwisko (nazwa)	Ilość akcji	Wartość nominalna ( w tys. zł)
Dariusz Topolewski	2 406 291	241
Ryszard Zawieruszyński	1 788 194	179
Maciej Świtalski	775 000	78
Seweryn Rutkowski	253 708	25
Wojciech Topolewski	100 002	10

**22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w**



kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy na dzień publikacji raportu za 2010 rok wynosi 12.676.000,00 zł i dzieli się na 12.676.000 akcji, którym odpowiada 12.676.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu OPONEO.PL S.A.

**Tab. 11. Stan posiadania akcji OPONEO.PL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2009 roku**

Imię i nazwisko ( nazwa)	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	% głosów na WZA
<b>Dariusz Topolewski (1)</b>	3 182 661	3 182 661	25,11	25,11
<b>Ryszard Zawieruszyński (2)</b>	3 232 524	3 232 524	25,50	25,50
<b>Amplico PTE SA (3)</b>	906 965	906 965	7,15	7,15

(1) zgodnie z raportem bieżącym nr 66/2010 opublikowanym w dniu 19 listopada 2010 roku

(2) zgodnie z raportem bieżącym nr 65/2010 opublikowanym 02 listopada 2010 roku

(3) zgodnie z raportem bieżącym nr 44/2008 opublikowanym w dniu 28 października 2008 roku

Struktura akcjonariatu ( powyżej 5%) od dnia zakończenia roku obrotowego 2009 do dnia publikacji niniejszego raportu uległa zmianie i przedstawia się następująco.

**Tab.12. Struktura akcjonariatu ( powyżej 5%) na dzień publikacji niniejszego raportu**

Imię i nazwisko ( nazwa)	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	% głosów na WZA
<b>Ryszard Zawieruszyński (1)</b>	3 012 524	3 012 524	23,76	23,76
<b>Dariusz Topolewski (2)</b>	3 082 661	3 082 661	24,32	24,32

<b>Amplico PTE SA (3)</b>	906 965	906 965	7,15	7,15
---------------------------	---------	---------	------	------

- (4) zgodnie z raportem bieżącym nr 12/2011 opublikowanym w dniu 07 lutego 2011 roku
- (5) zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2011 opublikowanym w dniu 25 stycznia 2011 roku
- (6) zgodnie z raportem bieżącym nr 44/2008 opublikowanym w dniu 28 października 2008 roku

**23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Dnia 11 marca 2011 roku zostały zawarte umowy inwestycyjne pomiędzy Spółką dominującą – OPONEO.PL S.A. a 9 Akcjonariuszami Marketeo.com S.A. w sprawie nabycia przez Spółkę dominującą łącznie 6 300 000 akcji Marketeo.com S.A. w zamian za akcje OPONEO.PL S.A. utworzone w drodze nowej emisji. Warunki umów inwestycyjnych przewidują, iż za każde 5 akcji Marketeo.com S.A. Akcjonariuszowi przysługiwać będzie prawo do objęcia 1 akcji nowej serii OPONEO.PL S.A. Cenę nowo emitowanych akcji OPONEO.PL S.A. ustalono w wysokości 10,00 PLN oraz cenę akcji Marketeo.com S.A. w wysokości 2,00 PLN.

Informacje na temat podpisania w/w umów inwestycyjnych OPONEO.PL S.A. przekazywała raportem bieżącym nr 13/2011 z dnia 13 marca 2011 roku.

W dniu 13 kwietnia 2011 roku OPONEO.PL S.A. podpisała aneksy do umów inwestycyjnych z 4 Akcjonariuszami Marketeo.com S.A. Na mocy niniejszych aneksów oświadczenia i zapewnienia Akcjonariuszy Marketeo.com S.A. z umów inwestycyjnych z dnia 11 marca 2011 roku przeniesione zostaną na Spółkę Cypryjskiej Toyashi Limited na rzecz, której zbytych zostało przez 4 Akcjonariuszy łącznie 4 763 353 akcji Marketeo.com S.A. Aneksy do umów inwestycyjnych zobowiązują Akcjonariuszy do zapewnienia, że Grupa Cypryjska wykona w sposób należyty wszystkie zobowiązania nałożone przez Umowy w szczególności co do objęcia akcji OPONEO.PL S.A. w zamian za akcje Marketeo.com S.A. na warunkach wskazanych w Umowach.

Informacje na temat podpisania aneksów do umów inwestycyjnych z dnia 11 marca 2011 roku Grupa przekazała raportem bieżącym nr 14/2011 w dniu 13 kwietnia 2011 roku.

