



# **PROSPEKT EMISYJNY**

## **OPONEO.PL SPÓŁKA AKCYJNA**

### **z siedzibą w Bydgoszczy**

### **www.OPONEO.PL**

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się w ramach Publicznej Oferty 4 000 000 akcji OPONEO.PL S.A., serii B o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.

Emisja Akcji serii B dojdzie do skutku w przypadku należytego subskrybowania co najmniej 1 akcji serii B.

W związku z Akcjami serii B w Krajowym Depozycie zostaną zarejestrowane Prawa Do Akcji Serii B.

Na podstawie Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- 8 676 000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- od 1 do 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- od 1 do 4 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej w pierwszym dniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej i Spółkach Publicznych. Maksymalna cena emisyjna akcji serii B została ustalona na 10 złotych.

Szczegółowe zasady i terminy przeprowadzenia Oferty Publicznej zawarte zostały w części „Dokument Ofertowy”.

Zwraca się uwagę, że nabywanie Akcji Oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w części „Czynniki Ryzyka”.

Prospekt w formie elektronicznej zostanie udostępniony w sieci Internet na stronie <http://www.OPONEO.PL> oraz na stronie <http://www.dm.pkobp.pl>, co najmniej na sześć dni roboczych przed dniem zakończenia subskrypcji, nie później jednak niż w dniu rozpoczęcia subskrypcji.

Prospekt dodatkowo zostanie udostępniony w formie papierowej w siedzibie Emitenta (Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8), w siedzibie Domu Maklerskiego PKO BP (Warszawa ul. Puławska 15) oraz jego POK, w Centrum Informacyjnym Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie (Warszawa, Pl. Powstańców Warszawy 1) oraz w Dziale Marketingu i Edukacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A (Warszawa, ul. Książęca 4). Prospekt, formularz zapisu oraz lista punktów obsługi klienta przyjmujących zapisy na akcje Spółki dostępne będą w formie elektronicznej na stronach internetowych Emitenta <http://www.OPONEO.PL>, Oferującego <http://www.dm.pkobp.pl> oraz Doradcy Finansowego <http://www.ccgroup.com.pl>.

**Oferujący**



**Doradca finansowy**



Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 sierpnia 2007 roku. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia udostępnienia Prospektu po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| CZĘŚĆ I PODSUMOWANIE .....                                                                                                                                          | 9  |
| 1. Osoby zarządzające i nadzorujące, doradcy oraz biegli rewidenci .....                                                                                            | 9  |
| 2. Statystyka oferty i przewidywany harmonogram .....                                                                                                               | 10 |
| 3. Kluczowe informacje dotyczące Emitenta .....                                                                                                                     | 11 |
| 3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta .....                                                                                                        | 11 |
| 3.2. Czynniki ryzyka .....                                                                                                                                          | 12 |
| 4. Informacje dotyczące Emitenta .....                                                                                                                              | 13 |
| 4.1. Historia i rozwój Emitenta .....                                                                                                                               | 13 |
| 4.2. Ogólny zarys działalności Emitenta .....                                                                                                                       | 14 |
| 5. Szczegóły oferty oraz dopuszczenia do obrotu .....                                                                                                               | 14 |
| 5.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu .....                                                                                                                          | 14 |
| 5.2. Przyczyny oferty oraz wykorzystanie wpływów pieniężnych .....                                                                                                  | 15 |
| 5.3. Rozwodnienie .....                                                                                                                                             | 18 |
| 6. Koszty emisji / oferty .....                                                                                                                                     | 18 |
| CZĘŚĆ II CZYNNIKI RYZYKA .....                                                                                                                                      | 19 |
| 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność .....                                                                                | 19 |
| 1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i Europie .....                                                                                           | 19 |
| 1.2. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym .....                                                                                                                     | 19 |
| 1.3. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji .....                                                           | 19 |
| 1.4. Ryzyko związane z otoczeniem działalności Emitenta .....                                                                                                       | 19 |
| 1.5. Ryzyko związane z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce .....                                                                                              | 20 |
| 1.6. Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce .....                                                                                                 | 20 |
| 2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta .....                                                                                             | 20 |
| 2.1. Ryzyko związane z wpływem poufnych informacji .....                                                                                                            | 20 |
| 2.2. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii .....                                                                                                      | 21 |
| 2.3. Ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu .....                                                                                           | 21 |
| 2.4. Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku .....                                                                                                       | 21 |
| 2.5. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników .....                                                                                       | 21 |
| 2.6. Ryzyko związane z systemem informatycznym .....                                                                                                                | 21 |
| 2.7. Ryzyko związane z wejściem na krajowy rynek dużych zagranicznych podmiotów specjalizujących się w hurtowym handlu częściami samochodowymi, w tym oponami ..... | 22 |
| 2.8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży .....                                                                                                                 | 22 |
| 2.9. Ryzyko kursu walutowego .....                                                                                                                                  | 22 |
| 2.10. Ryzyko związane z ochroną środowiska .....                                                                                                                    | 23 |
| 2.11. Ryzyko związane z awariami sprzętu i łącz telekomunikacyjnych .....                                                                                           | 23 |
| 2.12. Ryzyko związane z z użytkowaniem bezpłatnego oprogramowania .....                                                                                             | 23 |
| 2.13. Ryzyko związane z występowaniem poważnych błędów w oprogramowaniu .....                                                                                       | 23 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.14. Ryzyko związane z potencjalnymi włamaniami internetowymi (utrata zaufania do portalu) ...                                                                                                                                                                                                                                                      | 24 |
| 2.15. Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców .....                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 24 |
| 2.16. Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów .....                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 24 |
| 2.17. Ryzyko infrastruktury telekomunikacyjnej oraz funkcjonowania sieci Internet .....                                                                                                                                                                                                                                                              | 25 |
| 3. Czynniki ryzyka związane z akcjami .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 25 |
| 3.1. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji.....                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 25 |
| 3.2. Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem od przeprowadzenia lub niedojściem do skutku emisji Akcji Serii B .....                                                                                                                                                                                                                              | 25 |
| 3.3. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów .....                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 25 |
| 3.4. Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia Akcji lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz charakterem Praw do Akcji.....                                                                                                                                                                                                | 26 |
| 3.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami lub wykluczeniem Akcji z obrotu na rynku regulowanym .....                                                                                                                                                                                                                                        | 26 |
| 3.6. Ryzyko wynikające z art. 16-18 Ustawy o Ofercie Publicznej .....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 27 |
| 3.7. Ryzyko wynikające z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej .....                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 27 |
| CZĘŚĆ III DOKUMENT REJESTRACYJNY .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 29 |
| 1. Osoby odpowiedzialne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 29 |
| 1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 29 |
| 1.2. Podmioty sporządzające projekt .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30 |
| 2. Biegli rewidenci .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 33 |
| 2.1. Historyczne informacje finansowe za okresy zakończone 31.12.2006 r., 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r., statutowe sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2006 r. – 31.12.2006 r., statutowe sprawozdanie finansowe za okres za okres 1.01.2005 r. – 31.12.2005 r. oraz statutowe sprawozdanie finansowe za okres 19.09.2003 r. – 31.12.2004 r..... | 33 |
| 2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 34 |
| 3. Wybrane informacje finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 35 |
| 3.1. Wybrane historyczne dane finansowe Emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi danymi finansowymi .....                                                                                                                                                                                                                       | 35 |
| 4. Czynniki ryzyka .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 37 |
| 5. Informacje o Emitencie .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 38 |
| 5.1. Historia i rozwój Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 38 |
| 5.2. Inwestycje Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 39 |
| 6. Zarys ogólny działalności Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 42 |
| 6.1. Działalność podstawowa .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 42 |
| 6.2. Główne rynki działalności Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 59 |
| 6.3. Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność podstawową i rynki, na których działa Emitent.....                                                                                                                                                                                                                                            | 68 |
| 6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji , umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych .....                                                                                                                                                   | 68 |
| 6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej .....                                                                                                                                                                                                                                                           | 71 |
| 7. Struktura organizacyjna .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 73 |
| 7.1. Krótki opis podmiotów powiązanych z OPONEO.PL .....                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 73 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                      |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 7.2. Podmiot zależny od Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                | 73  |
| 8. Środki trwałe .....                                                                                                                                                                                                                                               | 75  |
| 8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach .....                                                               | 75  |
| 8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....                                                                                                                | 78  |
| 9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej .....                                                                                                                                                                                                                  | 80  |
| 9.1. Sytuacja finansowa OPONEO.PL S.A.....                                                                                                                                                                                                                           | 80  |
| 9.2. Wynik operacyjny Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                                  | 84  |
| 10. Zasoby kapitałowe .....                                                                                                                                                                                                                                          | 86  |
| 10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta.....                                                                                                                                                                                                             | 86  |
| 10.2. Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta .....                                                                                                                                                                                         | 88  |
| 10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta .....                                                                                                                                                                                                  | 89  |
| 10.4. Jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta .....                                                                       | 90  |
| 10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji.....                                                                                                                                                               | 90  |
| 11. Badania i rozwój, patenty i licencje .....                                                                                                                                                                                                                       | 91  |
| 11.1. Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta za ostatnie 3 lata obrotowe .....                                                                                                                                                                                        | 91  |
| 11.2. Patenty i licencje posiadane przez Emitenta .....                                                                                                                                                                                                              | 91  |
| 12. Informacje o tendencjach.....                                                                                                                                                                                                                                    | 92  |
| 12.1. Najistotniejsze tendencje występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu .....                                                                       | 92  |
| 12.2. Jakiegokolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.....                                                                        | 92  |
| 13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....                                                                                                                                                                                                                      | 93  |
| 13.1. Podstawowe założenia dotyczące prognozy wyników finansowych na 2007 i 2008 rok.....                                                                                                                                                                            | 93  |
| 13.2. Raport biegłych rewidentów dotyczący prognozy wyników finansowych na 2007 i 2008 rok .....                                                                                                                                                                     | 94  |
| 14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla .....                                                                                                                                                                 | 96  |
| 14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością ..... | 96  |
| 14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla .....                                                                                                      | 106 |
| 15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla .....                                                                | 107 |
| 15.1. Wysokość wynagrodzenia oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych ...                                                                                        | 107 |
| 15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia .....                                                                                                              | 107 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                               |     |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 16.   | Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....                                                                                                                                                                                        | 108 |
| 16.1. | Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje .....                                                                                                  | 108 |
| 16.2. | Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....            | 108 |
| 16.3. | Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji .....                                                                                                                    | 108 |
| 16.4. | Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego .....                                                                                                                                                                            | 109 |
| 17.   | Zatrudnienie .....                                                                                                                                                                                                                                            | 111 |
| 17.1. | Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi .....                                                                                                                                                                      | 111 |
| 17.2. | Informacje o posiadanych przez członków organów zarządzających i nadzorujących akcjach i opcjach na akcje Emitenta .....                                                                                                                                      | 112 |
| 17.3. | Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale własnym.....                                                                                                                                                                           | 112 |
| 18.   | Znaczeni akcjonariusze .....                                                                                                                                                                                                                                  | 113 |
| 18.1. | Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta..... | 113 |
| 18.2. | Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta .....                                                                                                                                                                                             | 113 |
| 18.3. | Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem .....                                                                                                                                                        | 113 |
| 18.4. | Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta .....                                                                                                                         | 113 |
| 19.   | Transakcje z podmiotami powiązanymi.....                                                                                                                                                                                                                      | 114 |
| 20.   | Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.....                                                                                                                                                  | 117 |
| 20.1. | Historyczne informacje finansowe.....                                                                                                                                                                                                                         | 117 |
| 20.2. | Dane finansowe pro forma.....                                                                                                                                                                                                                                 | 122 |
| 20.3. | Sprawozdania finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                  | 122 |
| 20.4. | Badanie historycznych rocznych informacji finansowych .....                                                                                                                                                                                                   | 168 |
| 20.5. | Data najnowszych informacji finansowych .....                                                                                                                                                                                                                 | 169 |
| 20.6. | Śródroczne i inne informacje finansowe .....                                                                                                                                                                                                                  | 169 |
| 20.7. | Polityka dywidendy .....                                                                                                                                                                                                                                      | 174 |
| 20.8. | Postępowania sądowe i arbitrażowe .....                                                                                                                                                                                                                       | 174 |
| 20.9. | Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta .....                                                                                                                                                                                            | 175 |
| 21.   | Informacje dodatkowe .....                                                                                                                                                                                                                                    | 176 |
| 21.1. | Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta.....                                                                                                                                                                                                       | 176 |
| 21.2. | Informacje dotyczące statutu Emitenta.....                                                                                                                                                                                                                    | 178 |
| 22.   | Istotne umowy .....                                                                                                                                                                                                                                           | 188 |
| 23.   | Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach .....                                                                                                                                                                         | 189 |
| 24.   | Dokumenty udostępnione do wglądu .....                                                                                                                                                                                                                        | 190 |
| 25.   | Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach .....                                                                                                                                                                                                      | 191 |
|       | CZĘŚĆ IV DOKUMENT OFERTOWY .....                                                                                                                                                                                                                              | 192 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                            |     |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1.    | Osoby odpowiedzialne.....                                                                                                                                                                                                                                  | 192 |
| 2.    | Czynniki ryzyka .....                                                                                                                                                                                                                                      | 192 |
| 3.    | Podstawowe informacje.....                                                                                                                                                                                                                                 | 192 |
| 3.1.  | Oświadczenie o kapitale obrotowym .....                                                                                                                                                                                                                    | 192 |
| 3.2.  | Kapitalizacja i zadłużenie.....                                                                                                                                                                                                                            | 192 |
| 3.3.  | Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....                                                                                                                                                                                | 194 |
| 3.4.  | Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych .....                                                                                                                                                                                           | 195 |
| 4.    | Informacje o papierach wartościowych oferowanych / dopuszczanych do obrotu.....                                                                                                                                                                            | 199 |
| 4.1.  | Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych .....             | 199 |
| 4.2.  | Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe .....                                                                                                                                                                            | 199 |
| 4.3.  | Rodzaj i forma papierów wartościowych.....                                                                                                                                                                                                                 | 199 |
| 4.4.  | Waluta emitowanych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                                            | 200 |
| 4.5.  | Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw.....                                                                                                                      | 200 |
| 4.6.  | Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe .....                                                                                                                           | 203 |
| 4.7.  | W przypadku nowych emisji należy wskazać przewidywaną datę emisji papierów wartościowych .....                                                                                                                                                             | 205 |
| 4.8.  | Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                        | 205 |
| 4.9.  | Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych .....                                                                       | 217 |
| 4.10. | Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego .....                                                                                 | 221 |
| 4.11. | Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                         | 222 |
| 5.    | Informacje o warunkach oferty .....                                                                                                                                                                                                                        | 226 |
| 5.1.  | Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów .....                                                                                                                                                  | 226 |
| 5.2.  | Zasady dystrybucji i przydziału.....                                                                                                                                                                                                                       | 230 |
| 5.3.  | Cena .....                                                                                                                                                                                                                                                 | 232 |
| 5.4.  | Plasowanie i gwarantowanie .....                                                                                                                                                                                                                           | 234 |
| 6.    | Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....                                                                                                                                                                            | 235 |
| 6.1.  | Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków.....                           | 235 |
| 6.2.  | Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu .....                                      | 235 |
| 6.3.  | Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania ..... | 235 |
| 6.4.  | Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta .....                                                                                                                                                                               | 235 |
| 6.5.  | Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą.....                                                                                                                                                                                                       | 235 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |     |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 7.    | Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą.....                                                                                                                                                                                                                                                        | 236 |
| 7.1.  | Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi ..... | 236 |
| 7.2.  | Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                                            | 236 |
| 7.3.  | Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” Strony, których to dotyczy.....                                                                                                                                                                                                                                                           | 236 |
| 8.    | Koszty emisji / oferty.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 238 |
| 8.1.  | Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty .....                                                                                                                                                                                                                                     | 238 |
| 9.    | Rozwodnienie.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 239 |
| 9.1.  | Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą..                                                                                                                                                                                                                                                    | 239 |
| 9.2.  | Wskazanie wielkości i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty .....                                                                                                                                                                                              | 239 |
| 10.   | Informacje dodatkowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 240 |
| 10.1. | Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 240 |
| 10.2. | Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....                                                                                                                                                                    | 240 |
| 10.3. | Dane na temat eksperta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 240 |
| 10.4. | Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji .....                                                                                                                                                                                                                     | 240 |

# CZĘŚĆ I PODSUMOWANIE

## OSTRZEŻENIE

Niniejsze podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego.

Decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu Emisyjnego.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do Prospektu Emisyjnego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialność cywilna za wyrządzoną szkodę wiąże te osoby, które sporządziły podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ale jedynie w przypadku, gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu Emisyjnego.

### 1. Osoby zarządzające i nadzorujące, doradcy oraz biegli rewidenci

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza.

#### W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1. Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
2. Andrzej Reysowski – Członek Zarządu,
3. Arkadiusz Kocemba – Członek Zarządu

#### W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Ryszard Zawieruszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Seweryn Rutkowski – Członek Rady Nadzorczej,
3. Maciej Świtalski – Członek Rady Nadzorczej,
4. Andrzej Przybylski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Wojciech Topolewski – Członek Rady Nadzorczej.

#### Doradca finansowy

**CC Group** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w imieniu którego działają:

Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu

Małgorzata Ciepiela – Członek Zarządu

#### Oferujący

Dom Maklerski PKO BP z siedzibą w Warszawie, w imieniu którego działają:

Jan Kuźma – Dyrektor Zarządzający, kierujący DM

Katarzyna Iwaniuk – Michalczuk – Zastępca Dyrektora DM.



### Doradca Prawny

Kancelaria Radców Prawnych, Leszek Czarny, Wojciech Budny i Wspólnicy Spółka Komandytowa, w imieniu którego działa:

Wojciech Budny – Radca Prawny

### Biegły Rewident

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych jest:

System Rewident Sp. z o.o., podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 1253, w imieniu którego działa:

Pani Barbara Sieradzka – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 8343/2743

## 2. Statystyka oferty i przewidywany harmonogram

### Warunki i wielkość oferty

W ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 4 000 000 sztuk Akcji serii B, akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii B są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja dojdzie do skutku w przypadku prawidłowego subskrybowania co najmniej 1 sztuki Akcji serii B.

Akcje Serii B oferowane są w następujących transzach:

- 2 800 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- 1 200 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych po zakończeniu subskrypcji, a przed dokonaniem przydziału z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy będą mogły być tylko te akcje, które nie zostaną objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami.

W związku z Akcjami Serii B zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Prawa Do Akcji.

Tabela 1 Harmonogram oferty Akcji Serii B

| CZYNNOŚĆ                                                                     | TERMIN                                            |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Budowa Księgi Popytu                                                         | 27-28 sierpnia 2007 roku                          |
| Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej                              | 28 sierpnia 2007 roku                             |
| Otwarcie subskrypcji                                                         | 29 sierpnia 2007 roku                             |
| Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych    | 29-31 sierpnia 2007 roku                          |
| Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych | 29-31 sierpnia 2007 roku                          |
| Zamknięcie subskrypcji                                                       | 31 sierpnia 2007 roku                             |
| Przydział Akcji Serii B                                                      | w ciągu 5 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji |

Źródło: Emitent

### 3. Kluczowe informacje dotyczące Emitenta

#### 3.1. Wybrane historyczne informacje finansowe Emitenta

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. oraz niezbadanego przez biegłego rewidenta niepełnego jednostkowego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za I kwartał 2007 roku obejmującego bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

Podstawowe dane finansowe Emitenta

**Tabela 2 Wybrane pozycje bilansu za lata 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                     | I kw. 2007      | I kw. 2006     | 2006           | 2005           | 2004*          |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                 | <b>9 736,2</b>  | <b>382,3</b>   | <b>1 083,9</b> | <b>378,2</b>   | <b>315,4</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe               | 920,6           | 193,8          | 912,8          | 195,2          | 177,6          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>               | <b>7 725,3</b>  | <b>2 315,8</b> | <b>3 499,3</b> | <b>2 650,8</b> | <b>1 895,0</b> |
| Zapasy                               | 2 851,2         | 1 038,8        | 825,7          | 166,4          | 81,2           |
| Należności krótkoterminowe           | 2 663,9         | 893,0          | 1 349,3        | 780,1          | 702,4          |
| Inwestycje krótkoterminowe           | 1 956,1         | 367,1          | 1 317,4        | 1 691,0        | 1 104,0        |
| Środki pieniężne                     | 1 956,1         | 367,1          | 1 292,4        | 1 691,0        | 1 104,0        |
| <b>Aktywa razem</b>                  | <b>17 461,5</b> | <b>2 698,1</b> | <b>4 583,2</b> | <b>3 028,9</b> | <b>2 210,4</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                | <b>10 465,2</b> | <b>463,2</b>   | <b>1 470,6</b> | <b>446,2</b>   | <b>310,7</b>   |
| Kapitał akcyjny                      | 8 676,0         | 50,0           | 50,0           | 50,0           | 50,0           |
| Kapitał zapasowy                     | 1 420,6         | 260,7          | 396,2          | 260,7          | 0              |
| Zysk netto                           | 372,3           | 17,1           | 1 024,5        | 135,4          | 260,7          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>6 892,4</b>  | <b>2 153,6</b> | <b>3 065,5</b> | <b>2 558,9</b> | <b>1 869,0</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 235,0         | 1 981,6        | 2 673,0        | 2 231,0        | 1 568,1        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                  | <b>17 461,5</b> | <b>2 698,1</b> | <b>4 583,2</b> | <b>3 028,9</b> | <b>2 210,4</b> |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

**Tabela 3 Rachunek zysków i strat za lata 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                                    | I kw. 2007     | I kw. 2006     | 2006            | 2005            | 2004*          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> | <b>9 400,6</b> | <b>3 218,0</b> | <b>29 830,5</b> | <b>17 788,9</b> | <b>8 500,9</b> |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                  | 7 889,7        | 2 594,2        | 25 205,2        | 15 134,3        | 6 375,8        |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            | <b>1 510,9</b> | <b>623,8</b>   | <b>4 625,3</b>  | <b>2 654,6</b>  | <b>2 125,3</b> |
| Koszty sprzedaży                                                    | 846,4          | 507,7          | 2 970,4         | 2 095,7         | 1 504,6        |
| Koszty ogólnego zarządu                                             | 185,2          | 110,3          | 471,6           | 363,9           | 262,8          |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                   | <b>479,3</b>   | <b>5,8</b>     | <b>1 183,3</b>  | <b>195,0</b>    | <b>357,9</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 8,9            | 22,9           | 77,9            | 0               | 2,3            |

|                                                 |              |             |                |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------|----------------|--------------|--------------|
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 2,9          | 0           | 4,7            | 0            | 0            |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>485,3</b> | <b>28,7</b> | <b>1 256,5</b> | <b>195,0</b> | <b>360,1</b> |
| Przychody finansowe                             | 68,7         | 11,7        | 163,5          | 60,8         | 11,2         |
| Koszty finansowe                                | 90,7         | 16,8        | 149,1          | 88,3         | 9,9          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                     | <b>463,2</b> | <b>23,6</b> | <b>1 270,9</b> | <b>167,4</b> | <b>361,4</b> |
| Podatek dochodowy                               | 90,9         | 6,5         | 246,4          | 32,0         | 100,7        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>372,3</b> | <b>17,1</b> | <b>1 024,5</b> | <b>135,4</b> | <b>260,7</b> |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

**Tabela 4 Przepływy środków pieniężnych Emitenta w latach 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                    | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006    | 2005    | 2004*   |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|---------|---------|---------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 731,8      | -1 268,0   | 516,7   | 799,4   | 1 396,4 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -61,2      | -21,1      | -845,5  | -112,6  | -244,6  |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | -6,9       | -33,9      | -69,8   | -99,7   | -47,9   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto              | 663,7      | -1 323,9   | -398,6  | 587,1   | 1 104,0 |
| Środki pieniężne na początek okresu                 | 1 292,4    | 1 191,0    | 1 691,0 | 1 104,0 | 0       |
| Środki pieniężne na koniec okresu                   | 1 956,1    | 367,1      | 1 292,4 | 1 691,0 | 1 104,0 |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

### 3.2. Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka można podzielić na trzy grupy:

- Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność, w tym:
  - ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i Europie,
  - ryzyko związane z otoczeniem prawnym,
  - ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji,
  - ryzyko związane z otoczeniem działalności Emitenta,
  - ryzyko związane z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce,
  - ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce.
- Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta, w tym:
  - ryzyko związane z wpływem poufnych informacji,
  - ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii,

- ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu,
- ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku,
- ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników,
- ryzyko związane z systemem informatycznym,
- ryzyko związane z wejściem na krajowy rynek dużych zagranicznych podmiotów specjalizujących się w hurtowym handlu częściami samochodowymi, w tym oponami,
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży,
- ryzyko kursu walutowego,
- ryzyko związane z ochroną środowiska,
- ryzyko związane z awariami sprzętu i łącz telekomunikacyjnych,
- ryzyko związane z użytkowaniem bezpłatnego oprogramowania,
- ryzyko związane z występowaniem poważnych błędów w oprogramowaniu,
- ryzyko związane z potencjalnymi włamaniami internetowymi (utrata zaufania do portalu),
- ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców,
- ryzyko związane z rozwojem nowych produktów,
- ryzyko infrastruktury telekomunikacyjnej oraz funkcjonowania sieci Internet,
- Czynniki ryzyka związane z akcjami, w tym:
  - ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji,
  - ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem od przeprowadzenia lub niedojścia do skutku emisji Akcji serii B,
  - ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów,
  - ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia Akcji lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz charakterem Praw do Akcji,
  - ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami lub wykluczeniem Akcji z obrotu na rynku regulowanym,
  - ryzyko wynikające z art. 16-18 Ustawy o Ofercie Publicznej,
  - ryzyko wynikające z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Szczegółowy opis czynników ryzyka zamieszczony został w części Czynniki Ryzyka.

## 4. Informacje dotyczące Emitenta

### 4.1. Historia i rozwój Emitenta

**Tabela 5 Najważniejsze zdarzenia z historii Emitenta**

| Data             | Zdarzenie                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1999             | Powstaje Citynet Media s.c., która dokonuje rejestracji wielu domen internetowych (w tym opony.com.pl) i rozpoczyna budowę oponiarskiego portalu branżowego                                                                                                                     |
| Listopad 2001    | Citynet w oparciu o domenę opony.com rozpoczyna sprzedaż opon i felg                                                                                                                                                                                                            |
| Kwiecień 2002    | Uruchomienie programu flotowego dla firm                                                                                                                                                                                                                                        |
| Październik 2003 | Ze struktur Citynet Media s.c. wyodrębnia się portal opony.com.pl i powstaje Opony.com Sp. z o.o., która przejmuje kluczowe domeny służące do handlu oponami przez Internet oraz z Citynet Media przechodzi do Spółki kilku pracowników odpowiedzialnych za serwisy oponiarskie |

|                  |                                                                                                  |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Październik 2003 | Opony.com Sp. z o.o. rozpoczyna sprzedaż felg stalowych i aluminiowych                           |
| Styczeń 2004     | Opony.com Sp. z o.o. rozpoczyna sprzedaż łańcuchów śniegowych, sprzętu car audio i akcesoriów    |
| Listopad 2004    | Sprzedaż detaliczna opon osiąga jednego dnia 2 000 sztuk*                                        |
| Grudzień 2004    | Spółka staje się rentowna na poziomie netto (po upływie 14 miesięcy od rozpoczęcia działalności) |
| Grudzień 2004    | Opony.com Sp. z o.o. posiada 20 000 zarejestrowanych klientów                                    |
| Maj 2005         | Integracja systemów e-commerce, logistyki i księgowości                                          |
| Październik 2006 | Spółka posiada ponad 1 500 zarejestrowanych klientów flotowych                                   |
| Listopad 2006    | Po raz pierwszy w historii Emitent sprzedaje w ciągu miesiąca 35 000 opon*                       |
| Listopad 2006    | Opony.com Sp. z o.o. posiada 80 000 zarejestrowanych klientów                                    |
| Grudzień 2006    | Opony.com Sp. z o.o. zmienia firmę na OPONEO.PL Sp. z o.o.                                       |
| Marzec 2007      | Rejestracja przekształcenia OPONEO.PL Sp. z o.o. na OPONEO.PL S.A.                               |

Źródło: Emitent

\* W 2006 roku dzienna sprzedaż opon przekroczyła 2 000 opon trzynastokrotnie. W pierwszych czterech miesiącach 2007 roku sytuacja taka miała miejsce 14 razy. W kwietniu 2006 roku spółka sprzedała 21 000 opon, w październiku 2006 roku 29 000 opon, w listopadzie 2006 roku 35 000 opon, w marcu 2007 roku 40 000 opon, w kwietniu 2007 roku 34 000 opon.

## 4.2. Ogólny zarys działalności Emitenta

OPONEO.PL S.A. zajmuje się przede wszystkim handlem detalicznym oponami i innymi produktami motoryzacyjnymi za pośrednictwem Internetu. Spółka wykorzystuje w tym celu witryny internetowe – m.in. opony.com, OPONEO.PL, oponeo.com.pl, oponeo.com. W sumie Emitent posiada zarejestrowanych ponad 80 domen w 23 krajach. Ponad 98% przychodów netto ze sprzedaży w 2006 roku pochodziło właśnie z tej działalności. Resztę wygenerowała sprzedaż reklam na prowadzonym przez Spółkę branżowym portalu tematycznym opony.com.pl.

Kluczowym źródłem sprzedaży Spółki są opony. W 2006 roku stanowiły one 94,6% przychodów netto ze sprzedaży. Emitent oferuje opony do samochodów osobowych, samochodów dostawczych, opony do samochodów napędzanych na cztery koła (4x4).

Asortyment sprzedawanych produktów, oprócz opon, obejmuje także: felgi stalowe, felgi aluminiowe, łańcuchy na koła, urządzenia car audio (sprzęt audiofoniczny do samochodów), kosmetyki motoryzacyjne (akcesoria konserwujące i czyszczące)

## 5. Szczegóły oferty oraz dopuszczenia do obrotu

### 5.1. Oferta i dopuszczenie do obrotu

W ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 4 000 000 sztuk Akcji serii B, akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii B są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja dojdzie do skutku w przypadku prawidłowego subskrybowania co najmniej 1 sztuki Akcji serii B.

Akcje Serii B oferowane są w następujących transzach:

- 2 800 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- 1 200 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Opis kryteriów uznania inwestora za „instytucjonalnego” bądź „indywidualnego” znajdują się w punkcie 5.2.1 Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu.

Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych po zakończeniu subskrypcji, a przed dokonaniem przydziału z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy będą mogły być tylko te akcje, które nie zostaną objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami.

W związku z Akcjami Serii B zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Prawa Do Akcji.

Na podstawie niniejszego prospektu Spółka będzie ubiegać się od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań:

- 8 676 000 sztuk istniejących Akcji zwykłych na okaziciela serii A
- od 1 do 4 000 000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz od 1 do 4 000 000 Praw do Akcji serii B

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd i będzie jednakowa dla transz.

Oferta Publiczna zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu, w którym będą mogli wziąć udział inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Księga popytu będzie podstawą do wyznaczenia ceny emisyjnej akcji oraz sporządzenia listy wstępnego przydziału. Deklaracje składane przez inwestorów w ramach budowania Księgi Popytu będą miały charakter wiążący dla podmiotów je składających, przy czym w przypadku, gdy Spółka opublikuje aneks po rozpoczęciu budowy Księgi Popytu, deklaracja złożona przed jego publikacją może być wycofana lub zmieniona. Na podstawie Księgi Popytu wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom, do których wysłane zostaną Zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem ich należytego subskrybowania i opłacenia. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Domem Maklerskim PKO BP (ul. Puławska 15 w Warszawie lub telefonicznie: +48 (22) 521-78-96; +48 (22) 521-79-32). W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje oferowane zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

## **5.2. Przyczyny oferty oraz wykorzystanie wpływów pieniężnych**

### **5.2.1. Budowa systemu zarządzania treścią (CMS) – około 3,5 mln zł.**

System CMS (Content Management System) pozwala na znacznie lepsze prezentowanie treści na stronach internetowych oraz na zbudowanie szeregu narzędzi umożliwiających podejmowanie bardziej optymalnych decyzji zakupowych. System zarządzania treścią jest to jedna lub zestaw aplikacji internetowych pozwalających na łatwe utworzenie oraz późniejszą aktualizację i rozbudowę serwisu WWW przez redakcyjny personel niefachowy. Kształtowanie treści i sposobu ich prezentacji odbywa się za pomocą prostych w obsłudze interfejsów użytkownika. Podstawowym zadaniem platform CMS jest oddzielenie treści (zawartości informacyjnej serwisu) od wyglądu (sposobu jej prezentacji). Po wprowadzeniu nowych informacji przez uprawnionego redaktora system przenosi je do bazy danych, jednocześnie wypełniając nimi odpowiednie miejsca na stronach WWW. Wykorzystanie szablonów sprawia, że zmiana koncepcji graficznej całego serwisu sprowadza się do przygotowania i zmiany szablonu, przy czym system nie powinien narzucać żadnych ograniczeń kompozycyjnych. Dzięki takiemu podejściu proces publikacji w Internecie staje się prosty – specjaliści mogą skoncentrować się na swojej pracy i korzystać ze swoich ulubionych aplikacji użytkowych (np. edytorów tekstu). Każda strona WWW jest generowana dynamicznie, w oparciu o szablony i zawartość baz danych – dynamika przekłada się więc w tym przypadku na zawsze aktualne informacje w serwisie. Treści będą prezentowane równolegle w wielu wersjach językowych – polski, niemiecki, angielski, rosyjski, czeski, ukraiński, francuski, włoski, hiszpański. System ten zostanie zintegrowany z systemem e-commerce, który kontroluje stany magazynowe, dostępność zapasów oraz logistykę. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy systemu zarządzania treścią (CMS) w I kwartale 2008 roku.

**5.2.2. Budowa portalu o felgach wraz z elementami WEB 2.0 pozwalającymi na tworzenie społeczności internetowych związanych z tuningiem – około 2 mln zł**

Portal będzie posiadał programy partnerskie skierowane do producentów felg pozwalające na zamieszczenie ich oferty w portalu łącznie z rozwiązaniami logistycznymi, pozwalającymi na dostarczenie danej felgi do konkretnego klienta. Jednocześnie portal będzie dostarczał treść stronom motoryzacyjnym w wiodących portalach internetowych w Europie wraz z rozwiązaniami e-commerce. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy portalu o felgach w II kwartale 2008 roku.

**5.2.3. Stworzenie call-center – około 2,5 mln zł**

Obecne zasoby związane z telefoniczną obsługą klientów nie wystarczają do zapewnienia pomocy wszystkim potrzebującym, co może się również odbijać na jakości świadczonych usług. W tym celu Emitent zamierza w nowej siedzibie Spółki utworzyć profesjonalne call center. Na bazie istniejących zasobów personalnych i technologicznych powstanie call center, które udoskonali obecny system poprzez zwiększenie ilości zamówień przyjmowanych telefonicznie (rozbudowa systemów statystycznych, integracja z realnymi stanami magazynowymi, dokładna identyfikacja potrzeb dzwoniącego i odpowiednie przekierowanie rozmowy) oraz zintegruje system z systemami telefonii internetowej, co z kolei doprowadzi do obniżki kosztów prowadzenia działalności. Call center będzie zintegrowane z oprogramowaniem e-commerce, a konsultanci będą prowadzić rozmowy w wielu językach – początkowo w języku polskim, rosyjskim, angielskim, niemieckim. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy call-center w II kwartale 2008 roku.

**5.2.4. Budowa centrum logistycznego oraz nowej siedziby Emitenta – około 5 mln zł**

W handlu za pośrednictwem Internetu szybkość realizacji zleceń jest wysoko oceniana przez odbiorców - świadczy o posiadaniu przewagi konkurencyjnej. Mając na celu zapewnienie wysokiego standardu obsługi klientów oraz w związku z planowanym rozwojem Spółka zamierza wybudować nowoczesne centrum logistyczne wraz z siedzibą. Kompleks zostanie wybudowany w Bydgoszczy na sąsiadujących ze sobą działkach zlokalizowanych przy ul. Łuckiej 18a i ul. Podleśnej. W chwili obecnej Spółka wynajmuje magazyn o powierzchni 500 m<sup>2</sup> – taka powierzchnia zmusza Emitenta do wykonywania kosztownych operacji logistycznych, związanych z odbiorem dostaw i wysyłką towaru. W celu realizacji założeń przyjętych w planie rozwoju Spółka nabyła teren inwestycyjny o powierzchni 1,6 ha, który znajduje się niedaleko dużego węzła drogowego oraz lotniczego. Ponadto w odległości 5 km znajdują się także port rzeczny oraz kompleks PKP Cargo. W 2007 roku Spółka planuje wybudować magazyn o powierzchni 2 300 m<sup>2</sup> wraz z zapleczem logistycznym umożliwiającym implementację nowoczesnych systemów transportu wewnętrznego. Umożliwi to zmagazynowanie do 100 000 opon, rozpoczęcie sprzedaży hurtowej, obniżenie kosztów dostaw i hurtowej sprzedaży poprzez zastosowanie zunifikowanych palet do magazynowania i przewozu opon oraz dzienną obsługę nawet 5 000 wysyłek. W opinii Emitenta koszt budowy magazynu wyniesie około 1,5 mln zł – dla porównania koszt wynajmu magazynu podobnej wielkości wynosi w skali roku około 360 tys. zł. Na nabytym terenie inwestycyjnym Spółka chce wybudować siedzibę firmy o powierzchni powyżej 1 000 m<sup>2</sup>. W chwili obecnej OPONEO.PL wynajmuje powierzchnię 180 m<sup>2</sup>, na której pracuje 25 osób. Budowa nowej siedziby Emitenta pozwoli na stworzenie dodatkowych miejsc pracy, umiejscowienie profesjonalnego wielojęzycznego call center, serwerowni zgodnej z obowiązującymi standardami bezpieczeństwa danych wraz z systemami zabezpieczeń przeciwpożarowych, dodatkowego zasilania w energię elektryczną. Ponadto powierzchnia zostanie wykorzystana na potrzeby budowy i/lub rozwoju sprzedaży opon 4x4, motocyklowych, rolniczych, specjalnych, ciężarowych i przemysłowych, felg samochodowych. Magazyn funkcjonujący obok biura sprzedaży znajdującego się w siedzibie Emitenta umożliwi dodatkowo uruchomienie punktu sprzedaży detalicznej, znacznie poprawi koordynację działań i obniży koszty wynikające z odrębnie obecnie funkcjonujących lokalizacji magazynu i działu sprzedaży. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy centrum logistycznego i nowej siedziby w I kwartale 2008 roku.

**5.2.5. Zwiększenie kapitału obrotowego – około 5-27 mln zł**

W opinii Emitenta handel towarami na dużą skalę, w tym oponami, wymaga posiadania odpowiednich zasobów kapitału obrotowego. Z tego powodu istotna część wpływów z emisji akcji serii B zostanie przeznaczona właśnie na ten cel. Zwiększenie kapitału obrotowego umożliwi:

- dokonywanie bezpośrednich zakupów od krajowych przedstawicieli koncernów oponiarskich,
- dokonywanie zakupów od brokerów oponiarskich i hurtowni europejskich,
- dokonywanie zakupów opon z jednorazowych, atrakcyjnych cenowo ofert, przy zachowaniu wysokiej jakości,
- wprowadzenie na stan magazynowy felg aluminiowych od producentów europejskich (głównie Niemcy i Włochy),
- wprowadzenie do oferty niewielkich partii niszowych rozmiarów i marek,
- zakup felg stalowych przed sezonem zimowym,
- import tanich marek opon, tanich felg aluminiowych, łańcuchów i akcesoriów motoryzacyjnych z Dalekiego Wschodu,
- zwiększenie sprzedaży opon motocyklowych,
- import oraz krajowe zakupy elementów do tuningu (amortyzatory, hamulce, rozpórki, filtry stożkowe itp.),
- wprowadzenie do sprzedaży akcesoriów związanych z oponami i felgami (systemy pomiaru ciśnienia, chemia samochodowa),
- uruchomienie sprzedaży własnej marki opon w Polsce – poprzez wyłączność na wyprodukowaną oponę lub przez produkcję dedykowanego dla Emitenta towaru,
- uruchomienie sprzedaży opon: ciężarowych, rolniczych, przemysłowych i specjalnych.

Powiększenie stanów magazynowych w ramach rozbudowy struktury logistyczno-magazynowej za granicą.

Dla zapewnienia obsługi zamówień wpływających od klientów zagranicznych spółka zamierza stworzyć zaplecze magazynowo-logistyczne w oparciu o strukturę 3 punktów rozmieszczonych w różnych krajach Europy. Planowane jest wykorzystanie gotowych obiektów o wysokim standardzie logistycznym, które będą użytkowane na zasadzie outsourcingu obejmującego składowanie, rozładunek i załadunek dostaw, kompletację codziennych wysyłek, wymianę danych, ubezpieczenie, ochronę itd. Rozważane są lokalizacje magazynów w wyspecjalizowanych centrach logistycznych umiejscowionych w Niemczech, jednym z krajów nadbałtyckich (Litwa, Łotwa lub Estonia) oraz na południu Europy. Preferowane będą obiekty specjalizujące się w obsłudze dystrybutorów opon i felg, m.in. ze względu na możliwości wykorzystania świadczonych usług dodatkowych jak np. kompletowanie obręczy i opon jako gotowych, zmontowanych zestawów.

Utrzymanie sprawności logistycznej dla obszarów obsługiwanych przez każdy z tych punktów wymagać będzie ich zatowarowania stanami w wielkości co najmniej na poziomie magazynu macierzystego obsługującego obecnie jedynie Polskę i Czechy/Słowację oraz w małym zakresie Niemcy. W praktyce oznacza to konieczność co najmniej trzykrotnego powiększenia bazy magazynowej w celu zapewnienia sprawnych dostaw opon do klientów na znacznie większym obszarze Europy.

W tym przypadku występuje znaczne zaangażowanie kapitału obrotowego wynikające z konieczności utrzymania stanów magazynowych pokrywających większość sprzedawanego asortymentu w każdym z obsługiwanych regionów Europy.

Cechy:

- skuteczny zasięg struktury logistyczno-magazynowej pokrywający kraje obsługiwane przez sklepy internetowe w wielu wersjach językowych,
- wykorzystanie 3 obiektów magazynowych (outsourcing) zlokalizowanych w profesjonalnych centrach logistycznych w Niemczech, kraju nadbałtyckim (Litwa, Łotwa, Estonia) oraz na południu Europy,
- konieczność zapewnienia stanów magazynowych na pokrycie skutecznej realizacji dostaw w obsługiwanych regionach zagranicznych,
- w praktyce prawie potrojenie obecnych stanów magazynowych macierzystego OPONEO.PL w Polsce – znaczne obciążenie kapitału obrotowego,



- uzyskanie wyższej sprawności logistycznej dostaw do klientów OPONEO.PL na znacznym obszarze europejskim.

Rozłożenie stanów magazynowych opon na kilka lokalizacji w pokrywającym się asortymencie stwarza ponadto bufor pozwalający na pokrywanie niedoborów magazynowych wynikających z okresowego wzrostu popytu na niektóre opony w obsługiwanych regionach. Uzupełnianie wyczerpujących się stanów polega wówczas na przesunięciach międzymagazynowych, co sprowadza się jedynie do czynności operacyjnych w obrębie jednego systemu logistyczno-magazynowego. Ponadto zostanie zmniejszone ryzyko dokonywania interwencyjnych uzupełnień stanów za pomocą zakupów na niekorzystnych warunkach cenowych, co ma wpływ na utrzymanie wysokości marży. Obecnie utrzymanie marży na pożądanym poziomie wymusza korzystanie z własnej bazy magazynowej na poziomie minimum 50 000 sztuk opon zatowarowanych do chwili rozpoczęcia sezonu (jesiennego lub wiosennego). Stan ten dotyczy wyłącznie obiektu magazynowego obsługującego swoim maksymalnym zasięgiem obszar Polski, Czech oraz Słowacji. Przy założeniu średniej wartości jednej opony na poziomie 140 zł wielkość zaangażowania kapitału obrotowego wynosi 7 mln zł ma jeden obiekt logistyczno-magazynowy. Kolejne punkty logistyczno-magazynowe obsługujące dalsze obszary krajów europejskich będą wymagały zatowarowania co najmniej stanami podobnej wielkości.