Dnia 14 kwietnia 2011 roku zostało zwołane przez Zarząd Grupy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 11 maja 2011 roku m.in. w sprawie podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, dematerializacji akcji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym GPW.

**24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.**

Według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie istnieją papiery wartościowe, dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Grupy OPONEO.PL.

**25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W Grupie Kapitałowej nie funkcjonują pracownicze programy akcji.

**26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.**

Nie występują żadne ograniczenia, które dotyczą przenoszenia prawa własności papierów wartościowych OPONEO.PL S.A. ani żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje OPONEO.PL S.A.

**27. Informacja o:**

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa;
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego;

c) pozostałej, łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego;

d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

#### **Rok 2009**

- Umowa o przegląd sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się w dniu 30 czerwca 2009 roku oraz przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku z Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu podpisana w dniu 22 czerwca 2009 roku.

Wysokość wynagrodzenia za wykonanie usług objętych umową o przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie i ocenę sprawozdania finansowego za rok 2009 wynosi odpowiednio: 15 tys. zł + VAT i 19 tys. zł + VAT

#### **Rok 2010**

- Aneks do umowy z dnia 22 czerwca 2009 roku o przeprowadzenie przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 zawarty z Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w dniu 07 kwietnia 2010 roku.

Wysokość dodatkowego wynagrodzenia wynikającego z warunków podpisanego aneksu wynosi 13 tys. zł + VAT.

- Umowa o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Emitenta za rok 2010 z Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu podpisana w dniu 24 czerwca 2010 roku.

Wartość wynagrodzeń wynikających z w/w umowy wynosi 47 tys. zł + VAT.

W 2010 roku wypłacona została firmie Morison Finansista Audit Sp. z o.o. łączna kwota 51 tys. zł + VAT.

## **Raport dotyczący stosowania zasad Ładu Korporacyjnego w roku 2010**

### **CZĘŚĆ I**

---

#### **Podstawy sporządzenia oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w OPONEO.PL S.A. w 2010 roku jest przekazywane zgodnie z § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów. Ponadto informacje zawarte w oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w Uchwale nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

Zarząd OPONEO.PL S.A. informuje, że stosując się do rekomendacji zawartych w części I kodeksu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, dopełnił wszelkich starań, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz w jak najszerszym stopniu zapewniała odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami. W 2010 roku Spółka prowadziła stronę internetową wzorując się na modelowym serwisie relacji inwestorskich w zakresie i sposobie prezentacji danych. Podejmowane przez Zarząd działania mają na celu udostępnianie informacji niezbędnych do właściwej oceny sytuacji i perspektyw Spółki. W ramach realizowanej polityki informacyjnej, Zarząd OPONEO.PL S.A. wykorzystuje tradycyjne metody komunikowania, tj.: bezpośrednie spotkania Zarządu z inwestorami oraz działania prowadzone przez Dział Relacji Inwestorskich, który udziela informacji na indywidualne zapytania inwestorów oraz odpowiada na zapytania przesyłane drogą mailową na adres [zarzad@oponeo.pl](mailto:zarzad@oponeo.pl). Ponadto Spółka stale aktualizuje informacje zamieszczane w serwisie relacji inwestorskich OPONEO.PL S.A. z zakresu wyników finansowych Spółki, działań podejmowanych przez Zarząd i innych istotnych zdarzeń wynikających z bieżącego jej funkcjonowania.

**Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób**

**spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.**

Tak jak w roku poprzednim tak też w 2010 roku przez Spółkę nie były przestrzegane następujące zasady:

**„Dobre praktyki realizowanie przez zarządy spółek giełdowych” numer 2**

Zarząd OPONEO PL. S.A. informuje, iż w Spółce w sposób trwały nie będzie stosowana zasada numer II.2 Kodeksu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW zgodnie, z którą Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt.1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.

**Uzasadnienie:**

Emitent nie widzi negatywnych skutków odejścia od tej zasady w związku, z czym nie ma potrzeby podejmowania działań zmniejszających ryzyko jej nie zastosowania.

**„Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” numer 6**

Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przedmiot niezależności członka Rady Nadzorczej, w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

**Uzasadnienie:**

Z uwagi na strukturę i wielkość firmy oraz na brak znacznego rozproszenia akcji wprowadzenie ww. zasady odnośnie wymogu powołania przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będących

członkami niezależnymi, w opinii Spółki, nie jest konieczne. OPONEO.PL S.A. przyjęło, że biorąc powyższe pod uwagę w Radzie Nadzorczej będzie funkcjonował jeden członek niezależny, którym w 2010 roku był Pan Piotr Tomaszewski.