### 5.3. Rozwodnienie

Tabela 6 Rozwodnienie akcji

| Wyszczególnienie                   | Struktura akcjonariatu przed emisją |            | Struktura akcjonariatu po emisji |            |
|------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------------------------------|------------|
|                                    | Ilość                               | % kapitału | Ilość                            | % kapitału |
| Akcje serii A                      | 8 676 000                           | 100        | 8 676 000                        | 68,4       |
| Nowi akcjonariusze (Akcje Serii B) | -----                               | ----       | 4 000 000                        | 31,6       |
| <b>Razem</b>                       | <b>8 676 000</b>                    | <b>100</b> | <b>12 676 000</b>                | <b>100</b> |

Źródło: Obliczenia na podstawie danych Emitenta

## 6. Koszty emisji / oferty

### Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Emitent planuje pozyskanie z emisji nowych akcji do 40 000 tys. zł. Informację o dokładnych wpływach z tytułu emisji Akcji serii B, Emitent przekaże do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po zamknięciu Oferty Publicznej, zgodnie z postanowieniami art. 56 Ustawy o ofercie publicznej.

Przy założeniu wpływów do 40 000 tys. zł Emitent szacuje, że łączne koszty emisji Akcji serii B wyniosą ok. 2 070 tys. zł., co oznacza, że wpływy pieniężne netto wyniosą około 37 930 tys. zł.

Tabela 7 Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B (tys. zł)

| Wyszczególnienie                                                             | Kwota        |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania | 1 810        |
| Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty                                  | 220          |
| Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty                           | 40           |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>2 070</b> |

Źródło: Obliczenia na podstawie danych Emitenta

## CZĘŚĆ II CZYNNIKI RYZYKA

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

#### 1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i Europie

Sytuacja finansowa Emitenta zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe Emitenta, mają m.in.: 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 przez Emitenta celów. Obecna dobra koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw, wzrostowi zamożności społeczeństwa, a tym samym wzrostowi poziomu konsumpcji produktów i usług związanych z przemysłem motoryzacyjnym. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa polskiego, negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta, może nastąpić spadek poziomu popytu, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych Emitenta.

#### 1.2. 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 Emitenta oraz wpłynąć na jego wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

#### 1.3. Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami przepisów podatkowych i różnicami w ich interpretacji

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, a także brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej interpretacji przez Emitenta i organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki z obszaru Polski zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność spółki 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 przez Emitenta, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

#### 1.4. Ryzyko związane z otoczeniem działalności Emitenta

Otoczenie, w którym funkcjonuje Emitent, podlega istotnym przeobrażeniom na skutek zmian w przemyśle motoryzacyjnym, obejmujących aspekty związane z produkcją samochodów, a także związane z ewolucją kanałów dystrybucji części zamiennych. Z jednej strony, rosnące wykorzystanie skomplikowanych systemów sterujących poszczególnymi podzespołami samochodów wymaga wyższej wiedzy i lepszego wyposażenia warsztatów samochodowych, które w naturalny sposób

stanowić może barierę rozwoju niezależnych warsztatów – istotnych odbiorców Emitenta, a z drugiej strony wprowadzone w Unii Europejskiej nowe przepisy wyrównują prawa niezależnych i autoryzowanych warsztatów w dostępie do know-how oraz umożliwiają warsztatom autoryzowanym szersze korzystanie z niezależnych dostawców części. Zmieniające się dynamicznie otoczenie rodzi szanse na rozwój podmiotów zdolnych do rozpoznania tendencji rynkowych i elastycznego dostosowania się do krótkookresowych wahań, ale również zagrożenia wynikające z wyboru niewłaściwej strategii. Wzajemnie wykluczające się tendencje są przyczyną dużej niepewności w zakresie ostatecznego kierunku rozwoju rynku oraz okresu tych zmian.

### **1.5. Ryzyko związane z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce**

Działalność 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, koszt zakupu komputera czy też stosunkowo niski stopień edukacji informatycznej społeczeństwa i brak świadomości, jakie korzyści daje Internet. Obawa związana z korzystaniem z urządzeń informatycznych jest zauważalna zwłaszcza wśród ludzi starszych, którzy wcześniej nie mieli styczności z komputerami. Z tym także wiąże się brak świadomości, co do możliwości, jakie daje użytkownikom Internet - przez wielu jest utożsamiany jedynie z czymś w rodzaju elektronicznej gazety. Bariery te powoli będą znikły po części ze względu na wzrost konkurencji wśród podmiotów oferujących usługi telekomunikacyjne, co według opinii OPONEO.PL wpłynie na zwiększenie dostępności Internetu, jak też na spadek kosztów jego użytkowania. Bariery edukacyjne będą natomiast zanikały, ze względu na informatyzację społeczeństwa i codzienne obcowanie z komputerami. Program nauczania na wszystkich szczeblach edukacji przygotowuje do korzystania z komputerów oraz zasobów Internetu. Należy mieć jednak na uwadze, że czynniki przytoczone powyżej jeszcze przez pewien czas, zwłaszcza w najbliższej przyszłości, będą miały w Polsce wpływ na rozwój i upowszechnienie dostępu do Internetu.

### **1.6. Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce**

Prognozy dynamicznego rozwoju polskiego rynku e-commerce (jako e-commerce należy rozumieć handel prowadzony przy użyciu Internetu) oparte są w dużym stopniu na założeniu, że intensywnie powstawać będzie konieczna infrastruktura (m.in. w zakresie logistyki i płatności), rozwiązania prawne, oraz, że odpowiednio szybko rosnąć będzie dostępność i powszechność wykorzystania Internetu. 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. Zwiększenie dostępności ofert pochodzących z rynku e-commerce oraz możliwość prowadzenia niektórych form działalności (np. sprzedaż produktów cyfrowych) są uwarunkowane rozpowszechnianiem szerokopasmowego dostępu do Internetu i dalszym rozwojem sieci szkieletowej w Polsce. Brak postępu w tej dziedzinie może spowodować zmniejszenie się dynamiki rozwoju Internetu, a co za tym idzie, spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce.

## **2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta**

### **2.1. Ryzyko związane z wpływem poufnych informacji**

Polityka i warunki sprzedaży oraz zakupów u dostawców w ramach poszczególnych grup asortymentowych decydują o pozycji konkurencyjnej Spółki, a zdolność do właściwego reagowania na zewnętrzne czynniki oraz warunki zakupu towarów u dostawców określają możliwości osiągnięcia przez Emitenta sukcesu na konkurencyjnym rynku. Tym samym ewentualny wpływ informacji dotyczących aktualnych warunków handlowych i bazy klientów mógłby pogorszyć pozycję konkurencyjną Spółki oraz doprowadzić do nieuzyskania planowanych przychodów. W celu zapobieżenia wystąpieniu tego typu zagrożenia Emitent udostępnia poufne informacje jedynie

pracownikom z najwyższego szczebla zarządzania oraz segreguje dostęp do poufnych informacji w zależności od zadań, jakie należą od danego pracownika.

## **2.2. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii**

Rynek, na którym działa Emitent, podlega ciągłym zmianom - ich kierunek i natężenie zależne jest od szeregu, nierzadko wykluczających się czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja Emitenta, a więc w efekcie przychody i zyski, zależne są od zdolności Spółki do wypracowania strategii skutecznej w długim horyzoncie. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności adaptacji Emitenta do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych, wiązać się może z istotnymi negatywnymi skutkami finansowymi. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia Emitent zbiera informacje dotyczące wielkości rynku oraz tendencji, które na nim występują. Poprzez stworzone przez siebie narzędzia (programy dokonujące analiz i porównań) na bieżąco dokonuje analizy rynku pod względem zapotrzebowania na produkty (rodzaj, ilość, jakość).

## **2.3. 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 oraz zawarto odpowiednie umowy ubezpieczeniowe gwarantujące pełne pokrycie ewentualnych strat. Wskazane zdarzenia losowe oznaczałyby przede wszystkim opóźnienia w realizacji dostaw (zamówienie od klientów realizowanych z magazynu Emitenta zostałyby przesunięte na poszczególnych dilerów krajowych). Opóźnienia w dostawach wynikające z takiego zdarzenia oznaczałyby też utratę części przychodów oraz ewentualną utratę części rynku zbytu. Obecnie około 10% masy towarowej znajduje się w magazynie centralnym.

## **2.4. Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku**

Ewentualne zniszczenie lub utrata majątku trwałego lub obrotowego skutkować będzie pogorszeniem standardu obsługi klientów oraz ewentualnie opóźnieniami w realizacji zamówień. W skrajnym przypadku filia może nie być zdolna do realizacji zamówień, czego rezultatem może być ich przejęcie przez podmioty konkurencyjne oraz pogorszenie wyników sprzedaży. Najważniejszym ryzykiem związanym ze zniszczeniem majątku jest ryzyko zniszczenia serwera internetowego. W celu zminimalizowania ewentualnych negatywnych skutków dla Emitenta wdrożone zostały zabezpieczenia w postaci ciągłych kopii bazy danych na nośniki danych oraz na inny działający serwer.

## **2.5. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników**

Ze względu na specyfikę branży, w jakiej działa OPONEO.PL, kluczową rolę w strukturze Emitenta odgrywają wysoko wykwalifikowani specjaliści, w szczególności specjaliści o wykształceniu informatycznym. Odejście pracownika powoduje wymierną stratę w postaci konieczności pozyskania i wykształcenia odpowiednio wykwalifikowanego następcy. OPONEO.PL prowadzi politykę kadrową zachęcającą pracowników do wiązania z nią swojej kariery oraz gwarantuje również atrakcyjny pakiet socjalny.

## **2.6. Ryzyko związane z systemem informatycznym**

Działalność operacyjna Spółki 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 rezultacie miałyby to

negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu zapobieżenia wystąpienia takiej sytuacji Emitent korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software.

## **2.7. Ryzyko związane z wejściem na krajowy rynek dużych zagranicznych podmiotów specjalizujących się w hurtowym handlu częściami samochodowymi, w tym oponami**

Rynek krajowy niezależnej dystrybucji części zamiennych zdominowany jest przez przedsiębiorstwa o polskim kapitale. Wielkość tego rynku i jego dobre perspektywy z pewnością oznaczają rosnące prawdopodobieństwo wejścia na rynek zagranicznych dystrybutorów części, którzy oferując korzystniejsze warunki zakupu części zamiennych osiągnąć mogą znaczący udział w rynku. Ewentualna zwiększona presja konkurencyjna będzie miała niekorzystny wpływ na wyniki Emitenta, a w skrajnym przypadku może oznaczać istotne ograniczenie możliwości rozwoju, a nawet spadek wartości przychodów i zysków.

Innym rodzajem ryzyka związanym z wejściem na polski rynek dużych zagranicznych dystrybutorów jest ryzyko utraty strategicznych dostawców, dla których wybrani zagraniczni dystrybutorzy są znacząco większym odbiorcą. Zdaniem Zarządu takie zagrożenie nie jest znaczące, bowiem specyfiką niezależnej dystrybucji opon w Europie jest jej lokalny charakter. Ewentualna ekspansja w Polsce odbywać się może przede wszystkim poprzez nabycie istniejących podmiotów, tak więc wzrost presji konkurencyjnej nie będzie najprawdopodobniej znaczący, chociaż oznaczać może obniżenie się średniego poziomu marż. Wobec powyższego Zarząd Emitenta będzie dążył do ciągłej dywersyfikacji dostawców, poszukiwaniu najlepszych ofert na zakup towaru oraz ciągłego polepszania narzędzi internetowych ułatwiających klientowi podjęcie decyzji o zakupie właściwego towaru.

## **2.8. 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 będzie rekompensować te wahania. Emitent przeprowadził badania z których wynika, że sprzedaż felg (głównie aluminiowych) jest największa w okresie maj – wrzesień. W przypadku Emitenta jest to okres charakteryzujący się największym spadkiem przychodów i zysku firmy. Zważywszy na fakt, że sprzedaż felg charakteryzuje się wysoką rentownością, to umożliwi ona Emitentowi zrekomensowanie spadku sprzedaży opon w tym okresie. Ponadto w celu zminimalizowania znaczenia tego ryzyka na działalność Spółki, Emitent prowadzi takie działania jak: udzielanie wszelkiego rodzaju rabatów przed i po sezonie tradycyjnej wymiany, mailingi reklamowe do klientów znajdujących się w bazie danych, konkursy z nagrodami na własnej stronie internetowej, publikacja informacji o oponach w prasie branżowej i na portalach motoryzacyjnych w Internecie. Szerzej aspekt sezonowości opisany jest w punkcie 6.1.3 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

## **2.9. Ryzyko kursu walutowego**

Spółka z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed momentem rozpoczęcia bieżącego sezonu sprzedaży, szacuje wysokość zakupów walutowych. Jest to chwila, w której krajowe koncerny ogłaszają swoje cenniki (jak pokazała wiosna 2004 roku, w olbrzymiej mierze zależne od kursu walut) oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są dla Spółki punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Do kalkulacji cen zakupu w złotych spółka przyjmuje kursy walut z chwili szacowania wielkości zakupów. W zakresie obsługi i zabezpieczania transakcji walutowych spółka współpracuje z BRE Bankiem i Fortis Bankiem. Wspólnie z doradcami banku spółka dąży do dobrania najlepszej na daną chwilę opcji walutowej. Pod uwagę brane są opcje, które gwarantują spółce utrzymanie określonego, maksymalnego kursu, w wypadku wzrostu kursu, przy jednoczesnej partycypacji w korzyściach wypływających z ewentualnych spadków – opcje takie jak: korytarz, partycypator, czy mewa. Jednak w związku z tym, że podstawowym przedmiotem działalności Spółki, jeśli chodzi o zabezpieczanie transakcji, jest zakup opon, Spółka dąży głównie do obrony ceny zakupowej i wygenerowania w sprzedaży założonej wcześniej marży. Spółka z

powodzeniem osiąga ten cel korzystając z Walutowej Transakcji Terminowej. Wysokość limitu do zabezpieczania transakcji pochodnych wynosi 2 000 000 złotych i jest zabezpieczona wekslem. W celu zwiększenia swych możliwości negocjacyjnych Spółka dąży do dywersyfikacji współpracy operacyjnej i prowadzi negocjacje w tym zakresie z innymi bankami. Przy stosunkowo dużych obrotach w złotych oraz walutowych dywersyfikacja nie osłabi siły nabywczej spółki u obecnego partnera. Jednocześnie część obrotu, jaką spółka ma zamiar przekazać do obsługi nowemu partnerowi, będzie dla niego udziałem na tyle atrakcyjnym, że zapewni spółce pożądane warunki obsługi.

## **2.10. Ryzyko związane z ochroną środowiska**

Istnieje ryzyko wystąpienia opłaty środowiskowej od zużytych opon, która zostanie przesunięta na sprzedawców nowych opon. Wpłynie to nieznacznie na wyniki spółki. Firma wprowadzająca na rynek krajowy opony spoza Polski jest zobowiązana do poniesienia kosztów ich przyszłego recyklingu. OPONEO.PL uiszcza opłatę produktową, zwaną także opłatą recyklingową w wysokości 0,128 zł za każdy kilogram opony (według szacunków Emitenta przeciętna opona waży 8 kilogramów) wprowadzonej na terytorium kraju firmie Eurobac Organizacja Odzysku S.A., która przejmuje obowiązek dokonania recyklingu opon. W przypadku poszerzenia działalności o serwisy oponiarskie istnieje ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów związanych z opłatą produktową, gdyż wszelkie wytwarzane odpady (czyściwo, smary, itd.) powinny być ewidencjonowane, a ich wytwarzanie zgłoszone do Starostwa lub Urzędu Marszałkowskiego Województwa Kujawsko-Pomorskiego.

## **2.11. Ryzyko związane z awariami sprzętu i łącz telekomunikacyjnych**

OPONEO.PL działa w oparciu o wysokiej jakości sprzęt komputerowy, który jest jednak narażony na awarie związane z jego użytkowaniem. Ewentualna awaria może spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez Spółkę lub nawet ich czasowy brak, względnie zniszczenie danych przetwarzanych i przechowywanych na sprzęcie komputerowym. OPONEO.PL posiada opracowane procedury awaryjne, dba o posiadanie odpowiedniej rezerwy sprzętu na wymianę oraz zawiera umowy wsparcia technicznego. Dodatkowo wszelkie cenne dane są zabezpieczane w postaci kopii zapasowych. OPONEO.PL objęła również swój sprzęt elektroniczny oraz przechowywane na nim dane ochroną ubezpieczeniową (polisa majątkowa). Działalność OPONEO.PL jest zależna od jakości działania sieci Internet w Polsce, czyli jakości świadczenia usług przez operatorów telekomunikacyjnych. Niedostępność usług tej sieci powoduje znaczne zmniejszenie przychodów z reklam oraz usług e-commerce. Jakość usług związanych z sieciami szkieletowymi w Polsce ulega stałej poprawie.

## **2.12. Ryzyko związane z użytkowaniem bezpłatnego oprogramowania**

Duża część oprogramowania używanego w Spółce jest licencjonowana na zasadach "open source", czyli licencji dostępnej publicznie, również do zastosowań komercyjnych, bez ograniczeń. Ryzyko związane jest z potencjalnym wystąpieniem błędów w oprogramowaniu ograniczających zdolność OPONEO.PL do świadczenia usług lub zwiększających ryzyko włamania do systemu. Dodatkowe ryzyko jest związane z brakiem wsparcia ze strony twórców oprogramowania - ewentualne błędy muszą być usuwane samodzielnie przez Spółkę. OPONEO.PL stale pozostaje w kontakcie z grupami rozwijającymi i używającymi tego typu oprogramowania i utrzymuje odpowiednio wykwalifikowaną kadrę zdolną dokonać ewentualnych modyfikacji w oprogramowaniu.

## **2.13. Ryzyko związane z występowaniem poważnych błędów w oprogramowaniu**

Oprócz oprogramowania bezpłatnego OPONEO.PL wykorzystuje oprogramowanie komercyjne, które także, choć w zdecydowanie mniejszym stopniu, jest narażone na występowanie błędów ograniczających zdolność Emitenta do świadczenia usług lub zwiększających ryzyko włamania do systemu. OPONEO.PL dba o odpowiedni poziom wykształcenia pracowników w zakresie użytkowania

oprogramowania komercyjnego oraz o bliską współpracę z dostawcami oprogramowania w zakresie usuwania błędów i likwidowania awarii.

#### **2.14. Ryzyko związane z potencjalnymi włamaniami internetowymi (utrata zaufania do portalu)**

Przylączenie do sieci Internet systemów informatycznych OPONEO.PL 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). OPONEO.PL nie lekceważy tego ryzyka utrzymując zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosując odpowiednie systemy zabezpieczające (na przykład typu firewall) i procedury bezpieczeństwa.

#### **2.15. Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców**

W przypadku Emitenta ten rodzaj ryzyka należy rozpatrywać w dwóch aspektach definiowania pojęcia dostawcy. Z jednej strony dostawcami dla Emitenta są podmioty, od których kupuje on towary służące następnie do handlu za pośrednictwem Internetu (w szczególności opony, ale także felgi, łańcuchy śniegowe, car audio, akcesoria). Z drugiej zaś strony dostawcami są podmioty zapewniające Emitentowi usługi i rozwiązania telekomunikacyjne i technologiczne.

W przypadku dostawców towarów, zwłaszcza opon, ten rodzaj ryzyka jest znikomy. Wynika to z faktu, że w każdym roku wiodącym dostawcą opon jest inna firma, co jest efektem posiadania przez Emitenta kilku dostawców tego samego towaru, a uzależnienie następuje od dostawcy oferującego najlepsze warunki handlowe. W momencie rozwiązania umowy z takim dostawcą, Spółka zaopatrzy się w towar u innego dostawcy, ale na gorszych warunkach. Ponadto nie dochodzi do sytuacji, że Emitent jest całkowicie zależny od jednego dostawcy towaru.

W 2006 roku najważniejszym dostawcą OPONEO.PL była: Telekomunikacja Polska S.A. (usługi sieciowe, telekomunikacyjne). Duży udział Telekomunikacji Polskiej S.A. w dostawie usług telekomunikacyjnych spowodowany jest najkorzystniejszą dla OPONEO.PL ofertą cenową. Niemniej Emitent zamierza w III lub IV kwartale 2007 roku zamierza podpisać umowę o współpracy z drugim operatorem telekomunikacyjnym, która wyłączy ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy.

#### **2.16. Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów**

Istnieje ryzyko, że pomimo ciągłego dostosowywania oferty, OPONEO.PL może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania rynkowe. Taka sytuacja mogłaby wpłynąć na pogorszenie pozycji konkurencyjnej OPONEO.PL i uzyskiwane przychody. Poza tym pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo usługi znajdujące się w ofercie OPONEO.PL mogą nie zapewnić Spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju, ewentualnie nowe usługi będą wypierać starsze, na które OPONEO.PL przeznaczyła określone środki. Ryzyko związane z niepowodzeniem rozwoju nowych usług i produktów jest jednak mocno ograniczone. OPONEO.PL nie ponosi bowiem znaczących nakładów inwestycyjnych na rozwój jednego, określonego produktu czy usługi, od których uzależnia swój rozwój. Rynek działania OPONEO.PL jest nadal bardzo konkurencyjny i zmusza do konsekwentnego poszerzania swojej oferty, poprzez udostępnianie wielu nowych, ale również rozbudowę i zwiększanie użyteczności dotychczasowych serwisów tematycznych, zwiększanie równocześnie zakresu i atrakcyjności usług skierowanych do użytkowników Internetu, poprzez dostosowywanie ich do oczekiwań internautów. OPONEO.PL zamierza nadal kontynuować działania w zakresie współpracy z zewnętrznymi podmiotami oferującymi wartościowe treści i świadczącymi atrakcyjne usługi. Dzięki takiej polityce OPONEO.PL optymalizuje wykorzystanie własnych zasobów celem zwiększania jakości i zakresu oferty portalu.

## **2.17. Ryzyko infrastruktury telekomunikacyjnej oraz funkcjonowania sieci Internet**

Funkcjonowanie OPONEO.PL uzależnione jest od poprawności działania sieci Internet oraz jakości przesyłanego sygnału. Ponieważ OPONEO.PL nie ma wpływu na jakość świadczenia usług, które są bezpośrednio wykonywane przez właścicieli sieci szkieletowych, operatorów telefonicznych, operatorów telewizji kablowej itp. oraz dostawców Internetu, Emitent nie ma możliwości pełnego zabezpieczenia się przed awariami. Dążąc jednak do minimalizacji ryzyka oraz ciągłego podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług, OPONEO.PL powinna zawrzeć umowy z kilkoma dostawcami dostępu do Internetu. Powyższe działania pozwalają przeciwdziałać ryzyku problemów technicznych mogących wystąpić u poszczególnych dostawców usług.

## **3. Czynniki ryzyka związane z akcjami**

### **3.1. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub nieregulowanym. W związku z tym nie ma pewności, że Akcje będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich dopuszczeniu do obrotu na GPW. Cena Akcji po debiucie może być niższa niż w Ofercie Publicznej wskutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych giełdach papierów wartościowych na świecie. Polski rynek papierów wartościowych posiada wciąż stosunkowo małą płynność, w związku z czym, ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą charakteryzować się większymi wahaniami niż na innych rynkach. Tym samym mogą wystąpić trudności w sprzedaży dużej liczby Akcji w krótkim czasie, co może spowodować znaczne obniżenie cen Akcji.

### **3.2. Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem od przeprowadzenia lub niedojściem do skutku emisji Akcji Serii B**

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania subskrypcji Akcji Serii B przed jej rozpoczęciem lub też do odstąpienia od subskrypcji Akcji Serii B po jej rozpoczęciu na zasadach określonych w punkcie „Informacje o warunkach oferty”. Nie ma pewności, że Emitent nie podejmie decyzji o odwołaniu lub o odstąpieniu od subskrypcji Akcji Serii B po jej rozpoczęciu lub, że emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku. W przypadku odstąpienia od subskrypcji Akcji Serii B po jej rozpoczęciu lub nie dojdzie do skutku emisji Akcji Serii B, Emitent będzie zobowiązany do zwrotu wpłat w terminach i na zasadach określonych w dalszej części Prospektu, przy czym wpłaty takie zostaną zwrócone bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Emisja Akcji Serii B nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia Publicznej Oferty nie zostanie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Akcję Serii B lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii B w terminie 6 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu lub
- uprawomocni się postanowienie Sadu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii B.

W powyższych przypadkach może to spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

### **3.3. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów**

Zgodnie z zapisami niniejszego Prospektu Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii B, jak



również całkowitą ich zmianę. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja, poprzez udostępnienie zatwierdzonego przez KNF aneksu do prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany prospekt. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane akcje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez inwestorów w formie dokonanych wpłat na akcje.

### **3.4. Ryzyko związane z odmową lub opóźnieniem wprowadzenia Akcji lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz charakterem Praw do Akcji**

Dopuszczenie Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia szeregu wymogów przewidzianych regulacjami GPW oraz KDPW. Niedopuszczenie Akcji lub Praw do Akcji do obrotu giełdowego lub opóźnienie w tym zakresie utrudni dokonywanie obrotu nimi. Należy także zauważyć, że charakter obrotu Prawami do Akcji rodzi ryzyko, że w sytuacji nie dojścia do skutku emisji Akcji serii B posiadacz PDA otrzyma zwrot środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na koncie posiadacza oraz ceny emisyjnej jednej Akcji serii B, co spowoduje, że w przypadku nabycia Praw do Akcji na rynku wtórnym po cenie wyższej od ceny emisyjnej Akcji Serii B, posiadacz poniesie stratę.

### **3.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami lub wykluczeniem Akcji z obrotu na rynku regulowanym**

W przypadkach wskazanych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie Komisji, GPW może zawiesić obrót akcjami lub wykluczyć akcje z obrotu na rynku regulowanym lub wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym. Dodatkowo, możliwość zawieszenia obrotu akcjami lub wykluczenia akcji z obrotu na GPW przewiduje Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych, który stanowi, że Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy na wniosek Emitenta, a także jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Emitent naruszy przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ponadto w sytuacjach określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z giełdowego obrotu. Ponadto, zgodnie z § 31 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
  - na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie,
  - w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
  - w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
- Oprócz wyżej wymienionych obligatoryjnych przypadków wykluczenia Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych przewiduje poniższe sytuacje, gdy Zarząd Giełdy może zadecydować o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego:
- jeżeli przestały spełniać inne warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego niż te, będące podstawą do obligatoryjnego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego,
  - jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych,
  - na wniosek Emitenta,
  - wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - jeżeli Zarząd GPW uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
  - wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
  - jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
  - wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
  - wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Nie ma pewności, czy taka sytuacja nie wystąpi w przyszłości w odniesieniu do Akcji, co miałoby negatywny wpływ na płynność Akcji, a co za tym idzie, na możliwość ich zbycia po cenie odpowiadającej ich wartości rynkowej.

### 3.6. Ryzyko wynikające z art. 16-18 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej biegu albo dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, wynika, że:

- 1) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów,
- 2) utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

W związku z powyższym inwestor może ponieść koszty zamrożenia środków finansowych lub może mieć ograniczoną możliwość obrotu objętymi akcjami.

### 3.7. Ryzyko wynikające z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 96 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 14 ust. 2, art.15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust.1, art. 45, 46, art. 47 ust.1, 2, 4, art. 48, 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust.2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, 66 i 70 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 42 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej w związku z art. 45, 46, art. 47 ust. 1, 2, 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- 3) zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa powyżej, Komisja może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób.

Za rażące naruszenie obowiązków, o których mowa powyżej, Komisja może nakładać na członków zarządu spółki publicznej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego kary pieniężne do wysokości trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia

brutto tej osoby, wyliczonego na podstawie wynagrodzenia za ostatnie 3 miesiące przed nałożeniem kary.

W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 lub art. 65 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

## CZĘŚĆ III DOKUMENT REJESTACYJNY

### 1. Osoby odpowiedzialne

#### 1.1. Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym

##### 1.1.1. Emitent

|                     |                                          |
|---------------------|------------------------------------------|
| Firma               | OPONEO.PL Spółka Akcyjna                 |
| Adres siedziby      | ul. Wojska Polskiego 8, 85-171 Bydgoszcz |
| Główny telefon:     | +48 (52) 341 88 95                       |
| Numer telefaksu:    | +48 (52) 341 88 50                       |
| Strona internetowa: | www.OPONEO.PL                            |

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu  
Andrzej Reysowski – Członek Zarządu,  
Arkadiusz Kocemba – Członek Zarządu.

Osoby działające w imieniu Emitenta odpowiedzialne są za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Działając w imieniu Emitenta, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
Andrzej Reysowski  
Członek Zarządu

.....  
Arkadiusz Kocemba  
Członek Zarządu

.....  
Dariusz Topolewski  
Prezes Zarządu

## 1.2. Podmioty sporządzające projekt

### 1.2.1. Doradca Finansowy

|                     |                                                         |
|---------------------|---------------------------------------------------------|
| Firma               | <b>CC Group</b> Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Adres siedziby      | ul. Nowogrodzka 11, 00-513 Warszawa                     |
| Główny telefon:     | +48 (22) 529 04 00                                      |
| Numer telefaksu:    | +48 (22) 529 04 01                                      |
| Strona internetowa: | www.ccgroupp.com.pl                                     |

Osoby działające w imieniu Doradcy Finansowego:

Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu

Małgorzata Ciepiela – Członek Zarządu

Doradca Finansowy sporządził następujące części Prospektu:

- część II Podsumowanie pkt. 1, 3, 4, 5.2, 5.3, 6
- część III Czynniki Ryzyka pkt 1, 2
- część IV Dokument Rejestacyjny pkt. 1, 2, 3, 4, 5, 6.1-6.3, 9, 10, 12, 18, 24
- część V Dokument Ofertowy pkt. 1, 3.1-3.2, 3.4, 7, 8, 9

Działając w imieniu Doradcy Finansowego niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte we wskazanych powyżej częściach Prospektu Emisyjnego, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Doradca Finansowy, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....

Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu

.....

Małgorzata Ciepiela – Członek Zarządu

**1.2.2. Doradca Prawny**

|                     |                                                                                          |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma               | Kancelaria Radców Prawnych, Leszek Czarny, Wojciech Budny i Wspólnicy Spółka Komandytowa |
| Adres siedziby      | Skwer ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 5, 01-015 Warszawa                                  |
| Główny telefon:     | +48 (22) 436 03 92                                                                       |
| Numer telefaksu:    | +48 (22) 436 03 93                                                                       |
| Strona internetowa: | <a href="http://www.czarny-budny.pl">www.czarny-budny.pl</a>                             |

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Wojciech Budny – Radca Prawny

Doradca Prawny sporządził następujące części Prospektu:

- część IV Dokument Rejestacyjny: pkt. 6.4, 7, 8, 11, 14, 15, 16, 17, 19, 20.8, 21, 22, 23, 25
- część V Dokument Ofertowy: pkt. 1, 3.3, 4, 10.1

Działając w imieniu Doradcy Prawnego niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte we wskazanych powyżej częściach Prospektu Emisyjnego, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominęto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....

Wojciech Budny – Radca Prawny

**1.2.3. Oferujący**

|                     |                                  |
|---------------------|----------------------------------|
| Firma               | Dom Maklerski PKO BP             |
| Adres siedziby      | ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa |
| Główny telefon:     | +48 (22) 521 80 00               |
| Numer telefaksu:    | +48 (22) 521 79 46               |
| Strona internetowa: | www.dm.pkobp.pl                  |

Osoby działające w imieniu Oferującego:

Jan Kuźma – Dyrektor Zarządzający

Katarzyna Michalczuk – Zastępca Dyrektora

DM PKO BP sporządził następujące części Prospektu:

- część II Podsumowanie pkt. 2 oraz pkt. 5.1
- część III Czynniki Ryzyka pkt 3
- część V Dokument Ofertowy pkt. 5 (z wyłączeniem pkt. 5.2.2) oraz pkt 6

Działając w imieniu Oferującego niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte we wskazanych powyżej częściach Prospektu Emisyjnego, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Doradca Oferujący, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....  
Katarzyna Michalczuk – Zastępca Dyrektora

.....  
Jan Kuźma – Dyrektor Zarządzający

## 2. Biegli rewidenci

### 2.1. Historyczne informacje finansowe za okresy zakończone 31.12.2006 r., 31.12.2005 r. oraz 31.12.2004 r., statutowe sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2006 r. – 31.12.2006 r., statutowe sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2005 r. – 31.12.2005 r. oraz statutowe sprawozdanie finansowe za okres 19.09.2003 r. – 31.12.2004 r.

**Badanie sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za okres 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku przeprowadziła:**

|               |                                        |
|---------------|----------------------------------------|
| Nazwa (firma) | System Rewident Sp. z o.o.             |
| Siedziba      | Warszawa                               |
| Adres         | al. Jana Pawła II 61c, 01-031 Warszawa |

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 1253.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004 przeprowadziła Pani Barbara Sieradzka – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 8343/2743.

**Badanie sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za okres 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku przeprowadziła:**

|               |                                        |
|---------------|----------------------------------------|
| Nazwa (firma) | System Rewident Sp. z o.o.             |
| Siedziba      | Warszawa                               |
| Adres         | al. Jana Pawła II 61c, 01-031 Warszawa |

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 1253.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 przeprowadziła Pani Barbara Sieradzka – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 8343/2743.

**Badanie sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za okres 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku przeprowadziła:**

|               |                                        |
|---------------|----------------------------------------|
| Nazwa (firma) | System Rewident Sp. z o.o.             |
| Siedziba      | Warszawa                               |
| Adres         | al. Jana Pawła II 61c, 01-031 Warszawa |

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 1253.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006 przeprowadziła Pani Barbara Sieradzka – Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 8343/2743.



## **2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany Biegłego Rewidenta**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie zrezygnował, nie został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok.

### 3. Wybrane informacje finansowe

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. oraz niezbadanego przez biegłego rewidenta niepełnego jednostkowego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za I kwartał 2007 roku obejmującego bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

#### 3.1. Wybrane historyczne dane finansowe Emitenta, za każdy rok obrachunkowy okresu objętego historycznymi danymi finansowymi

Podstawowe dane finansowe Emitenta

Tabela 8 Wybrane pozycje bilansu za lata 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie                     | I kw. 2007      | I kw. 2006     | 2006           | 2005           | 2004*          |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                 | <b>9 736,2</b>  | <b>382,3</b>   | <b>1 083,9</b> | <b>378,2</b>   | <b>315,4</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe               | 920,6           | 193,8          | 912,8          | 195,2          | 177,6          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>               | <b>7 725,3</b>  | <b>2 315,8</b> | <b>3 499,3</b> | <b>2 650,8</b> | <b>1 895,0</b> |
| Zapasy                               | 2 851,2         | 1 038,8        | 825,7          | 166,4          | 81,2           |
| Należności krótkoterminowe           | 2 663,9         | 893,0          | 1 349,3        | 780,1          | 702,4          |
| Inwestycje krótkoterminowe           | 1 956,1         | 367,1          | 1 317,4        | 1 691,0        | 1 104,0        |
| Środki pieniężne                     | 1 956,1         | 367,1          | 1 292,4        | 1 691,0        | 1 104,0        |
| <b>Aktywa razem</b>                  | <b>17 461,5</b> | <b>2 698,1</b> | <b>4 583,2</b> | <b>3 028,9</b> | <b>2 210,4</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                | <b>10 465,2</b> | <b>463,2</b>   | <b>1 470,6</b> | <b>446,2</b>   | <b>310,7</b>   |
| Kapitał akcyjny                      | 8 676,0         | 50,0           | 50,0           | 50,0           | 50,0           |
| Kapitał zapasowy                     | 1 420,6         | 260,7          | 396,2          | 260,7          | 0              |
| Zysk netto                           | 372,3           | 17,1           | 1 024,5        | 135,4          | 260,7          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>6 892,4</b>  | <b>2 153,6</b> | <b>3 065,5</b> | <b>2 558,9</b> | <b>1 869,0</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 235,0         | 1 981,6        | 2 673,0        | 2 231,0        | 1 568,1        |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                  | <b>17 461,5</b> | <b>2 698,1</b> | <b>4 583,2</b> | <b>3 028,9</b> | <b>2 210,4</b> |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

Tabela 9 Rachunek zysków i strat za lata 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)

| Wyszczególnienie                                                    | I kw. 2007     | I kw. 2006     | 2006            | 2005            | 2004*          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> | <b>9 400,6</b> | <b>3 218,0</b> | <b>29 830,5</b> | <b>17 788,9</b> | <b>8 500,9</b> |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                  | 7 889,7        | 2 594,2        | 25 205,2        | 15 134,3        | 6 375,8        |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            | <b>1 510,9</b> | <b>623,8</b>   | <b>4 625,3</b>  | <b>2 654,6</b>  | <b>2 125,3</b> |
| Koszty sprzedaży                                                    | 846,4          | 507,7          | 2 970,4         | 2 095,7         | 1 504,6        |
| Koszty ogólnego zarządu                                             | 185,2          | 110,3          | 471,6           | 363,9           | 262,8          |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                   | <b>479,3</b>   | <b>5,8</b>     | <b>1 183,3</b>  | <b>195,0</b>    | <b>357,9</b>   |

|                                                 |              |             |                |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------|----------------|--------------|--------------|
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 8,9          | 22,9        | 77,9           | 0            | 2,3          |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 2,9          | 0           | 4,7            | 0            | 0            |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>485,3</b> | <b>28,7</b> | <b>1 256,5</b> | <b>195,0</b> | <b>360,1</b> |
| Przychody finansowe                             | 68,7         | 11,7        | 163,5          | 60,8         | 11,2         |
| Koszty finansowe                                | 90,7         | 16,8        | 149,1          | 88,3         | 9,9          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                     | <b>463,2</b> | <b>23,6</b> | <b>1 270,9</b> | <b>167,4</b> | <b>361,4</b> |
| Podatek dochodowy                               | 90,9         | 6,5         | 246,4          | 32,0         | 100,7        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>372,3</b> | <b>17,1</b> | <b>1 024,5</b> | <b>135,4</b> | <b>260,7</b> |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

**Tabela 10 Przepływy środków pieniężnych w latach 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                    | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006    | 2005    | 2004*   |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|---------|---------|---------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 731,8      | -1 268,0   | 516,7   | 799,4   | 1 396,4 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -61,2      | -21,1      | -845,5  | -112,6  | -244,6  |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | -6,9       | -33,9      | -69,8   | -99,7   | -47,9   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto              | 663,7      | -1 323,9   | -398,6  | 587,1   | 1 104,0 |
| Środki pieniężne na początek okresu                 | 1 292,4    | 1 191,0    | 1 691,0 | 1 104,0 | 0       |
| Środki pieniężne na koniec okresu                   | 1 956,1    | 367,1      | 1 292,4 | 1 691,0 | 1 104,0 |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

#### **4. Czynniki ryzyka**

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność oraz z działalnością Emitenta zostały zaprezentowane w punktach 1 oraz 2 części III „Czynniki Ryzyka”.

## 5. Informacje o Emitencie

### 5.1. Historia i rozwój Emitenta

#### 5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod firmą OPONEO.PL Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu OPONEO.PL S.A.

#### 5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275601 w dniu 5 marca 2007 roku. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą OPONEO.PL Sp. z o.o. (Nr KRS 177200) w spółkę akcyjną, w trybie art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych.

#### 5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Spółka akcyjna powstała na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą OPONEO.PL Sp. z o.o. podjętej w dniu 5 lutego 2007 roku i zaprotokołowanej przez Notariusza w Bydgoszczy Monikę Gutmańską-Pawłowską Repertorium A nr 744/2007.

Spółka akcyjna pod firmą OPONEO.PL S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 marca 2007 roku. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### 5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby, adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba Emitenta: Bydgoszcz. Dane adresowe: ul. Wojska Polskiego 8, 85-171 Bydgoszcz, Polska, telefon +48 (52) 341 88 88.

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych. Akcje Spółki nie były dotąd przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### 5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Tabela 11 Najważniejsze zdarzenia w historii Emitenta

| Data             | Zdarzenie                                                                                                                                                                                  |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1999             | Powstaje Citynet Media s.c., która dokonuje rejestracji wielu domen internetowych (w tym opony.com.pl) i rozpoczyna budowę oponiarskiego portalu branżowego                                |
| Listopad 2001    | Citynet w oparciu o domenę opony.com rozpoczyna sprzedaż opon i felg                                                                                                                       |
| Kwiecień 2002    | Uruchomienie programu flotowego dla firm                                                                                                                                                   |
| Październik 2003 | Ze struktur Citynet Media s.c. wyodrębnia się portal opony.com.pl i powstaje Opony.com Sp. z o.o., która przejmuje kluczowe domeny służące do handlu oponami przez Internet oraz z Citynet |

|                  |                                                                                                  |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | Media przechodzi do Spółki kilku pracowników odpowiedzialnych za serwisy oponiarskie             |
| Październik 2003 | Opony.com Sp. z o.o. rozpoczyna sprzedaż felg stalowych i aluminiowych                           |
| Styczeń 2004     | Opony.com Sp. z o.o. rozpoczyna sprzedaż łańcuchów śniegowych, sprzętu car audio i akcesoriów    |
| Listopad 2004    | Sprzedaż detaliczna opon osiąga jednego dnia 2 000 sztuk*                                        |
| Grudzień 2004    | Spółka staje się rentowna na poziomie netto (po upływie 14 miesięcy od rozpoczęcia działalności) |
| Grudzień 2004    | Opony.com Sp. z o.o. posiada 20 000 zarejestrowanych klientów                                    |
| Maj 2005         | Integracja systemów e-commerce, logistyki i księgowości                                          |
| Październik 2006 | Spółka posiada ponad 1 500 zarejestrowanych klientów flotowych                                   |
| Listopad 2006    | Po raz pierwszy w historii Emitent sprzedaje w ciągu miesiąca 35 000 opon*                       |
| Listopad 2006    | Opony.com Sp. z o.o. posiada 80 000 zarejestrowanych klientów                                    |
| Grudzień 2006    | Opony.com Sp. z o.o. zmienia firmę na OPONEO.PL Sp. z o.o.                                       |
| Marzec 2007      | Rejestracja przekształcenia OPONEO.PL Sp. z o.o. na OPONEO.PL S.A.                               |

Źródło: Emitent

\* W 2006 roku dzienna sprzedaż opon przekroczyła 2 000 opon trzynastokrotnie. W pierwszych czterech miesiącach 2007 roku sytuacja taka miała miejsce 14 razy. W kwietniu 2006 roku spółka sprzedała 21 000 opon, w październiku 2006 roku 29 000 opon, w listopadzie 2006 roku 35 000 opon, w marcu 2007 roku 40 000 opon, w kwietniu 2007 roku 34 000 opon.

## 5.2. Inwestycje Emitenta

### 5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta

*Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. oraz niezbadanego przez biegłego rewidenta niepełnego jednostkowego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za I kwartał 2007 roku obejmującego bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.*

Główne inwestycje Emitenta w latach 2004-2006 związane były ze środkami trwałymi oraz nakładami z tytułu wartości niematerialnych i prawnych (zakup oprogramowania). Poniższe inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych i zostały dokonane wyłącznie na terenie Polski.