Jednocześnie Zarząd OPONEO.PL S.A. oświadcza, że powołanie jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej w chwili obecnej nie wiąże się z żadnym ryzykiem.

## CZĘŚĆ II

---

### **Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

W 2010 roku miały miejsce jedno Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia i jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. Walne Zgromadzenia Spółki odbyły się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, przepisów regulujących funkcjonowanie spółek publicznych, których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz przyjętego przez siebie Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia Spółki w 2010 roku odbyły się zgodnie z poniżej opisanymi zasadami.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Bydgoszczy. Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwołuje je Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego oraz Rada Nadzorcza w przypadkach określonych w §18pkt.7 lit. t) i u) Statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwoływać także Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Spółki corocznie najpóźniej do 30 czerwca następnego roku obrotowego.

Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia winno być:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;

- Powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat;
- Udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.

Następujące sprawy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia:

- przyjęcie bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku z przepływów pieniężnych za rok ubiegły;
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za wykonane przez nich obowiązki;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń Akcjonariuszy o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
- zbycie przedsiębiorstwa;
- przeznaczenie zysku i określenie sposobu pokrycia strat
- ustalenie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej
- zatwierdzenie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki
- rozwiązanie, likwidacji i przekształcenie Spółki
- podwyższenie i obniżenie kapitału akcyjnego Spółki i umarzanie akcji przez Spółkę
- zmiany Statutu
- sprawowanie kontroli nad działalnością Rady Nadzorczej
- zatwierdzenie Regulaminu pracy Rady Nadzorczej
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej

Przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia może być każda sprawa skierowana przez Zarząd, Radę Nadzorczą Spółki, bądź na wniosek akcjonariuszy przedstawiających, co najmniej 10% kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w



porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub, które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (tzw. siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sposób jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie. Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Stosuje się domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń.

Na każdą akcję przypada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały zapadają większością 51% wszystkich posiadanych przez akcjonariuszy głosów. Głosowanie jest jawne chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych wymagają głosowania tajnego. Ponadto, na żądanie chociażby jednego z obecnych akcjonariuszy, a także przy wyborach i wnioskach o usunięcie członków władz Spółki lub jej likwidatorów oraz o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również o udzielenie absolutorium zarządza się głosowanie tajne. Wybór Rady Nadzorczej, w tym również wybór w drodze głosowania oddzielnymi grupami, odbywa się zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

W Walnym Zgromadzeniu może brać udział każdy akcjonariusz, a także doradcy, specjaliści, względnie inne osoby zaproszone przez Zarząd lub Radę Nadzorczą Spółki. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Zarząd zaprosi biegłego rewidenta Spółki do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz do udziału w Nadzwyczajnym Walnym

Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielenie przez Zarząd odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielenie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Zarząd lub przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie. Oświadczenie uczestnika Walnego Zgromadzenia winno dotyczyć wyłącznie spraw istotnych i rozpatrywanych przez to Walne Zgromadzenie.

W dniu 29.06.2010 roku na wniosek Zarządu zostało zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OPONEO.PL S.A.

Uchwały powzięte na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- uchylenie tajności w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
- wybór Komisji Skrutacyjnej
- przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2009 roku
- ocena rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku.
- rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku
- udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2009 roku;
- podział niepodzielnej części zysku za 2005 rok.
- pokrycie niepokrytej części straty za 2006 rok.

- pokrycie niepokrytej części straty za 2007 rok.
- przekazanie zysku za 2009 rok na:
  - pokrycie straty za lata 2006 i 2007
  - wypłatę dywidendy
- zasilenie kapitału zapasowego

W dniu 14 maja 2010 roku na wniosek Zarządu zostało zwołane nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Uchwały powzięte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- powołanie Komisji Skrutacyjnej.
- wybór Komisji Skrutacyjnej w następującym składzie:
  1. Arkadiusz Kocemba,
  2. Seweryn Rutkowski.
- dokonanie następujących zmian w Statucie Spółki poprzez:
  - a. wprowadzenie w § 5 zapisu „ Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności gospodarczej, wytwórczej usługowej i handlowej na rachunek własny i w pośrednictwie, w zakresie wskazanym na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007r w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. 251 poz. 1885) tj.:”
  - b. dokonanie zmiany §5, § 8, § 14.2 lit. c, §18.7 lit. j), lit. n) i lit. u) oraz § 20 .2 Statutu Spółki i nadani im następującego brzmienia:

„Przedmiotem przedsiębiorstwa Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności gospodarczej, wytwórczej usługowej i handlowej na rachunek własny i w pośrednictwie, w zakresie wskazanym na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007r w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. 251 poz. 1885) tj.:

    1. 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
    2. 45.31.Z Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
    3. 45.32.Z Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,

4. 45.40.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna akcesoriów do nich,
5. 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
6. 58.13.Z Wydawanie gazet,
7. 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
8. 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
9. 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
10. 58.28.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
11. 59.11.Z Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
12. 59.12.Z Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
13. 59.13.Z Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
14. 59.14.Z Działalność związana z projekcją filmów,
15. 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
16. 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
17. 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
18. 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
19. 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
20. 63.11.Z Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
21. 63.12.Z Działalność portali internetowych,
22. 73.1 Reklama,
23. 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
24. 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,

- 25. 69.20.Z. Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- 26. 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.”

„§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.676.000 (słownie: dwanaście milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) i dzieli się na 8.676.000 (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o nr 01 do 8.676.000 o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złotych każda akcja oraz 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B od nr 1 (słownie: jeden) do nr 4.000.000 (słownie: czterech milionów) akcji zwykłych o wartości nominalnej po 1(jeden) złoty każda.
2. Akcje Spółki mogą być imienne i na okaziciela.
3. Akcje serii A i B dają równe prawo do dywidendy.
4. Akcje serii A i B są akcjami tego samego rodzaju.”

„§ 14 .2 lit c prowadzenie księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, jak też księgi podejmowanych uchwał”

„§ 18.7 lit. j) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie i obciążanie nieruchomości lub udziału w nieruchomości”

„§ 18 .7 lit. n) wyrażanie zgody na podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki o ile nie wynikają one z zatwierdzonego rocznego planu Spółki”

„§ 18 .7 lit. u) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła go do 30 czerwca roku obrotowego lub Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć Rada uzna to za wskazane”

„§ 20.2 Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego oraz Rada Nadzorcza w przypadkach określonych w § 18 pkt. 7 lit.u) Statutu Spółki . Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać także Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia”

- zatwierdzenie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej
- zarządzenie sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z MSR.
- upoważnienie Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego w dniu 14 maja 2010 roku Statutu Spółki.

### CZĘŚĆ III

---

#### **Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.**

##### **ZARZĄD SPÓŁKI**

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z Przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem Spółki, przepisami regulującymi funkcjonowanie spółek publicznych, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym a także na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz Regulaminu Zarządu Spółki.

Zarząd jest jedno- lub wieloosobowy. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą Rady Nadzorczej, która to jednemu z nich, w drodze głosowania powierza funkcję Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 5 lat.

Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz, a także w sądzie. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki oraz spełniać swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać przepisów prawa, postanowień Statutu i uchwał pozostałych organów Spółki. Do zakresu działania Zarządu należą w szczególności:

- prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki;
- sporządzanie sprawozdania, bilansu, rachunku zysków i strat w sposób i w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawnych;
- prowadzenie księgi protokołów Walnego Zgromadzenia, jak też księgi podejmowanych uchwał;
- wykonywanie uchwał Walnego Zgromadzenia oraz stosowanie się do zaleceń i uchwał Rady Nadzorczej;

- wszystkie sprawy niezastrzeżone do właściwości pozostałych organów Spółki.

Rada Nadzorcza może uchylić regulamin Zarządu określający jego wewnętrzną organizację i sposób wykonywania czynności. Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie. Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik Spółki cywilnej, Spółki osobowej albo jako członek organu Spółki. Każdy członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki nieprzekraczających zakresu zwykłych czynności Spółki. Spółka może zawierać z członkami Zarządu umowy o pracę, umowę zarządzania lub inne umowy określające sposób sprawowania funkcji i świadczenia usług przez Członka Zarządu. Przy zawieraniu umów z członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

**Skład Zarządu OPONEO.PL S.A. w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:**

- Dariusz Topolewski - Prezes Zarządu
- Andrzej Reysowski – Członek Zarządu
- Michał Butkiewicz – Członek Zarządu
- Maciej Karpusiewicz – Członek Zarządu (dnia 23 lutego 2010 roku ponownie powołany)

W wyniku oddalenia przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosku o wpis powołanej osoby zarządzającej do Krajowego Rejestru Sądowego, Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. dnia 23 lutego 2010 roku ponownie podjęła uchwałę powołującą Pana Macieja Karpusiewicza na Członka Zarządu.