**Tabela 12 Inwestycje Emitenta w latach 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                                                                                                       | 31.03.2007   | 31.03.2006   | 31.12 2006 | 31.12 2005 | 31.12 2004 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
| Grunty wraz z nabytym prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz nadwyżką pierwszej opłaty nad opłatą roczną                           | 708,2        | 0            | 0          | 0          | 0          |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej wraz ze spółdzielczym własnościowym prawem do lokalu mieszkalnego lub użytkowego | 0            | 0            | 0          | 0          | 0          |
| Urządzenia techniczne i maszyny                                                                                                        | 60,9         | 70,1         | 63         | 72         |            |
| Środki transportu                                                                                                                      | 37,9         | 74,9         | 42         | 77         | 146        |
| Inne środki trwałe                                                                                                                     | 13,0         | 48,8         | 41         | 46         | 31         |
| Środki trwałe w budowie                                                                                                                | 100,6        | 0            | 767        | 0          | 0          |
| <b>Środki trwałe razem</b>                                                                                                             | <b>920,6</b> | <b>193,8</b> | <b>913</b> | <b>195</b> | <b>177</b> |

Źródło: Emitent

**5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Emitenta**

Obecnie prowadzone przez Emitenta inwestycje związane są z rozbudową zaplecza magazynowego. Emitent rozpoczął inwestycje związane z:

- budową centrum logistycznego z magazynem o pow. 2 400 m<sup>2</sup>,
- budową siedziby Spółki o pow. 1 000 m<sup>2</sup> wraz nowoczesną serwerownią.

W celu realizacji obydwu inwestycji Emitent kupił w Bydgoszczy działkę inwestycyjną o powierzchni 1 600 m<sup>2</sup>. Emitent szacuje, iż całkowity koszt obydwu inwestycji wyniesie około 5 mln zł, z czego około 2,5 mln zł będzie kosztował magazyn z centrum logistycznym, a około 2,5 mln zł siedziba firmy. W siedzibie firmy znajdzie się nowoczesne call-center, które będzie odpowiedzialne za obsługę klientów. Działka posiada dogodną lokalizację logistyczną – znajduje się na peryferiach Bydgoszczy przy wylocie dróg do Poznania i Konina. Inwestycje te mają na celu usprawnienie bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Powyższe inwestycje są finansowane ze źródeł własnych Emitenta oraz z wykorzystaniem kredytu hipotecznego lub leasingu operacyjnego z okresem spłaty 10 – 15 lat. Zakończenie inwestycji Emitent planuje na koniec 2007 roku.

**5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości**

W ciągu 2 najbliższych lat, główne inwestycje Emitenta ukierunkowane są na unowocześnienie systemów e-commerce oraz systemów związanych z CRM, logistyką oraz zarządzaniem. Jedną z kluczowych przyszłych inwestycji Emitenta jest stworzenie i rozbudowa systemu CMS (Content Management System) zapewniającego poprawę efektywności zarządzania zawartością portalu oraz pozwala na atrakcyjniejsze prezentowanie treści na stronach internetowych. Integralnymi elementami budowanego CMS są narzędzia wspomagające podejmowanie przez klientów bardziej optymalnych decyzji zakupowych. Ważnym aspektem rozwojowym gwarantowanym przez zastosowanie CMS dedykowanego dla potrzeb Emitenta będzie możliwość stworzenia zespołu redakcyjnego portalu opierającego się na zatrudnionym personelu nietechnicznym, koncentrującym się na zapewnianiu wysokiego poziomu atrakcyjności materiałów dziennikarskich. Wymierną zaletą zbudowania i wdrożenia tego systemu będzie również możliwość łatwego prezentowania treści równolegle w wielu wersjach językowych – polskiej, niemieckiej, angielskiej, rosyjskiej, czeskiej, ukraińskiej, francuskiej, włoskiej, hiszpańskiej. Planowana jest integracja systemu CMS z systemem e-commerce kontrolującym stany magazynowe, dostępność zapasów oraz logistykę. Koszty budowy oraz integracji CMS z pozostałymi systemami informatycznymi Emitent szacuje na około 3,5 mln zł.

Ponadto Emitent planuje realizację projektu budowy portalu o felgach, który dzięki zastosowaniu elementów WEB 2.0 pozwoli na koncentrowanie społeczności internetowych związanych z tuningiem. Portal ponad pełną funkcjonalność e-commerce, dzięki zgromadzonym danym będzie dostarczał

znormalizowaną, uporządkowaną zawartość do wiodących portali motoryzacyjnych, mediów internetowych i innych zainteresowanych partnerów. Wydatki związane z realizacją tego projektu są szacowane przez Emitenta na około 2 mln zł.

Ponadto Emitent planuje w nowej siedzibie Spółki utworzyć profesjonalne call center przystosowane do pracy w wielu językach oraz obsługujące zaawansowane niskokosztowe technologie telekomunikacyjne jak np. VOIP. Callcenter oprócz typowych funkcji będzie realizował również zaawansowane procedury automatycznej obsługi klienta dzięki głębokiej integracji z systemem e-commerce. Przeprowadzanie rozbudowanej integracji systemów informatycznych Emitenta w powiązaniu z wdrażaniem najnowszych technologii telekomunikacyjnych zapewni optymalizację kosztów prowadzenia centralnego, wielojęzycznego systemu obsługi głosowej dla rynków zagranicznych, na których Emitent będzie obecny. Koszty związane z realizacją tej inwestycji Emitent szacuje na około 2,5 mln zł.



## 6. Zarys ogólny działalności Emitenta

### 6.1. Działalność podstawowa

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. oraz niezbadanego przez biegłego rewidenta niepełnego jednostkowego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za I kwartał 2007 roku obejmującego bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

#### 6.1.1. Główne obszary działalności Emitenta

OPONEO.PL S.A. zajmuje się przede wszystkim handlem detalicznym oponami i innymi produktami motoryzacyjnymi za pośrednictwem Internetu. Spółka wykorzystuje w tym celu witryny internetowe – m.in. opony.com, oponeo.pl, opony.com.pl, oponeo.com. W sumie Emitent posiada zarejestrowanych ponad 80 domen w 23 krajach. Ponad 98% przychodów netto ze sprzedaży w 2006 roku pochodziło właśnie z tej działalności (w I kwartale 2007 roku 98%). Resztę wygenerowała sprzedaż reklam na prowadzonym przez Spółkę branżowym portalu tematycznym opony.com.pl.

Kluczowym źródłem sprzedaży Spółki są opony. W 2006 roku stanowiły one 94,6% przychodów netto ze sprzedaży (w I kwartale 2007 roku 93,2%). Emitent oferuje opony do samochodów osobowych, samochodów dostawczych, opony do samochodów napędzanych na cztery koła (4x4).

Asortyment sprzedawanych produktów, oprócz opon, obejmuje także: felgi stalowe, felgi aluminiowe, łańcuchy na koła, urządzenia car audio (sprzęt audiofoniczny do samochodów), kosmetyki motoryzacyjne (akcesoria konserwujące i czyszczące). W 2006 roku produkty te stanowiły 3,7% przychodów netto ze sprzedaży (w I kwartale 2007 roku 4,2%). Widoczny przy tym jest trend wzrostu znaczenia tych produktów, które jeszcze w 2004 roku stanowiły 1% sprzedaży, by w 2005 roku odpowiadać już 2% sprzedaży. Jest to wynikiem przede wszystkim wzrostu sprzedaży felg stalowych i aluminiowych, a także w mniejszym stopniu łańcuchów śniegowych, których dynamika zdecydowanie przekracza dynamikę sprzedaży opon. Niemniej kluczowym towarem sprzedawanym przez OPONEO.PL pozostają wciąż opony. Największy udział w sprzedaży detalicznej towarów mają przy tym opony zimowe (54,5% sprzedaży detalicznej towarów w 2006 roku). Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży poszczególnych towarów.

**Tabela 13 Struktura sprzedaży towarów i materiałów**

| w tys. zł         | I kw.<br>2007 | %          | I kw.<br>2006 | %          | 2006          | %          | 2005          | %          | 2004         | %          |
|-------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|
| Opony letnie      | 7 039         | 76,7       | 1 835         | 58,4       | 11 762        | 40,1       | 8 042         | 45,6       | 2 979        | 35,4       |
| Opony całoroczne  | 147           | 1,6        | 80            | 2,6        | 476           | 1,6        | 406           | 2,3        | 419          | 5,0        |
| Opony zimowe      | 1 596         | 17,3       | 1 081         | 34,4       | 15 983        | 54,5       | 8 841         | 50,1       | 4 928        | 58,6       |
| Felgi stalowe     | 92            | 1,0        | 19            | 0,6        | 444           | 1,5        | 121           | 0,7        | 24           | 0,3        |
| Felgi aluminiowe  | 289           | 3,2        | 83            | 2,7        | 560           | 1,9        | 149           | 0,8        | 56           | 0,7        |
| Łańcuchy śniegowe | 15            | 0,2        | 41            | 1,2        | 86            | 0,3        | 68            | 0,4        | 10           | 0,1        |
| Car audio         | 0             | 0          | 0             | 0          | 1             | 0          | 2             | 0          | 0            | 0          |
| Akcesoria         | 2             | 0          | 2             | 0,1        | 25            | 0,1        | 11            | 0,1        | 0            | 0          |
| <b>RAZEM</b>      | <b>9 180</b>  | <b>100</b> | <b>3 143</b>  | <b>100</b> | <b>29 338</b> | <b>100</b> | <b>17 639</b> | <b>100</b> | <b>8 416</b> | <b>100</b> |

Źródło: Emitent

OPONEO.PL sprzedaje opony letnie, całoroczne i zimowe, które znajdują zastosowanie w samochodach osobowych, dostawczych i 4x4 (napędzanych na cztery koła). Największym powodzeniem cieszą się opony zimowe i letnie do samochodów osobowych. Podział sprzedaży opon ze względu na ich rodzaj oraz zastosowanie co do typu pojazdu przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14 Struktura sprzedaży opon

| w tys. zł                  | I kw.<br>2007 | %          | I kw.<br>2006 | %          | 2006          | %          | 2005          | %          | 2004         | %          |
|----------------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|
| Opony letnie osobowe       | 6 292         | 71,6       | 1 642         | 54,7       | 10 207        | 36,2       | 7 000         | 40,5       | 2 648        | 31,8       |
| Opony letnie dostawcze     | 417           | 4,7        | 80,3          | 2,7        | 769           | 2,7        | 516           | 3,0        | 168          | 2,0        |
| Opony letnie 4x4           | 330           | 3,8        | 112,5         | 3,8        | 786           | 2,8        | 526           | 3,0        | 163          | 2,0        |
| Opony całoroczne osobowe   | 103           | 1,2        | 62            | 2,0        | 340           | 1,2        | 318           | 1,8        | 325          | 3,9        |
| Opony całoroczne dostawcze | 20            | 0,2        | 10,9          | 0,4        | 77            | 0,3        | 57            | 0,3        | 55           | 0,7        |
| Opony całoroczne 4x4       | 24            | 0,3        | 7,8           | 0,3        | 59            | 0,2        | 31            | 0,2        | 39           | 0,5        |
| Opony zimowe osobowe       | 1 334         | 15,2       | 874           | 29,2       | 13 798        | 48,9       | 7 408         | 42,8       | 4 126        | 49,6       |
| Opony zimowe dostawcze     | 131           | 1,5        | 108,7         | 3,6        | 1 160         | 4,1        | 818           | 4,7        | 428          | 5,1        |
| Opony zimowe 4x4           | 132           | 1,5        | 98,7          | 3,3        | 1 026         | 3,6        | 614           | 3,6        | 374          | 4,5        |
| <b>RAZEM</b>               | <b>8 782</b>  | <b>100</b> | <b>2 997</b>  | <b>100</b> | <b>28 222</b> | <b>100</b> | <b>17 288</b> | <b>100</b> | <b>8 326</b> | <b>100</b> |

Źródło: Emitent

W opinii Emitenta opony według kryterium jakościowego można podzielić na 3 segmenty: opony klasy budżet (o najniższych parametrach jakościowych), klasy medium (o średnich parametrach jakościowych) i klasy premium (o najwyższych parametrach jakościowych). Mając na uwadze przytoczone zróżnicowanie jakościowe przykładami marek segmentu budżet są opony: Barum, Dębica, Hankook, Kormoran, Mabor, Matador, Sava, Viking. Z kolei przykładami marek opony segmentu medium są: BF Goodrich, Cooper, Firestone, Fulda, Gislaved, Kleber, Nokian, Semperit, Sumitomo, Toyo, Uniroyal, Vredestein, a przykładami marek opon z segmentu premium są: Bridgestone, Continental, Dunlop, Goodyear, Michelin, Pirelli, Yokohama. W 2006 roku sprzedaż opon z najniższego segmentu stanowiła około 22% sprzedaży opon (w I kwartale 2007 roku 18%). O wiele większe znaczenie miała sprzedaż opon z segmentu medium (około 36% sprzedaży opon w 2006 roku, a w I kwartale 2007 roku 38%), a największe znaczenie miała sprzedaż opon z segmentu premium (około 42% sprzedaży opon w 2006 roku, a I kwartale 2007 roku 44%). Strukturę sprzedaży Spółki ze względu na segmenty opon prezentuje poniższa tabela.

Tabela 15 Struktura sprzedaży opon według segmentacji marki

| w tys. zł     | I kw.<br>2007 | %          | I kw.<br>2006 | %          | 2006          | %          | 2005          | %          | 2004         | %          |
|---------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|
| Klasa budżet  | 1 601         | 18,2       | 616           | 20,6       | 6 329         | 22,4       | 4 224         | 24,4       | 1 780        | 21,4       |
| Klasa medium  | 3 361         | 38,3       | 1 095         | 36,5       | 10 059        | 35,6       | 5 604         | 32,4       | 2 031        | 24,4       |
| Klasa premium | 3 820         | 43,5       | 1 286         | 42,9       | 11 833        | 41,9       | 7 460         | 43,2       | 4 515        | 54,2       |
| <b>RAZEM</b>  | <b>8 782</b>  | <b>100</b> | <b>2 997</b>  | <b>100</b> | <b>28 222</b> | <b>100</b> | <b>17 288</b> | <b>100</b> | <b>8 326</b> | <b>100</b> |

Źródło: Emitent

Najpopularniejszą marką sprzedawaną przez Spółkę pod względem wolumenu jest Dębica. Stan taki trwa nieprzerwanie od dwóch lat (w 2004 roku Dębica była drugą najlepiej sprzedawaną marką pod względem wolumenu). Tuż za nią plasują się: Firestone i Goodyear. Są to odpowiednio marki klasy medium i premium. Wyższe ceny sprzedaży opon Firestone i Goodyear niż Dębicy sprawiają, że marki te plasują się na dwóch czołowych pozycjach pod względem wartościowymi. Poniższe dwie tabele prezentują zestawienia 10 najlepiej sprzedawanych marek opon pod względem ilościowym i wartościowym.

wśród

klientów

Emitenta:

**Tabela 16 Dziesięć najczęściej sprzedawanych marek opon w latach 2004-2006 (w tys. zł)**

| Lp. | 2006        | tys. zł | 2005        | tys. zł | 2004        | tys. zł |
|-----|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| 1   | Firestone   | 3 617   | Dunlop      | 2 033   | Goodyear    | 1 721   |
| 2   | Goodyear    | 3 503   | Goodyear    | 1 906   | Michelin    | 998     |
| 3   | Dębica      | 2 793   | Firestone   | 1 789   | Fulda       | 901     |
| 4   | Dunlop      | 2 728   | Dębica      | 1 601   | Pirelli     | 779     |
| 5   | Fulda       | 2 268   | Barum       | 1 452   | Dębica      | 666     |
| 6   | Michelin    | 1 818   | Fulda       | 1 308   | Barum       | 599     |
| 7   | Barum       | 1 657   | Michelin    | 1 088   | Dunlop      | 595     |
| 8   | Kleber      | 1 597   | Kleber      | 930     | Continental | 549     |
| 9   | Continental | 1 254   | Continental | 758     | Nokian      | 482     |
| 10  | Uniroyal    | 1 204   | Nokian      | 631     | Kleber      | 474     |

Źródło: Emitent

**Tabela 16a Dziesięć najczęściej sprzedawanych marek opon w I kwartale 2006 i I kwartale 2007 (w tys. zł)**

| Lp. | I kw. 2007  | tys. zł | I kw. 2006  | tys. zł |
|-----|-------------|---------|-------------|---------|
| 1   | Dunlop      | 1 188   | Kleber      | 284     |
| 2   | Goodyear    | 1 027   | Dunlop      | 273     |
| 3   | Uniroyal    | 905     | Goodyear    | 264     |
| 4   | Firestone   | 884     | Michelin    | 251     |
| 5   | Fulda       | 855     | Dębica      | 244     |
| 6   | Michelin    | 508     | Firestone   | 243     |
| 7   | Barum       | 449     | Fulda       | 242     |
| 8   | Dębica      | 448     | Barum       | 183     |
| 9   | Dayton      | 412     | Continental | 172     |
| 10  | Continental | 373     | Uniroyal    | 164     |

Źródło: Emitent

**Tabela 17 Dziesięć najczęściej sprzedawanych marek opon (w szt.)**

| Lp. | 2006      | szt.   | 2005      | szt.   | 2004     | szt.  |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|----------|-------|
| 1   | Dębica    | 24 116 | Dębica    | 11 588 | Goodyear | 5 028 |
| 2   | Firestone | 23 081 | Barum     | 8 721  | Dębica   | 4 703 |
| 3   | Goodyear  | 14 814 | Firestone | 8 606  | Barum    | 3 592 |
| 4   | Fulda     | 12 847 | Dunlop    | 6 733  | Pirelli  | 3 862 |
| 5   | Barum     | 11 732 | Fulda     | 6 258  | Fulda    | 2 755 |
| 6   | Dunlop    | 11 417 | Goodyear  | 6 249  | Michelin | 2 547 |
| 7   | Kleber    | 10 180 | Kleber    | 4 508  | Dayton   | 2 106 |
| 8   | Uniroyal  | 8 089  | Dayton    | 4 071  | Dunlop   | 2 074 |
| 9   | Sava      | 6 181  | Michelin  | 2 912  | Kleber   | 1 908 |
| 10  | Michelin  | 6 049  | Uniroyal  | 2 462  | Sava     | 1 237 |

Źródło: Emitent

Tabela 17a Dziesięć najczęściej sprzedawanych marek opon w I kwartale 2006 i I kwartale 2007 (w szt.)

| Lp. | I kw. 2007 | szt.  | I kw. 2006 | szt.  |
|-----|------------|-------|------------|-------|
| 1   | Uniroyal   | 7 172 | Dębica     | 2 262 |
| 2   | Firestone  | 5 968 | Kleber     | 1 949 |
| 3   | Fulda      | 5 342 | Firestone  | 1 456 |
| 4   | Dunlop     | 5 320 | Fulda      | 1 392 |
| 5   | Goodyear   | 4 649 | Barum      | 1 378 |
| 6   | Dębica     | 4 375 | Dunlop     | 1 177 |
| 7   | Dayton     | 4 027 | Goodyear   | 1 147 |
| 8   | Barum      | 3 426 | Uniroyal   | 1 038 |
| 9   | Kleber     | 2 533 | Michelin   | 874   |
| 10  | Michelin   | 1 733 | Dayton     | 864   |

Źródło: Emitent

Emitent pozyskuje zlecenia na sprzedawane produkty różnymi metodami. Większość z nich pochodzi ze sklepu internetowego opony.com (około 65% sprzedaży w 2006 roku), który jest wspierany przez własne call center (około 20% sprzedaży w 2006 roku). Ponadto sprzedaż generuje współpraca z największymi polskimi portalami, z którymi Spółka tworzy partnerskie działy: opony.interia.pl, opony.money.pl, opony.gratka.pl (około 10% sprzedaży w 2006 roku). Współpraca polega na tym, że Emitent dostarcza zasoby informacyjne wyżej wymienionym największym polskim portalom, dba o sprawne przeprowadzenie całego procesu transakcyjnego oraz wypłaca określoną z góry prowizję w zamian za dokonane za ich pośrednictwem transakcje. Około 5% sprzedaży w 2006 roku Spółka osiągnęła dzięki innym należącym do niej sklepom internetowym – np. felgi.pl czy motostrada.pl. W I kwartale 2007 roku 63% sprzedaży odbywało się za pośrednictwem sklepu internetowego opony.com, call center miało 18% udziału w sprzedaży, a współpraca z portalami przyniosła 11% sprzedaży, natomiast inne sklepy internetowe Emitenta 8% sprzedaży.

W związku z tym, że Spółka dystrybuje produkty za pośrednictwem sieci internet, to zasięg jej oferty nie jest ograniczony geograficznie. Jedynym tego ograniczeniem jest dostęp potencjalnych klientów do internetu.

Działalność OPONEO.PL koncentruje się na rynku krajowym. Niewielki odsetek sprzedaży był następstwem pozyskania zamówień od klientów z Niemiec i Czech (około 0,1% przychodów netto sprzedaży w 2006 roku). Identyczny odsetek sprzedaży wygenerowała sprzedaż zagraniczna w I kwartale 2007 roku.

Ze względu na fakt, że Spółka importuje opony, część kosztów generuje w walutach obcych, głównie w euro. W 2006 roku import w walucie obcej zamknął się kwotą 1,9 mln euro. Sprzedaż w euro wyniosła 3 tys. euro. Oznacza to, że na poziomie rachunku zysków i strat Emitent posiada pozycję krótką (przewaga kosztów nad przychodami w walutach obcych). Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym zawierając kontrakty opcyjne. Strategia w zakresie zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym została opisana w części III Czynniki Ryzyka.

### 6.1.2. Pozycja konkurencyjna Emitenta

Oferta Spółki obejmuje 111 marek opon wyprodukowanych przez najważniejsze koncerny oponiarskie na świecie. Poniższa tabela zawiera zestawienie marek oponiarskich, które znajdują się w stałej ofercie OPONEO.PL.

**Tabela 18 Oferta produktowa najważniejszych firm sprzedających opony przez Internet w Polsce**

| Lp. | Sprzedawca    | Liczba oferowanych marek opon | Oferowane marki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|---------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | OPONEO.PL     | 111                           | American, Artel, Antyle, Apache, Atlas, Aurora, Austone, Autoguard, Avon, Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Brigadier, Capitol, Ceat, Cheng Shin, Chengshan, Clear, Continental, Cooper, Courier, Dayton, Dębica, Dunlop, Europa, Europerformer, Eurostone, Eurotec, Event, Falken, Fate, Federal, Firestone, Flamingo, Fortuna, Fulda, Fuzion, General, Generaltire, Gislaved, Good Ride, Goodyear, GT Radial, Hankook, Hercules, Infinity, Insaturobo, Jintong, Kama, Kelly, Kingstar, Kingstrong, Kirov, Kleber, Kormoran, Kumho, Kyoto, Linglong, Mabor, Maloya, Marangoni, Marshal, Mastercraft, Mastersteel, Matador, Maxxis, Metzeler, Michelin, Milestone, Minerva, Montana, Nankang, National, Nexen, Nitto Tire, Nokian, Pirelli, Platin, Pneumant, Regal, Regul, Roadhog, Roadstone, Rosava, Runway, Sava, Scop, Semperit, Silverstone, Sime, Sportiva, Starperformer, Stunner, Sumitomo, Sunny, Tigar, Toyo, Traffic, Trayal, Triangle, Tyfoon, Uniroyal, Viking, Voltyre, Vredestein, Wanli, Westlake, Wintermaster, Woosung, Yaroslavl, Yokohama |
| 2   | Baloon.pl     | 45                            | Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Ceat, Chengshan, Continental, Cooper, Courier, Dayton, Dębica, Dunlop, Fate, Federal, Firestone, Formula, Fulda, General, Gislaved, Goodride, Goodyear, Hankook, Hercules, Insa-Turbo, Kingstar, Kleber, Kormoran, Ling Long, Mabor, Maloya, Marangoni, Matador, Michelin, Milestone, Nankang, Nokian, Pirelli, Platin, Sava, Semperit, Tigar, Trayal, Uniroyal, Viking, Vredestein, Yokohama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 3   | Opony.pl      | 33                            | Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Ceat, Continental, Cooper, Dayton, Dębica, Dunlop, Falken, Federal, Firestone, Fulda, General, Gislaved, Goodyear, Hankook, Kleber, Kormoran, Matador, Metzeler, Michelin, Mitas, Nokian, Petlas, Pirelli, pointS, Sava, Taurus, Toyo, Uniroyal, Viking, Yokohama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 4   | Motoricus.com | 30                            | Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Ceat, Continental, Courier, Dayton, Dębica, Dunlop, Federal, Firestone, Fulda, General, Gislaved, Goodyear, Herkules, Kleber, Kormoran, Mabor, Matador, Michelin, Nokian, Pirelli, Sava, Toyo, Trayal, Uniroyal, Viking, Vredestein, Yokohama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 5   | Ogumienie.com | 23                            | Barum, Goodrich, Bridgestone, Continental, Cooper, Dayton, Dębica, Dunlop, Federal, Firestone, Fulda, General, Goodyear, Kleber, Kormoran, Michelin, Nokian, Pirelli, Points, Sava, Toyo, Uniroyal, Viking                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 6   | Opony.info    | 22                            | Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Collin's (bieżnikowane), Continental, Dayton, Dębica, Dunlop, Firestone, Fulda, Goodyear, Kleber, Kormoran, Markgum (bieżnikowane), Matador, Michelin, Nokian, Pirelli, Profil (bieżnikowane), Sava, Uniroyal, Yokohama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 7   | Opony24h.pl   | 21                            | Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Ceat, Continental, Dayton, Dębica, Dunlop, Firestone, Formula, Fulda, Goodyear, Hankook, Kleber, Kormoran, Michelin, Pirelli, Rosava, Sava, Uniroyal, Yokohama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 8   | Netcar.pl     | 21                            | Barum, GF Goodrich, Bridgestone, Ceat, Continental, Dayton, Dębica, Dunlop, Eurostone, Firestone, Formula, Fulda, Goodyear,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|    |                 |    |                                                                                                                                                                                        |
|----|-----------------|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                 |    | Kleber, Kormoran, Michelin, Nokian, Pirelli, Sava, Uniroyal, Yokohama                                                                                                                  |
| 9  | Krainaopon.pl   | 20 | Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Continental, Dayton, Dębica, Dunlop, Eurotec, Firestone, Fulda, Goodyear, Kleber, Kormoran, Michelin, Nokian, Pirelli, Sava, Sawa, Uniroyal, Yokohama |
| 10 | Salon- opon.com | 19 | Barum, Bridgestone, Dębica, Dunlop, Fate, Firestone, Fulda, Goodride, Goodyear, GT Radial, Hankook, Kingstar, Matador, Pirelli, Profil, Sava, Semperit, Targum, Wanli                  |
| 11 | Naszeopony.pl   | 19 | Barum, Bridgestone, Continental, Dayton, Dębica, Dunlop, Firestone, Fulda, BF Goodrich, Goodyear, Kleber, Kormoran, Mabor, Matador, Michelin, Pirelli, Sava, Uniroyal, Yokohama        |
| 12 | Opony1.pl       | 17 | Barum, BF Goodrich, Bridgestone, Ceat, Continental, Dębica, Dunlop, Formula, Fulda, Goodyear, Hankook, Kleber, Kormoran, Michelin, Pirelli, Sava, Uniroyal                             |
| 13 | Sklepopon.pl    | 14 | Bridgestone, Firestone, Dayton, Goodyear, Dunlop, Fulda, Dębica, Sava, Michelin, Kleber, BF Goodrich, Kormoran, Yokohama, Points                                                       |

Źródło: witryny internetowe poszczególnych firm sprzedających opony za pośrednictwem internetu

Oferta OPONEO.PL jest najbardziej szeroka spośród podmiotów zajmujących się sprzedażą opon w Polsce za pośrednictwem internetu. Znajdują się w niej opony sygnowane 111 markami najważniejszych producentów na świecie. Oferta konkurencyjnych podmiotów jest o wiele węższa – wicelider pod tym względem jest w stanie zaproponować klientom nieco ponad 40 marek. Oferta konkurentów jest ponadto węższa pod względem innego asortymentu niż opony. Większość podmiotów sprzedaje jedynie opony i felgi.

### 6.1.3. Sezonowość sprzedaży

Sprzedaż opon charakteryzuje się istotnymi wahaniami sezonowymi. Według obserwacji Emitenta wahania sezonowe występują dwukrotnie w ciągu roku kalendarzowego. Ma to związek z cyklem wymiany opon, który jest ściśle uzależniony od warunków meteorologicznych wpływających na warunki jazdy pojazdami mechanicznymi. Chronologicznie pierwszy szczyt sezonowości ma miejsce na przełomie zimy i wiosny, kiedy użytkownicy samochodów zmieniają opony zimowe na opony letnie. Po raz drugi zjawisko sezonowości daje o sobie znać na przełomie jesieni i zimy, kiedy kierowcy decydują się na zmianę opon letnich na opony zimowe. Należy przy tym mieć na uwadze, że rzeczywiste warunki pogodowe mogą znacznie różnić się od charakterystycznych dla określony pór roku. Przekłada się to na zmiany w rozkładzie poziomu sprzedaży w poszczególnych okresach.

Sprzedaż felg stalowych jest uzależniona od warunków meteorologicznych – klienci spodziewając się mroźnej i śnieżnej zimy wymieniają felgi aluminiowe na felgi stalowe. Podobnie silnie dodatnio skorelowana jest sprzedaż łańcuchów antypoślizgowych, które zakłada się na koła w sytuacji niekorzystnych warunków aury zimowej. Sprzedaż sprzętu car audio oraz akcesoriów do samochodów jest w miarę równomiernie rozłożona w ciągu roku.

Poziom sprzedaży opon w latach 2004-2006 przedstawiają poniższe tabele i wykres:

**Tabela 19 Struktura przychodów netto ze sprzedaży opon w latach 2004-2006 w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)**

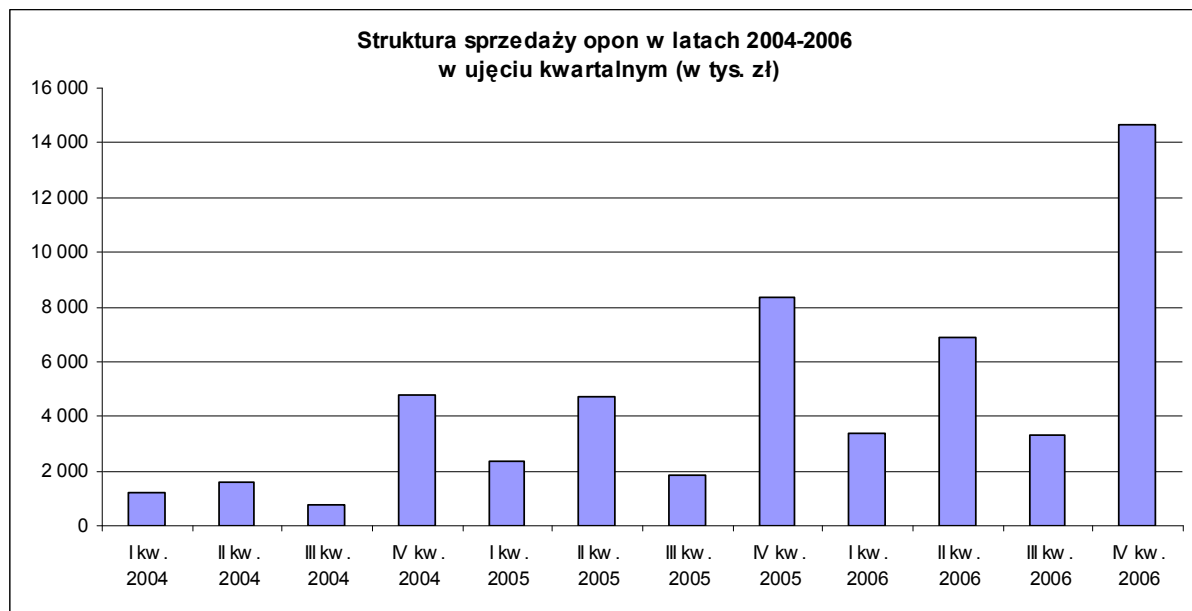
| Wyszczególnienie | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
|------------------|-----------|------------|-------------|------------|
| 2004             | 1 216,2   | 1 569,8    | 764,2       | 4 775,7    |
| 2005             | 2 385,5   | 4 707,9    | 1 845,3     | 8 349,7    |
| 2006             | 3 357,4   | 6 908,4    | 3 301,3     | 14 654,7   |

Źródło: Emitent

**Tabela 20 Struktura przychodów netto ze sprzedaży opon w latach 2003-2005 w ujęciu kwartalnym (w %)**

| Wyszczególnienie | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
|------------------|-----------|------------|-------------|------------|
| 2004             | 14,6      | 18,9       | 9,2         | 57,4       |
| 2005             | 13,8      | 27,2       | 10,7        | 48,3       |
| 2006             | 11,9      | 24,5       | 11,7        | 51,9       |

Źródło: Emitent



Źródło: Emitent

#### 6.1.4. Główni odbiorcy

Emitent koncentruje się na sprzedaży oferowanych produktów, w szczególności opon, do klientów detalicznych. Z tego powodu nie występuje w jego przypadku zjawisko uzależnienia od jednego z odbiorców. Zlecenia realizowane dla żadnego z klientów nie przekraczały 10% przychodów netto ze sprzedaży w 2006 roku (podobnie jak w latach poprzednich).

Odbiorców Spółki można podzielić na dwie grupy: klienci indywidualni oraz klienci flotowi. 98% sprzedaży w 2006 roku zagwarantowali OPONEO.PL klienci indywidualni (w I kwartale 2007 roku wygenerowali 97% sprzedaży). Charakteryzuje ich niewielki wolumen zamawianych opon (jednorazowo najczęściej od jednej do pięciu opon). Ze względu na detaliczny charakter zamówienia tacy klienci zapewniają, w odróżnieniu od klientów flotowych, najwyższą marżę na sprzedaży. Mając na celu utrzymanie dotychczasowych klientów Emitent stosuje rabaty w wysokości od 2-4% w zależności od wolumenu dokonywanych zakupów. W chwili obecnej w bazie Spółki figuruje ponad 106 tys. klientów indywidualnych.

OPONEO.PL stawia na klientów indywidualnych, ponieważ oprócz wysokości generowanej marży przesądza o tym praktycznie gotówkowa zapłata za towar (cash on delivery). Polega to na tym, że klient płaci za towar kurierowi przy odbiorze, a przesunięcie transferu gotówki do Spółki jest wynikiem kilkudniowego rozliczenia operacji z kurierem. Oznacza to, że sprzedaż do klientów indywidualnych z rachunku zysków i strat praktycznie pokrywa się z wpływami operacyjnymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Mniejsze znaczenie mają odbiorcy flotowi. Są to podmioty prowadzące działalność, które do jej wykonywania posługują się flotą pojazdów (osobowych lub dostawczych). W gronie tym można wymienić w szczególności firmy kurierskie, transportowe oraz sprzedające produkty w oparciu o bazę przedstawicieli handlowych (np. firmy FMCG czy koncerny farmaceutyczne). W gronie klientów flotowych, z którymi Emitent współpracuje znajdują się m.in. jednostki administracji rządowej i samorządowej (Ministerstwo Transportu i Budownictwa, Ministerstwo Infrastruktury, Urząd Miasta Siedlce, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości), przedstawicielstwa dyplomatyczne (Ambasada

Królestwa Niderlandów, Ambasada Serbii i Czarnogóry, Ambasada Republiki Greckiej), uczelnie (Uniwersytet Warszawski, Uniwersytet Szczeciński, Politechnika Gdańska, Politechnika Krakowska), przedsiębiorstwa (Nijhof Wassink, Interia, EFL Leasing, Polimex Mostostal, Prokom Software, ComputerLand, ZM Duda, TransUniversal Poland, Novo Nordisk Pharma, Orbis, ComArch).

Podmioty te z reguły składają zamówienia na większe wolumenowo ilości opon niż klienci indywidualni, a ponadto napływ zleceń z ich strony ma zwykle charakter regularny. Większy wolumen zamówień oznacza, że Spółka generuje dzięki nim nieco niższe marże niż w przypadku klientów detalicznych. Emitent obsługuje klientów flotowych od 2002 roku. W chwili obecnej Spółka posiada zarejestrowanych ponad 1 600 takich klientów. Poniższa tabela przedstawia zmianę liczby klientów indywidualnych i flotowych Emitenta w latach 2004-2006.

**Tabela 21 Klienci indywidualni i flotowi OPONEO.PL S.A.**

| Klienci      | 2006    | 2005   | 2004   |
|--------------|---------|--------|--------|
| Indywidualni | 106 000 | 48 000 | 20 000 |
| Flotowi      | 1 600   | 640    | 220    |

Źródło: Emitent

#### 6.1.5. Główni dostawcy

Głównymi dostawcami Spółki są podmioty sprzedające opony w handlu hurtowym. Wymaga podkreślenia, iż transakcje Spółki z dostawcami są podporządkowane zasadom rynkowym, a głównym kryterium decydującym o wyborze dostawcy jest oferowana cena i dostępność towaru. Pod uwagę są również brane takie czynniki jak czas dostawy oraz warunki udzielenia kredytu kupieckiego przez dostawcę. Nie istnieją żadne umowy określające warunki współpracy pomiędzy dostawcami a Spółką.

Znaczna dywersyfikacja dostawców oraz wydajnie działający system wymiany danych o aktualnych stanach magazynowych u większości dostawców (zarówno częstych jak i okazjonalnych) zmniejszają ryzyko uzależnienia od jednego bądź kilku głównych źródeł. Emitent dokłada starań, aby działać w oparciu o rozproszoną bazę dostawców tych samych towarów. W efekcie, aby utrzymać dobrą dostępność do towarów, baza czołowych dostawców corocznie ulega zdecydowanym zmianom. Większość towarów Emitent kupuje u dostawców krajowych. Dotyczy to przede wszystkim opon. Ponadto Spółka dokonuje zakupów opon w niektórych krajach Unii Europejskiej oraz w krajach dalekowschodnich (w szczególności Chiny). Felgi stalowe i aluminiowe są kupowane w większości od uznanych włoskich producentów.

W związku z faktem, że Emitent prowadzi współpracę ze swoimi dostawcami na zasadach rynkowych, w oparciu o jednostkowe transakcje, nie istnieją żadne umowy pomiędzy Spółką i jej dostawcami.

Kryterium istotności określone na podstawie §2 pkt. 51 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 26 października 2005 roku), który stanowi, iż znaczącą umową jest umowa, której wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych emitenta, a w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Wobec braku umów spełniających powyższe kryterium istotności, przyjęto za istotne wyszczególnienie dostawców, w których przypadku wartość transakcji za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych przekroczyła próg 10% wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta w analogicznym okresie czasu. Biorąc pod uwagę powyższy warunek Emitent oświadcza, iż w roku 2006 transakcje z tylko jednym dostawcą: P.P.H. LATEX przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta i wyniosły 15,4% przychodów netto ze sprzedaży. Wartość transakcji w 2006 roku z żadnym z pozostałych dostawców nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Biorąc pod uwagę trzy ostatnie kwartały roku 2006 oraz pierwszy kwartał 2007 r. Emitent oświadcza, iż próg 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta przekroczyły transakcje z jednym dostawcą: P.P.H. LATEX i wyniosły 10,6% przychodów netto ze sprzedaży. W w/w okresie wartość transakcji z żadnym z pozostałych dostawców nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Zgodnie z §2 pkt. 51 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Emitent



będzie w przyszłości podawał do informacji wyszczególnienie dostawców, w przypadku których transakcje przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta.

#### **6.1.6. Filozofia działania**

Ideą przyświecającą działaniom firmy od chwili uruchomienia portalu internetowego [www.opony.com.pl](http://www.opony.com.pl) (w 1999 roku) jest dostarczanie użytkownikom informacji i narzędzi pomocnych w eksploatacji opon. W początkowej fazie rozwoju portalu podjęta została akcja uświadamiania kierowcom faktu, że ogumienie pojazdu jest jednym z najistotniejszych elementów decydujących o bezpieczeństwie. Jakość i kondycja opon jako jedynego elementu faktycznie łączącego samochód z drogą, odgrywa kluczową rolę w zapewnieniu podróżującym osobom bezpiecznej jazdy w każdych występujących warunkach. Oprócz udostępniania w portalu artykułów o charakterze poradnikowym zostało zaimplementowane interaktywne narzędzie online pozwalające użytkownikom na ocenianie opon według szczegółowych kryteriów. Od początku funkcjonowania portalu opony.com.pl zostało zgromadzonych przeszło 25 tys. niezależnych opinii kierowców na temat opon użytkowanych przez nich. Obecnie jest to największa w Europie oraz jedna z większych na świecie baza niezależnych ocen opon pozyskanych bezpośrednio od użytkowników. Dzięki zgromadzonym doświadczeniom późniejsze w stosunku do portalu opony.com.pl działanie sklepu internetowego opony.com (od 2001 roku) opierało się już na wykorzystaniu elementów wpływających na decyzje klienta. Dostęp do zgromadzonych opinii jest obok atrakcyjności cenowej i asortymentowej głównym czynnikiem wspomagającym proces doboru odpowiednich opon przez klienta przed dokonaniem zamówienia w sklepie internetowym.

Filozofią działania firmy OPONEO.PL jest stymulowanie procesu podejmowania decyzji o wyborze produktu za pomocą jak najbardziej interaktywnych narzędzi osadzonych w sklepie internetowym, pozwalających użytkownikom na uzyskiwanie informacji optymalnie dopasowanych do ich indywidualnych preferencji.

#### **Droga realizacji zamówienia**

Celem operacyjnym realizowanym przez Dział Obsługi sklepu internetowego Emitenta jest optymalizacja obsługi zamówień pod kątem skrócenia czasu realizacji i dostawy przy jednoczesnym minimalizowaniu nakładu pracy i zasobów ludzkich w tym procesie. Zamówienia ze sklepu internetowego są realizowane w oparciu o magazyn własny oraz sieć partnerów hurtowych o różnym poziomie integracji z systemem e-commerce OPONEO.PL.

Emitent jest dużym i cennym partnerem dla każdego dostawcy hurtowego. Firma posiada około 30 partnerów, którzy w zależności od warunków handlowych oraz wielkości stanów magazynowych realizują zamówienia Emitenta. Emitent w czasie rzeczywistym otrzymuje informacje o aktualnej ofercie partnera, co w konsekwencji umożliwia przekazywanie zamówienia wraz z odpowiednim listem przewozowym. Od każdego z partnerów Emitent codziennie otrzymuje fakturę z zrealizowanych (wysłanych) zamówień. Płatności dokonywane są zgodnie ze specyfikacją faktury.

Własne stany magazynowe są widoczne dla operatorów Działu Obsługi Klienta OPONEO.PL wykonujących procedury obsługi zamówień internetowych, co pozwala na maksymalne skrócenie czasu obsługi. Operatorzy w obrębie tej procedury przeprowadzają jedynie weryfikację klientów, po której następuje wygenerowanie dokumentów przewozowych dla zewnętrznej firmy kurierskiej i wysyłka. Czynnikiem ograniczającym możliwości ilościowe obsługi zamówień w tym wariancie jest przepustowość logistyczna zewnętrznych firm kurierskich oraz organizacja magazynu własnego.