**RADA NADZORCZA**

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa, w tym w szczególności w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz uchwalony przez siebie Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, powoływanych i odwoływanych na okres 5 lat uchwałą Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego.

Zarówno cała Rada Nadzorcza, jak i jej poszczególni członkowie mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej przewodniczącego lub, w razie jego nieobecności, przez innego członka Rady upoważnionego do tego na piśmie przez przewodniczącego. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej może wystąpić Zarząd lub poszczególni członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna gdy wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści uchwały. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyboru przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Każdy z członków Rady Nadzorczej może przyprowadzać na posiedzenie Rady Nadzorczej doradcę, który ma prawo do udziału w dyskusji nie mając jednak prawa do udziału w głosowaniu. Członkom Rady Nadzorczej może być wypłacone wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Członkom Rady przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin, który powinien być następnie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki oraz wszystkich jej oddziałów.

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Zarządu i składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznych sprawozdań z działalności Rady Nadzorczej;
- badanie i opiniowanie sprawozdań, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;



- opiniowanie rocznych i okresowych sprawozdań Zarządu oraz wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków i ich przeznaczenia;
- reprezentowanie Spółki w sporach i przy zawieraniu umów pomiędzy Zarządem lub członkiem Zarządu a Spółką, zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu;
- opiniowanie wniosków Zarządu w przedmiocie zakładania nowych spółek, przystępowania do spółek już istniejących i organizacji gospodarczych, nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji w innych spółkach;
- opiniowanie okresowych planów ekonomicznych Spółki;
- udzielenie zgody na zakładanie nowych spółek, przystępowanie do spółek już istniejących organizacji gospodarczych, nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji w innych spółkach, tworzenie i zamykanie oddziałów, zakładów, filii, agencji, przedsiębiorstw;
- zatwierdzenie planów ekonomicznych Spółki oraz okresowych planów jej rozwoju;
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków Zarządu;
- wyrażenie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;
- zatwierdzanie budżetu Spółki;
- wyznaczanie oraz zwalnianie biegłych rewidentów do corocznego badania sprawozdań finansowych Spółki oraz zatwierdzanie istotnej zmiany sposobu prowadzenia rachunkowości, o ile zmiana taka nie wynika z obowiązujących przepisów prawa;
- podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego rocznego planu Spółki;
- zatwierdzanie umów z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem, lub pokrewieństwem z którymkolwiek z członków Zarządu;
- zatwierdzenie regulaminu pracy Zarządu;

- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu;
  - udzielanie zgody Zarządowi na powołanie Prokurentów;
  - wyrażanie zgody na sprzedawanie i/lub oddawanie w leasing, zastawianie, obciążanie aktywów Spółki o wartości przekraczającej 10% kapitału zakładowego Spółki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego planu rocznego Spółki bądź biznes planu obejmującego część lub całość działań Spółki;
  - zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w czasie ustalonym w Statucie;
  - zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Rada uzna to za wskazane;
- pełnienie zadań komitetu audytu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

**Skład Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:**

- **Ryszard Zawieruszyński** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Maciej Świtalski** - Członek Rady Nadzorczej
- **Seweryn Rutkowski** - Członek Rady Nadzorczej
- **Wojciech Topolewski** - Członek Rady Nadzorczej
- **Piotr Tomaszewski** - Członek Rady Nadzorczej

#### CZĘŚĆ IV

---

**Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Przyjęta Polityka rachunkowości dla OPONEO.PL S.A. i spółek zależnych zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, stanowi o prawidłowości i

rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych dla tych jednostek. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., na podstawie której Zarząd Spółki zatwierdził dokumentację opisującą wdrożone przez Spółkę zasady rachunkowości, przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A., stosuje się polskie zasady rachunkowości. Wraz z powstaniem Grupy Kapitałowej w 2010 r., skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Proces przygotowywania sprawozdań finansowych odbywa się przy ścisłym i bezwzględny stosowaniu powyższych zasad. Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Podstawą danych wprowadzanych do Księgi Głównej są zapisy w dokumentach i Księgach Źródłowych. Stosując systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej Spółka zapewnia rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem oraz jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych ponosi Zarząd. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przygotowane sprawozdanie finansowe jest formalnie zatwierdzane przez Głównego Księgowego, a następnie przez Zarząd Spółki. W procesie sporządzania sprawozdań elementem kontrolnym jest weryfikacja sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań rocznych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej, prowadzonej za pomocą systemu finansowo-księgowego. Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu. W trakcie roku Zarząd i Rada Nadzorcza analizują, oceniają i nadzorują uzyskane wyniki finansowe w stosunku do przyjętych założeń planu budżetu, opracowanych zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki. O skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. świadczy wysoka jakość sprawozdań, co potwierdzają wydane opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych. OPONEO.PL S.A. monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego,

gospodarczego, operacyjnego, które mają wpływ na kierunki działalności Spółki. Ponadto, na wszelkie znane Spółce elementy ryzyka, tworzone są zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rezerwy.

***Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 oraz w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych***

**Oświadczamy, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem, że:**

1. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy OPONEO.PL oraz wynik finansowy. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy OPONEO.PL, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. W Grupie przestrzegane były przepisy prawa i warunki zawartych umów, istotnych z punktu widzenia naszej działalności, a zwłaszcza jej kontynuacji.
2. Udostępniliśmy biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu księgi rachunkowe i pełną dokumentację dowodową, potwierdzającą stan zapisów księgowych.
3. Przedłożone biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu dokumenty założycielskie, rejestrowe, statutowe są aktualne na dzień rozpoczęcia badania sprawozdania finansowego.
4. Według naszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a rozliczenia z tytułów podatkowych i niepodatkowych dokonane zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami, do których właściwe organy kontrolne nie zgłosiły żadnych zastrzeżeń.
5. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL w sposób prawidłowy przedstawiono wycenę aktywów i pasywów oraz ujęto w sposób kompletny przychody i koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, oraz utworzono niezbędne rezerwy i rozliczono różnice kursowe w rozrachunkach zagranicznych.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.
7. Ustaliliśmy wszystkie zapasy zbędne i nie wykazujące ruchu, dokonując ich przeceny, przestrzegając zasady ostrożnej wyceny bilansowej.

8. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazaliśmy wszystkie należności i zobowiązania, w tym warunkowe jak gwarancje, poręczenia (również wekslowe) i zastawy oraz rozrachunki sporne.
9. Posiadamy wszystkie tytuły prawne do składników aktywów wykazanych w bilansie.
10. Biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu przedstawiliśmy wykazy spraw sądowych założonych przez naszą Grupę oraz toczących się przeciwko jednostce, a także będących w przygotowywaniu do wystąpienia na drogę sądową.
11. Przedstawiliśmy także wykaz kontroli zewnętrznych i wykaz zabezpieczeń na majątku jednostki zamieszczony w informacji dodatkowej.
12. Odstąpiliśmy od naliczania odsetek za zwłokę w regulowaniu naszych należności.
13. Nie ujęliśmy w księgach rachunkowych należnych kontrahentom odsetek karnych, dotyczących nieterminowo regulowanych zobowiązań, bowiem uzyskaliśmy zgodę na zapłacenie wyłącznie kwoty głównej zobowiązań.
14. Ujawniliśmy wszystkie powiązania z osobami fizycznymi i prawnymi, dotyczące bezpośredniego lub pośredniego udziału w zarządzaniu i kontroli oraz udziału w kapitale jednostek powiązanych z naszą firmą.
15. Biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu ujawniliśmy wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu, mogące mieć wpływ na wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym oraz na ocenę sytuacji majątkowo – finansowej Grupy.
16. Grupa OPONEO.PL nie posiada na dzień 31 grudnia 2010 roku otwartych instrumentów finansowych, w szczególności: kontraktów futures, forward, kontraktów opcyjnych, kontraktów swap; innych niż te które zostały wykazane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku.
17. Oświadczamy, że nie istnieją żadne formalne lub nieformalne układy z inną jednostką, dotyczące wyrównania sald środków pieniężnych i kapitałów lub funduszy.

Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Morison Finansista Audit sp. z o.o., dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy OPONEO.PL za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnił warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Bydgoszcz, 28 kwietnia 2011 roku

-----  
Dariusz Topolewski - Prezes Zarządu

-----  
Michał Butkiewicz - Członek Zarządu

-----  
Maciej Karpusiewicz - Członek Zarządu

-----  
Andrzej Reysowski - Członek Zarządu

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę**

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