Innym wariantem realizacji zamówień jest procedura z udziałem partnera zewnętrznego, zazwyczaj dużej hurtowni posiadającej własne zaplecze magazynowe. W tym przypadku towar zamówiony przez klienta sklepu internetowego OPONEO.PL jest widoczny w systemie IT udostępnianym dla wszystkich zalogowanych partnerów zewnętrznych. Daje im to możliwość zaznaczania w systemie gotowości do realizacji poszczególnego zamówienia w zależności od posiadania towaru na stanie. Minusem tego rozwiązania jest długi niekiedy czas oczekiwania na zaznaczenie przez partnerów dostępności opon pokrywających realizację zamówień. Operatorzy OPONEO.PL widząc listę dostawców gotowych do realizacji poszczególnego zamówienia, a także warunki cenowe każdego z nich, dokonują wyboru i przydzielają zamówienie do realizacji jednemu partnerowi. Następuje przesunięcie procesu realizacji zamówienia do etapu wygenerowania dokumentów przewozowych u partnera. Równocześnie, dzięki integracji systemu OPONEO.PL z systemami IT współpracujących firm kurierskich, zostają im przekazane dane o przesyłkach do pobrania z magazynów poszczególnych partnerów. Istnieje również doskonalsza wersja tego wariantu, bazująca na integracji systemu informatycznego

OPONEO.PL z systemem magazynowym Partnera – dostawcy hurtowego opon. Dzięki zintegrowaniu obu systemów operatorzy Działu Obsługi Klienta OPONEO.PL mają wgląd w możliwości realizacji poszczególnego zamówienia w oparciu o rzeczywiste stany magazynowe partnerów. Integracja zapewnia wymianę danych między systemami Emitenta i jego dostawców w czasie rzeczywistym, poprzez automatyczne lub ręczne ładowanie danych w zabezpieczonych sesjach (raz lub kilka razy dziennie). W tym trybie operatorzy Działu Obsługi Klienta widzą dostępne opcje realizacji pojedynczego zamówienia (partner, cena) już w chwili jego złożenia przez klienta sklepu internetowego. Daje to znaczną oszczędność czasu potrzebnego na obsługę pojedynczego zamówienia. Dodatkowo stwarza to możliwość wprowadzania dalszych ulepszeń polegających na automatyzacji procesu obsługi wielu zamówień o identycznych parametrach według zadanych reguł. Czynnikiem ograniczającym możliwości ilościowe obsługi zamówień w wariantach „magazyn partnera” jest zdolność partnerów do terminowego przygotowania wymaganej liczby przesyłek i wydania ich firmie kurierskiej, a także przepustowość logistyczna zewnętrznych firm kurierskich. Dywersyfikacja dostawców – zintegrowanych Partnerów zapewnia wysoki potencjał obsługi zamówień oraz zabezpiecza ich realizację przez innych Partnerów w przypadku niewywiązania się z realizacji dostawców pierwotnie przydzielonych do realizacji zamówienia. Obecne jest ryzyko błędów popełnianych przez pracowników firm Partnerów zaangażowanych w realizację zamówień ponieważ OPONEO.PL nie sprawuje nad nimi bezpośredniej kontroli. Wymienione ryzyko nasila się w okresach szczytów sezonowych, zwłaszcza jesienią, gdy występuje znaczne obciążenie partnerów ich tradycyjną działalnością hurtową. W sytuacjach nasilenia sprzedaży aktywność partnerów w ramach współpracy z OPONEO.PL może być traktowana mniej priorytetowo, bo chociaż ma charakter masowy i generuje partnerom znaczny obrót, to jednak jest obłożona dużo niższą marżą niż ich tradycyjna sprzedaż hurtowa. Należy jednak zaznaczyć, że zjawisko to ma tendencję malejącą wobec postępującego wzrostu znaczenia OPONEO.PL na rynku, wywieranej na partnerach presji na gwarancję utrzymania wysokiego standardu współpracy oraz widoczną poprawę rzetelności dostawców OPONEO.PL.

Wyboru dostawcy do obsługi pojedynczego zamówienia dokonuje operator - zależy od indywidualnych warunków zakupowych oferowanych przez każdego partnera. Częstokroć do zadań operatorów obsługujących zamówienia należy ustalenie dostępności towaru tradycyjnymi metodami, jak np. telefoniczny kontakt z dostawcami. Doświadczeni operatorzy już po kilkumiesięcznym stażu pracy są dobrze zorientowani w profilu dostępności różnych asortymentów opon wśród partnerów OPONEO.PL. W większości przypadków nawet zamówienia wymagające indywidualnej obsługi przez operatora są realizowane w dniu złożenia, a wysyłka towaru następuje następnego dnia roboczego. Skuteczność realizacji zamówień kształtuje się na średnim poziomie około 96%.

### **Droga towaru**

System IT spełnia funkcję koordynującą przepływ towaru między magazynem własnym, magazynami partnerów a odbiorcą - klientem sklepu internetowego. Od lokalizacji towaru zależy czas realizacji zamówienia. System IT realizuje funkcję skojarzenia towaru zamówionego przez klienta ze zgromadzonymi danymi o dostępności tego towaru w magazynie własnym lub wśród partnerów. W przypadku dostępności towaru w którymkolwiek z tych źródeł, zaraz po weryfikacji zamawiającego klienta, realizowana jest wysyłka towaru za pomocą zewnętrznych firm kurierskich DHL lub GLS/Masterlink. W przypadku partnerów zwykłych wysyłka towaru jest uwarunkowana nie tylko weryfikacją klienta przez operatora OPONEO.PL, ale również oczekiwaniem na potwierdzenie dostępności przez jak największą liczbę dostawców (dla zapewnienia wyboru najkorzystniejszej ceny zakupu). Partnerzy OPONEO.PL z poziomu użytkownika systemu IT drukują dokumenty przewozowe dla przydzielonych im zamówień, przygotowują towar do wysyłki oraz przekazują go kurierom. Każdy list przewozowy wygenerowany z systemu obsługi zamówień OPONEO.PL jest śledzony w systemie trackingowym firmy kurierskiej, a dzięki integracji obu systemów odbiór przesyłki z towarem przez klienta zostaje automatycznie zarejestrowany i skutkuje zmianą statusu zamówienia na „odebrane”. Zaawansowana integracja pomiędzy systemami trackingowymi współpracujących firm kurierskich a systemem IT OPONEO.PL umożliwia precyzyjne informowanie klientów o statusie ich zamówienia oraz etapie realizacji dostawy towaru.

Niezależnie od miejsca nadania przesyłki (magazyn własny, magazyny partnerów) obsługa logistyczna jest realizowana według warunków umowy pomiędzy OPONEO.PL a zewnętrzną firmą kurierską.

### **Formy płatności za towar**

W 2006 roku około 80% płatności za towar zakupiony w sklepie internetowym OPONEO.PL było

realizowanych za pomocą pobrania kurierskiego (a w I kwartał 2007 roku 87%). Aktualnie OPONEO.PL korzysta z obsługi dwóch dużych firm kurierskich: DHL Express oraz GLS Poland. W przypadku obu wymienionych firm kurierskich kwota pobrania gotówką uzyskana przez kuriera od klienta jest przekazywana przelewem na konto OPONEO.PL przed upływem 7 dni roboczych od daty pobrania.

W 2006 roku około 3,5% klientów zapłaciło kartą (w I kwartale 2007 roku 4,4%). W tym przypadku potrącana jest opłata prowizyjna w wysokości 2,5% wartości transakcji, tytułem obsługi przez operatora. Obecnie obsługę płatności kartą realizuje firma Polcard. Z uwagi na dotychczas obserwowane preferencje klientów dokonujących zakupu opon w sklepach internetowych OPONEO.PL w najbliższym czasie nie jest planowane wprowadzenie dodatkowych form płatności za towar na obszarze Polski. Prowadzone są negocjacje w celu obniżenia opłat za obsługę transakcji kartowych.

Pozostałe płatności są realizowane przelewem. Taka forma płatności obowiązuje w przypadku pozytywnie zweryfikowanych klientów flotowych, gdy stosowany jest termin płatności za towar dostarczony na podstawie faktury, a także w przypadku przedpłaty przelewem przed dostarczeniem zamówionego towaru na podstawie faktury pro forma.

### **Obsługa posprzedażowa**

Wśród przytaczanych powszechnie obiegowych opinii na temat ryzyka występującego przy zakupie opon w sklepach internetowych często wspomina się o pozostawianiu klienta po transakcji bez żadnego wsparcia z tytułu gwarancji lub innych przypadków wymagających czasochłonnej, indywidualnej obsługi ze strony sprzedawcy. OPONEO.PL od początku swojej działalności e-commerce kładzie nacisk na budowanie zaufania oraz relacji zapewniających klientom poczucie wsparcia w typowych problemach występujących przy odbiorze dostarczanych opon lub później, już podczas ich eksploatacji. Przypadki wymagające dodatkowych działań w celu skorygowania błędów oraz obsługa gwarancji i reklamacji należą do obowiązków wykonywanych przez pracowników sekcji interwencji. Utrudnienie wynikające ze specyfiki sprzedaży wysyłkowej polegające na braku bezpośredniego kontaktu sprzedawcy z nabywcą determinuje rolę logistyki jako kluczowego elementu kosztowego obsługi posprzedażnej. Dążenie do minimalizacji kosztów w procedurach reklamacyjnych przy jednoczesnym zapewnieniu klientowi możliwie najwyższego poziomu obsługi było procesem długotrwałym i żmudnym, doskonalonym jednak konsekwentnie przez lata prowadzonej działalności. Obecnie, reklamacje opon marek, które posiadają oficjalnych dystrybutorów w Polsce są przekazywane ich regionalnym rzeczoznawcom, którzy są zobowiązani do ich rozpatrzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W takim przypadku, z punktu widzenia klienta, obsługa gwarancyjna opon zakupionych w sklepie internetowym OPONEO.PL nie różni się od tej, jaką świadczy tradycyjny sprzedawca lokalny. Z punktu widzenia OPONEO.PL jako sprzedawcy nie występuje wówczas kłopotliwy i kosztowny czynnik logistyczny. W przypadku marek opon importowanych samodzielnie przez OPONEO.PL istnieje konieczność dokonania ekspertyzy opony w siedzibie OPONEO.PL, co wiąże się z wysyłką. Wszelkie formalności związane z wysyłką za pomocą zewnętrznej firmy kurierskiej są wykonywane przez pracownika działu interwencji OPONEO.PL. Klient zgłasza telefonicznie lub e-mailem roszczenie gwarancyjne, wydaje oponę umówionemu kurierowi, a po uwzględnieniu gwarancji otrzymuje nową oponę nie ponosząc żadnych kosztów wysyłki. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń gwarancyjnych klienta, opona jest mu zwracana oraz jest on obciążany wszystkimi kosztami wysyłki opony według stawek OPONEO.PL. W przypadku towaru błędnie zamówionego przez klienta, sekcja interwencji zajmuje się zorganizowaniem jak najszybszej wysyłki właściwych opon do klienta przy równoczesnym sprowadzeniu błędnie wybranych z powrotem do magazynu. W takiej sytuacji klient jest obciążany wyłącznie kosztem powrotnej wysyłki opon do magazynu według stawki kurierskiej ustalonej dla OPONEO.PL. Podobna procedura jest stosowana w przypadku wystąpienia błędu w wydaniu towaru z magazynu (błąd po stronie sprzedawcy – OPONEO.PL), kiedy klientowi jest doręczany towar niezgodny z zamówieniem, z tą jednak różnicą, że wówczas klient nie ponosi żadnych kosztów związanych z dodatkową wysyłką. Dodatkowo, w formie przeprosin za utrudnienie klient otrzymuje wówczas od OPONEO.PL upominek (drobne akcesoria motoryzacyjne lub odzież reklamową). Należy podkreślić, że błędy zawinione przez magazyn dostawcy nie należą do częstych i przeważnie występują w przypadku wysyłek z magazynów partnerów OPONEO.PL. Odrębnym typem obsługiwanych interwencji są przypadki zagubienia lub błędnego doręczania opon przez zewnętrzne firmy kurierskie. Są one rozwiązywane przez powtórnią pełną procedurę obsługi zamówienia klienta w przyspieszonym trybie, oraz przekazanie klientowi rekompensaty w postaci upominku. Formalności związane z błędem firmy kurierskiej są załatwiane między stronami zgodnie z ustaleniami obowiązującej umowy.

Klient, który nabył opony w sklepie internetowym, a zatem dokonał zakupu na odległość posiada ustawowe prawo do zwrotu towaru w terminie 10 dni. Wynika to z ustawy o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny z dnia 2 marca 2000 r. (Dz.U. z 2000 r., Nr 22, poz. 271). Obsługi takich przypadków, choć ich ilość jest znikoma, podejmuje się również sekcja interwencji. Do klienta zostaje wysłany kurier w celu pobrania zwracanych opon, a kwota transakcji jest zwracana klientowi nie później niż w terminie 14 dni od daty otrzymania od klienta oświadczenia o odstąpieniu od umowy. Klient jest obciążony kosztem powrotnej wysyłki opon do magazynu według stawki kurierskiej ustalonej dla OPONEO.PL.

### **Cechy charakteryzujące sprzedaż internetową decydujące o przewadze nad tradycyjnymi kanałami sprzedaży**

Sklep internetowy pod domeną [www.opony.com](http://www.opony.com) obecny na rynku od 2001 roku oraz portal dla użytkowników opon [www.opony.com.pl](http://www.opony.com.pl) działający od 1999 roku cieszą się zaufaniem klientów i są dobrze identyfikowane przez polskich użytkowników Internetu. Posty na wielu forach dyskusyjnych często powołują się na oceny opon zgromadzone przez OPONEO.PL oraz traktują o korzystnej ofercie sklepu internetowego [www.opony.com](http://www.opony.com).

Dzięki danym zgromadzonym na temat zachowań klientów zamawiających w sklepie internetowym można przeprowadzać szczegółowe analizy preferencji użytkowników, częstotliwości zakupu opon, czynników wpływających na wybór określonych opon. Dodatkową zaletą internetowego kanału sprzedaży jest możliwość utrzymywania kontaktu z klientem po dokonaniu transakcji. Prowadzony przez OPONEO.PL system zwrotnej oceny obsługi i dostawy przez klienta dostarcza bardzo cennych informacji na temat poziomu satysfakcji oraz pozwala wychwycić elementy obsługi klienta wymagające udoskonaleń. Obecnie z systemu oceny sklepu po transakcji korzysta około 40% obsłużonych klientów, przy czym średnia ocena wynosi nieco powyżej 9 punktów w 10-stopniowej skali. Klienci, którzy wyrazili zgodę na wykorzystanie ich adresu e-mail po dokonaniu transakcji otrzymują spersonalizowane oferty na podstawie ich prawdopodobnych preferencji i użytkowanych rozmiarów opon. Tą samą drogą klienci są zapraszani do przekazywania ocen użytkowania zakupionych opon (12 miesięcy od daty zakupu opon), co zapewnia stały przyrost ilości opinii udostępnianych wszystkim użytkownikom sklepów internetowych i portali należących do OPONEO.PL. Aktualnie około 20% klientów dokonuje zwrotnej oceny użytkowanych opon, które zakupili 12 miesięcy wcześniej w sklepach internetowych Emitenta.

### **Funkcjonalność narzędzi wspomagających wybór opon**

Poza przytaczaną już wcześniej, największą w Europie bazą ocen użytkowników opon w sklepach internetowych i portalach OPONEO.PL wykorzystywane są również inne narzędzia ułatwiające dobranie odpowiednich opon do każdego pojazdu. Jednym ze wspomnianych narzędzi jest kreator doboru opon do konkretnego modelu samochodu, dzięki któremu użytkownik może sprawdzić nominalny rozmiar opon montowany fabrycznie w jego pojeździe. Jest to narzędzie przydatne chociażby dla posiadaczy samochodów zakupionych z oponami letnimi zamontowanymi na felgach aluminiowych, którzy zamierzają na zimę wyposażyć swoje auta w felgi stalowe standardowego lub innego rozmiaru wraz z oponami zimowymi. Innym przydatnym narzędziem udostępnianym online jest kalkulator służący do obliczania rozmiarów opon alternatywnych dla oryginalnego, w zadanym zakresie tolerancji. Dzięki temu narzędziu użytkownik może bezpiecznie poszerzyć zakres wyboru opon do swojego pojazdu, zyskuje większą swobodę równocześnie zmniejszając ryzyko popełnienia błędu.

### **Konfigurator felg aluminiowych**

Najbardziej skomplikowanym, ale też najefektowniejszym wizualnie narzędziem, dostarczającym online przez Emitenta, jest konfigurator felg aluminiowych. Pozwala on na sprawdzenie, jak będzie wyglądał wybrany model samochodu z zamontowanymi felgami z oferty sklepu internetowego. Obecnie w internecie jest udostępniana pierwsza wersja konfiguratora, korzystająca ze zdjęć profili nadwozi samochodów zgromadzonych we własnej bazie, bez możliwości dodawania fotografii przez użytkowników. Trwają prace nad znacznie ulepszoną wersją o wyższej interaktywności. Konfigurator w nowej wersji daje użytkownikowi możliwość dodawania online zdjęcia profilu własnego pojazdu, a także udostępniania go później innym użytkownikom w internecie. Na podstawie sondaży przeprowadzonych przez OPONEO.PL stwierdzono, że większość użytkowników poszukuje ciekawych wzorów felg aluminiowych w celu nadania ich autom atrakcyjnego i wyróżniającego je wyglądu. W obliczu takiego podejścia, kluczowym elementem w procesie wyboru felg jest przedstawienie klientowi wizualizacji jego samochodu (na podstawie fotografii dodanej online w czasie rzeczywistym) wraz z felgami oferowanymi w sklepie internetowym. Funkcjonalność tego rozwiązania

przewyższa tradycyjne metody sprzedaży felg, ponieważ udając się do salonu sprzedaży lub serwisu, gdzie fizycznie są prezentowane różne wzory, klient nie jest w stanie uzyskać efektu kompozycji wizualnej sylwetki wozu z wybranymi kołami. W tradycyjnym kanale sprzedaży felg aluminiowych, klient w pewnym sensie dokonuje wyboru „w ciemno” zdając się na swoją wyobraźnię i nie zawsze rzetelne doradztwo sprzedawcy, a dopiero po dokonaniu zakupu i montażu okazuje się, w jakim stopniu wybór był zgodny z oczekiwaniami. Nowy konfigurator felg aluminiowych wspomaga wyobraźnię klienta, dając mu swobodę oceny wyglądu właśnie jego samochodu z dowolnymi pasującymi do tego auta wzorami felg z oferty OPONEO.PL. Wykonanie tego narzędzia jest technologicznie bardzo skomplikowane między innymi ze względu na rozwiązanie kwestii standaryzacji fotografii samochodu w czasie rzeczywistym podczas wprowadzania jej do systemu, co prawdopodobnie jest przyczyną wcześniejszego niewystępowania podobnej technologii nawet w narzędziach dostarczanych przez dużych dystrybutorów felg aluminiowych na świecie. Dotychczas podejmowane próby udostępniania podobnych rozwiązań przez różnych dostawców należy uznać za niepowodzenie ze względu na bardzo wadliwe działanie, niską jakość dyskwalifikującą walory wizualne lub bardzo skomplikowaną i czasochłonną obsługę trudną do opanowania i zniechęcającą przeciętnego użytkownika internetu.

### **Budowanie internetowej społeczności użytkowników opon**

O przynależności do społeczności użytkowników opon możemy zacząć mówić w chwili, gdy internauta zaczyna odwiedzać serwis internetowy z zamiarem skorzystania z narzędzi online częściej niż bezpośrednio w celu dokonania zakupu. W początkowym okresie większość użytkowników trafiała na strony OPONEO.PL po raz pierwszy w chwili wystąpienia potrzeby zakupu nowych opon. Część użytkowników o niesprecyzowanym zdaniu na temat opon korzysta z narzędzi doradczych takich jak: baza opinii użytkowników, katalog rozmiarów fabrycznych lub kalkulatora zamienników. Wielu klientów preferujących bezpośredni kontakt z ekspertem korzysta również z infolinii, gdzie operatorzy doradzają ogumienie najbardziej odpowiednie dla danego modelu samochodu oraz indywidualnych warunków eksploatacji przez użytkownika. Obecnie najwyższą interaktywność posiada baza opinii użytkowników, gdzie klient może być nie tylko biernym odbiorcą subiektywnych ocen opon pochodzących od innych kierowców, ale również ma możliwość podzielenia się swoimi wrażeniami z eksploatacji oraz przydzielania not poszczególnym cechom opony. Stwierdzono, że większość klientów korzystających z bazy opinii przed dokonaniem zakupu wprowadza później do bazy własną, subiektywną opinię na temat już zakupionych i użytkowanych przez pewien czas opon. Użytkownicy ci częściej korzystają z narzędzi online w celach informacyjnych niż transakcyjnych, co jednak jest ważnym czynnikiem lojalnościowym, często decydującym o wyborze przez nich miejsca dokonania zakupu opon. W latach 2004-2006 internauci wystawili odpowiednio: 3 697 opinii (2004), 4 271 opinii (2005) i 7 621 opinii (2006). W I kwartale 2007 roku internauci wystawili 2 792 opinie, co oznacza wzrost o 112% w porównaniu z I kwartałem 2006 roku.

Dużą popularnością użytkowników cieszy się bezpłatna „Tablica ogłoszeń” pozwalająca na umieszczanie ofert kupna, sprzedaży lub zamiany dowolnych opon, felg lub urządzeń i akcesoriów wyposażenia serwisów. Pomimo, że w internecie istnieje wiele ogólnych serwisów ogłoszeniowych i aukcyjnych, to jednak „Tablica ogłoszeń” rejestruje regularny napływ od kilkunastu do kilkudziesięciu ogłoszeń dziennie i obserwowana jest stała tendencja wzrostowa. Walorami przyczyniającymi się do sukcesu tego narzędzia jest jego ergonomia oraz osadzenie w obrębie społeczności użytkowników opon, wewnątrz grupy docelowej nadawców i odbiorców wyspecjalizowanych ogłoszeń.

Forum dyskusyjne portalu opony.com.pl spełnia funkcję wspomagającą korzystne relacje pomiędzy użytkownikami, a także daje samemu serwisowi okazję wzmocnienia roli doradczej poprzez możliwość udzielania pomocy pytającym. Do obowiązków ekspertów zatrudnionych w OPONEO.PL należy aktywny udział w dyskusjach na forum, co oprócz podnoszenia walorów użytkowych tego działu skutkuje dodatkowo zwrotną informacją o występujących wśród użytkowników autentycznych przypadkach problemów i sposobach ich rozwiązywania.

Kolejnym rozwiązaniem wpływającym na budowanie internetowej społeczności użytkowników opon jest mechanizm gromadzenia opinii o warsztatach i serwisach obsługi ogumienia. Klienci, którzy zakupili opony w sklepach internetowych OPONEO.PL mają możliwość dodania zwrotnie własnej oceny poziomu obsługi w serwisie, w którym dokonywany był montaż ogumienia oraz inne czynności serwisowe, jak np. wyważanie czy prostowanie obręczy. Uzyskana baza punktów obsługi ocenionych przez klientów OPONEO.PL daje Emitentowi możliwość kierowania swoich przyszłych klientów do sprawdzonych i rekomendowanych serwisów w całym kraju.

Wiele cech kluczowych dla budowania społeczności wokół rozwiązań oferowanych w serwisie internetowym zawiera wdrażany obecnie projekt felgi.pl. Szczególny nacisk został położony na aspekty wizualne oraz dostarczenie użytkownikowi możliwości demonstrowania wyjątkowości jego samochodu. Rankingi tworzone online przez osoby odwiedzające serwis felgi.pl, możliwość zakładania grup posiadających zbliżone cechy lub podobne fascynacje, to tylko niektóre z form interaktywnego uczestnictwa użytkowników w tym serwisie. Zgodnie z obecnie panującymi tendencjami i kierunkami ewolucji serwisów internetowych projekt felgi.pl został zaprojektowany jako dosyć otwarta platforma stwarzająca odwiedzającym wiele możliwości swobodnego kształtowania zawartości, jednak w kluczowych punktach serwisu mechanizm serwuje elementy e-commerce eksponujące produkty z oferty handlowej Emitenta.

Samodzielne sondaże przeprowadzane przez OPONEO.PL oraz analiza zachowań użytkowników w prowadzonych portalach i sklepach internetowych świadczą o rosnącej roli społeczności użytkowników, którzy coraz wyżej cenią możliwość partycypacji niż bierny dostęp do publikacji. Zaobserwowane zjawiska pokrywają się z rozszerzającym się w Internecie trendem Web 2.0. Plany rozwojowe flagowego portalu [www.opony.com.pl](http://www.opony.com.pl) uwzględniają tendencje zmian obserwowane w internecie, a portal [www.felgi.pl](http://www.felgi.pl) w nowej wersji można będzie już uznać za zgodny z ideą Web 2.0.

O rozwoju społeczności internetowej tworzonej w oparciu o serwisy Emitenta informują poniższe statystyki:

**Tabela 25 Statystyki serwisów OPONEO.PL S.A.**

| w szt.         | UU*       | PV**       |
|----------------|-----------|------------|
| I kwartał 2007 | 782 707   | 13 552 421 |
| I kwartał 2006 | 507 152   | 8 052 283  |
| 2006           | 1 596 571 | 28 288 783 |
| 2005           | 769 707   | 16 868 365 |
| 2004           | 330 320   | 7 044 215  |

Źródło: Emitent

\* UU – użytkownik unikalny

**Unikalny użytkownik** - termin określający prawdopodobną liczbę pojedynczych osób korzystających z danego serwisu internetowego. Do momentu wprowadzenia sposobów ustalania liczby unikalnych użytkowników liczyło się pojedyncze wizyty lub odsłony stron www. Liczba pojedynczych odsłon stron nie jest jednak dobrą miarą ich popularności, gdyż jedna osoba może ich wykonywać setki nawet jednego dnia.

\*\* PV – page view – odsłony

**Odsłona** to zdarzenie polegające na obejrzeniu strony monitorowanej. Monitorowaniu podlegają tylko te strony, w kodzie którym umieszczono skrypt zliczający.

Liczba odsłon jest statystyką, która jest najbardziej wrażliwa na zmiany natężenia ruchu na witrynie. Nagły wzrost lub spadek popularności witryny będzie najlepiej widoczny przy porównywaniu właśnie liczby odsłon w kolejnych przedziałach czasu. Dla przykładu - można wyobrazić sobie hipotetyczną sytuację, w której w dwóch kolejnych miesiącach liczba wykonanych wizyt jest taka sama, natomiast liczba odsłon w drugim miesiącu jest pięciokrotnie większa niż w pierwszym miesiącu (oznacza to, że wizyty w drugim miesiącu były pięciokrotnie dłuższe niż w pierwszym miesiącu).

#### **Znaczenie infolinii w obsłudze klienta OPONEO.PL**

Pomimo ewoluowania stron WWW w kierunku coraz wyższej interaktywności, istnieje dosyć duże grono użytkowników ograniczających się wyłącznie do korzystania z podstawowych funkcji e-commerce. Wśród osób poszukujących opon w Internecie i dokonujących tam zakupu ciągle dość powszechne jest traktowanie oferty sklepu internetowego jako wstępnej, orientacyjnej informacji o cenie produktów. Użytkownicy ci po zapoznaniu się z ofertą preferują bezpośredni kontakt telefoniczny ze sprzedawcą w celu upewnienia się co do warunków, dostępności i sposobu realizacji zamówienia. Po uzyskaniu od operatora wszystkich pożądaných informacji, które oczywiście są również dostępne na stronach sklepu internetowego, klient taki często decyduje się na złożenie zamówienia podczas trwającej rozmowy telefonicznej. Inną grupą klientów są nabywcy słabo

zorientowani w specyfice produktu, jakim są opony. Pomimo dostępności narzędzi internetowych wspomagających proces doboru opon odpowiadających indywidualnym preferencjom, klienci tacy potrzebują porady eksperta, który po przeprowadzeniu z nimi krótkiego wywiadu na temat modelu samochodu, stylu jazdy, specyfiki warunków użytkowania oraz preferencji cenowych zaproponuje grupę produktów spełniających ich oczekiwania. Wielu spośród tych użytkowników dokonuje wyboru towaru i podejmuje decyzję o zakupie podczas rozmowy z operatorem infolinii. W obu wyżej wymienionych przypadkach zamówienie klienta jest wprowadzane do systemu e-commerce przez operatora call center OPONEO.PL w trakcie połączenia telefonicznego. Ze względu na znaczącą liczbę kontaktów telefonicznych występuje konieczność zatrudniania ekspertów i handlowców – operatorów infolinii o specyficznych kwalifikacjach. Obecnie liczba operatorów koniecznych do zapewnienia odpowiedniego poziomu obsługi powinna wahać się od 5 osób w miesiącach najniższego natężenia rozmów przychodzących, do 10 osób w szczycie sezonu jesienno-zimowego, gdy ilość połączeń przychodzących dochodzi do 300 na godzinę. Ze względu na dostrzeżoną przez zarząd rolę szeregowych operatorów we wprowadzaniu innowacji i ulepszeń zarówno w użytkowanych narzędziach informatycznych, jak i w procesach obsługi zamówień przyjęto model rekrutacji preferujący kandydatów zorientowanych w najnowszych tendencjach występujących w społecznościach internetowych. Zakładając, iż nowoprzyjęci pracownicy przechodzą rutynowe przeszkolenie w zakresie kanonu wiedzy technicznej o ogumieniu, a także w obrębie wewnętrznego systemu IT mają dostęp do bazy najczęściej występujących problemów i FAQ stwierdzono, że najbardziej cennymi okazują się umiejętności z dziedziny tzw. „orientacji internetowej”. Dobierany pod kątem tych unikalnych umiejętności zespół pracowników Działu Obsługi Klienta zachowuje liczebność zapewniającą obsługę ruchu telefonicznego infolinii w szczytach sezonowych, podczas gdy jego członkowie poza sezonami biorą udział w pracach Pionu Rozwoju i Projektów w charakterze testerów lub konsultantów oraz wykonują zadania podnoszące wartość narzędzi w serwisach oraz zawartość informacyjną portalu.

Jesienią 2005 roku została zainstalowana profesjonalna cyfrowa centrala telefoniczna obsługująca wysokowydajny, kilkudziesięciokanałowy trakt telefoniczny ISDN. Centrala jest zintegrowana z zaawansowanym technologicznie systemem IVR pozwalającym na równoczesną obsługę wielu systemów e-commerce, a także pozwala na automatyczną obsługę centrum informacji telefonicznej zintegrowanego z systemem e-commerce. Telefoniczne informowanie klientów o szczegółach realizacji ich zamówienia, wykonywane według zdefiniowanych scenariuszy przez system IVR zintegrowany z systemem e-commerce pozwala na zmniejszenie liczby operatorów przekazujących klientom telefonicznie informacje zgromadzone w systemie e-commerce (Działanie systemu w tej funkcjonalności jest obecnie w fazie testów). Zaawansowany system monitorowania pozwala na precyzyjną ocenę pracy operatorów call center.

#### **6.1.7. Wskazania wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone na rynek**

Emitent od chwili rozpoczęcia prowadzenia działalności specjalizuje się w internetowym handlu oponami. W ostatnich latach gama produktów oferowanych klientom powiększyła się znacząco. OPONEO.PL wprowadził do sprzedaży felgi aluminiowe i stalowe, repliki felg fabrycznych, łańcuchy śniegowe (antypoślizgowe) oraz inne produkty (car audio oraz kosmetyki do pielęgnacji opon i felg). Ponadto Spółka rozbudowywała ofertę w zakresie opon – wprowadziła do sprzedaży opony mało znanych w Polsce marek, w tym także opony chińskie, oraz opony niszowe.

##### **Felgi aluminiowe**

Felgi aluminiowe są produktem bardzo specyficznym z uwagi na kluczowe znaczenie cech estetycznych ocierających się o sztukę użytkową. Nasilające się dążenie właścicieli samochodów do indywidualizacji ich wyglądu, skłania do wyboru takiego wzoru felg aluminiowych, który nie tylko odróżni wygląd pojazdu od seryjnego modelu, ale również nada mu odpowiedniej charakterystyki (agresywnej, klasycznej, futurystycznej) podkreślającej osobowość właściciela. W związku z dużym znaczeniem wizualizacji w procesie dobierania felg aluminiowych do konkretnego samochodu, produkt ten potencjalnie dobrze nadaje się do sprzedaży internetowej. Teoretycznie wystarczy pokazać klientowi na stronie sklepu sylwetkę pojazdu z nałożonymi na nią zdjęciami felg z oferty. W praktyce klienci oczekują doskonalszego narzędzia, które pozwoli im przekonać się, jak może wyglądać samochód po zainstalowaniu różnych felg – aby dokonać trafniejszego wyboru.

Obecnie oferta felg aluminiowych w sklepach internetowych OPONEO.PL pokrywa się z asortymentem dużych polskich dystrybutorów takich jak: Alcar, Prince, R.TEC Polska, Toora Poland,



Arcasting Polska, Inbud-Faro. Dodatkowo Emitent rozwija import własny felg aluminiowych chińskiej produkcji. W 2006 r. zostały nawiązane kontakty handlowe z kilkoma europejskimi i azjatyckimi dostawcami felg o nowych, atrakcyjnych wzorach. W przyszłości spółka będzie kontynuować proces wzbogacania oferty o nowe wzory felg mniej znanych marek atrakcyjnych cenowo w oparciu o samodzielny import i własne stany magazynowe. Równolegle planowane jest nawiązanie współpracy partnerskiej ze wszystkimi większymi europejskimi dystrybutorami w celu realizacji zamówień bezpośrednio z magazynów partnerów.

Obserwowana na rynku zdecydowanie wzrostowa tendencja sprzedaży felg aluminiowych znajduje odzwierciedlenie również we wzroście sprzedaży felg aluminiowych w sklepach internetowych OPONEO.PL. Klienci Spółki zakupili w 2004 roku 229 felg aluminiowych, w 2005 roku 904 felgi aluminiowe, a w 2006 roku 3 042 felgi aluminiowe. W I kwartale 2007 roku kliencie kupili 1 361 felg aluminiowych, co oznacza wzrost o 161% w porównaniu z I kwartałem 2006 roku.

Wolumen sprzedaży felg aluminiowych w sklepie internetowym OPONEO.PL nie jest zbyt duży w porównaniu ze sprzedażą opon, a wzrost wynika raczej z ogólnego wzrostu penetracji internetu oraz przyrostu ilości klientów - wcześniejszych nabywców opon i ich rosnącego zaufania do sklepu, a także niskich cen felg. Emitent zauważa często występujące zjawisko, które polega na tym, że klient wybiera felgi aluminiowe w tradycyjnych punktach sprzedaży (nieinternetowych), po czym składa zamówienie w sklepie internetowym ze względu na niższą cenę. Potwierdza to istotną rolę narzędzia internetowego służącego do zaawansowanej wizualizacji oferty felg aluminiowych zintegrowanego z bazami aplikacji felg dla różnych modeli samochodów. Z tego powodu Emitent będzie prowadził w 2007 roku dalsze intensywne prace nad udoskonaleniem konfiguratora felg aluminiowych.

### **Felgi stalowe**

Popyt na felgi stalowe w znacznym stopniu jest uzależniony od ilości samochodów nowych i używanych sprzedawanych z zamontowanymi felgami aluminiowymi. Klienci, którzy nie chcą się narażać na zniszczenie posiadanych felg aluminiowych w warunkach zimowych nabywają felgi stalowe, niejednokrotnie równocześnie z zakupem opon zimowych. W przypadku obręczy stalowych nie występuje czynnik estetyczny. Potencjalnego nabywcę interesuje tylko dobranie odpowiedniego rozmiaru felgi dla danego modelu samochodu, dostępność magazynowa oferty oraz atrakcyjna cena. Kluczowym elementem oferty internetowej felg stalowych jest wyposażenie sklepu w narzędzie zapewniające właściwy dobór rozmiaru felgi do modelu auta. Narzędzie takie znajduje się obecnie w fazie implementacji w sklepach internetowych OPONEO.PL oferujących obręcze stalowe.

Wzrost sprzedaży felg stalowych będzie postępował proporcjonalnie do wzrostu popularności internetowego kanału sprzedaży oraz wzrostu liczby samochodów. Sprzedaż felg stalowych wyniosła w 2004 roku 251 sztuk, w 2005 roku 1 181 sztuk, a w 2006 roku 3 478 sztuk. W I kwartale 2007 roku sprzedaż felg stalowych wyniosła 1 236 sztuk, co oznacza wzrost o 153% w porównaniu z I kwartałem 2006 roku.

### **Repliki felg fabrycznych**

Repliki felg fabrycznych są felgami aluminiowymi o wzornictwie bardzo zbliżonym do oryginalnych felg aluminiowych dostarczanych jako wyposażenie OEM. Optyczne podobieństwo do oryginalnych wzorów zaspokaja potrzeby niektórych użytkowników ceniących harmonijny wygląd samochodu. Producenci replik felg fabrycznych nie naruszają praw właścicieli wzorów oryginalnych, a cena repliki jest znacznie niższa niż felgi oryginalnej. Sprzedaż replik rozpoczęła się w sklepach internetowych OPONEO.PL w 2005 roku i jest realizowana w całości z magazynu partnera – producenta włoskiego. W 2005 roku Emitent sprzedał 40 sztuk replik felg fabrycznych, a w 2006 roku 101 sztuk (w I kwartale 2007 roku 88 sztuk). Spółka spodziewa się nieznacznego wzrostu sprzedaży replik na rynku polskim, co będzie się wiązało z wprowadzeniem ulepszonej wersji konfiguratora felg aluminiowych celem skuteczniejszej wizualizacji. Na wzrost sprzedaży będzie miało wpływ również zwiększanie się ilości samochodów zarejestrowanych w Polsce.

### **Łańcuchy śniegowe (antypoślizgowe)**

Sklepy internetowe prowadzone przez OPONEO.PL w grudniu 2004 roku wprowadziły do sprzedaży łańcuchy antypoślizgowe w zakresie asortymentu dostarczanego przez dystrybutora na Polskę marki Pewag. W roku 2005 oferta powiększyła się o łańcuchy Maggi Catene sprowadzane przez OPONEO.PL bezpośrednio od producenta włoskiego. Łańcuchy antypoślizgowe są towarem sezonowym charakteryzującym się nasileniem sprzedaży w okresach ferii zimowych i wyjazdów na narty. Duże zróżnicowanie asortymentowe oraz dobra ekspozycja towaru w sklepach internetowych zapewnia klientom możliwość wyboru rodzaju łańcucha do samochodu i warunków, w jakich



użytkownik zamierza go używać. Spółka nie oczekuje wzrostu sprzedaży łańcuchów śniegowych ponad średni wzrost segmentu e-commerce. W 2004 roku OPONEO.PL sprzedało 43 komplety łańcuchów antypoślizgowych, w 2005 roku 292 komplety, a w 2006 roku 310 kompletów. W I kwartale 2007 roku sprzedaż łańcuchów antypoślizgowych wyniosła 54 sztuki.

### **Inne produkty**

Kosmetyki do pielęgnacji opon i felg

Testowa sprzedaż markowych kosmetyków Turtle Wax osiąga śladowe wyniki. Wszystkie zamówienia składane na kosmetyki towarzyszą zamówieniom na opony lub felgi. W przyszłości będą przeprowadzane próby prowadzenia sprzedaży kojarzonej kosmetyków z produktami znajdującymi się w koszyku klienta. Sprzedaż kosmetyków jest atrakcyjna z uwagi na wysoką marżę. Planowane są również próby wprowadzenia do sprzedaży ekskluzywnych marek trudno dostępnych w Polsce, dzięki nawiązaniu bezpośredniej współpracy z zagranicznymi dostawcami.

Car Audio

Asortyment car audio marki Clarion wprowadzony testowo do sklepów internetowych nie notuje znaczącej sprzedaży. Przypuszczalnie produkty car audio są zbyt odległe od kontekstu, w którym użytkownicy odwiedzają sklepy internetowe OPONEO.PL.

### **Opony mało znanych marek, w tym chińskie, oraz niszowe**

Opony Kyoto

W 2005 roku Spółka zakupiła opony marki Kyoto bezpośrednio od chińskiego producenta. Wyniki sprzedaży tych opon należy uznać za zadowalające, chociaż właściwości samych opon nie należą do najlepszych. Opony Kyoto były sprzedawane jako najtańszy produkt w popularnym rozmiarze 205/55R16. Klienci kontaktujący się z ekspertami OPONEO.PL byli informowani o nienajwyższych parametrach opon Kyoto, więc ich decyzje o zakupie w większości przypadków należy uznać za świadome i podyktowane przede wszystkim bardzo niską ceną (stanowi ona około 50% ceny opon średniej klasy w tym samym rozmiarze). O dobrej orientacji klienta w kwestii parametrów opon Kyoto przed dokonaniem ich zakupu świadczy fakt, że nie zdarzały się ich zwroty. Należy również zaznaczyć, że wśród opon Kyoto sprzedanych przez OPONEO.PL nie występowały wady objęte gwarancją w ilości większej niż przeciętnie (poniżej 1% wad ukrytych – reklamacje uznane). Zarząd uznaje za uzasadnione kolejne próby wprowadzania tanich marek opon produkcji chińskiej lub dalekowschodniej, które stanowią alternatywę cenową dla klientów nie mających wysokich wymagań co do właściwości opon.

Opony Nokian

Rozpoczęta w marcu 2003 roku sprzedaż fińskiej marki Nokian okazała się znacznym sukcesem. Prowadzona od początku intensywna kampania informacyjna o marce i poszczególnych modelach opon zimowych, a później również letnich, skutkuje ciągłym wzrostem sprzedaży opon Nokian. Sklepy internetowe OPONEO.PL sprzedały łącznie ponad 16 000 sztuk opon Nokian. Emitent obserwuje coraz większą rozpoznawalność marki opon Nokian, zwłaszcza wśród użytkowników korzystających z internetu. Przyczynia się do tego również bardzo dobra jakość tych opon przy niewygórowanej cenie.

Marki niszowe

Marki opon niszowych takich jak: np. Toyo, Falken, Yokohama, Sumitomo, są dobrze identyfikowane i cenione w wąskich środowiskach miłośników tuningu i amatorsko uprawianych sportów motorowych. Popyt na nie jest jednak dużo mniejszy niż w przypadku popularnych marek, a w konsekwencji ich dostępność w tradycyjnych kanałach sprzedaży jest utrudniona. Najczęściej marki te, jeśli w ogóle są oferowane, to jedynie na zamówienie z długim terminem realizacji i po wysokiej cenie. Producenci tych marek często nie posiadają sieci sprzedaży w Polsce lub wykorzystują posiadaną sieć dystrybucji swoich popularnych marek, traktując marki niszowe jako ofertę uzupełniającą. Dlatego z punktu widzenia klienta o preferencjach tuningowych sklep internetowy posiadający te marki w swojej stałej ofercie, dostarczający opony w krótkich terminach i za niewygórowaną cenę jest optymalną alternatywą dla tradycyjnego regionalnego sprzedawcy opon. Opony marek, Falken, Sumitomo, Avon, Toyo są częściowo importowane samodzielnie przez OPONEO.PL od europejskich sprzedawców hurtowych. OPONEO.PL utrzymuje własne stany magazynowe tych opon dla zapewnienia korzystnych terminów realizacji zamówień ze sklepów internetowych.

4x4

Opony 4x4 o agresywnych bieżnikach offroad są również trudno dostępne w tradycyjnych kanałach sprzedaży. OPONEO.PL posiada takie opony w stałej ofercie dzięki dostępowi do stanów magazynowych oraz większości dużych polskich i europejskich hurtowni. Realizacja zamówień na opony offroad, które wymagają wysyłki z magazynu dostawcy jest przeprowadzana w terminie nie dłuższym niż 7 dni. Istnieją obiecujące perspektywy zwiększania sprzedaży opon segmentu offroad pod warunkiem zwiększania dostępnego asortymentu i specjalizacji oferty pod kątem zaspokajania oczekiwań społeczności użytkowników offroad.

#### Opony motocyklowe

Rosnący popyt na szeroki asortyment opon motocyklowych oraz nieuporządkowany rynek w zakresie tych produktów stwarzają sprzyjające warunki dla wprowadzenia oferty opon do motocykli w sklepach internetowych OPONEO.PL. Dostęp do magazynów systemu Hurtopon.pl oraz większości dużych europejskich hurtowni zapewnia odpowiednie pokrycie asortymentu stanami, a w konsekwencji budowę zaufania klientów do sklepu internetowego. Obecne na rynku sklepy internetowe, albo dostarczają wąską asortymentowo ofertę opon motocyklowych, dla których mogą zapewnić sprawną realizację zamówień, albo prezentują ofertę znacznie szerszą niż rzeczywiste możliwości realizacji ewentualnych zamówień, co bardzo negatywnie wpływa na wizerunek. Trudności związane z brakiem rzetelnych dostawców opon motocyklowych spowodowały usunięcie tego asortymentu ze sklepów internetowych OPONEO.PL w 2004 roku. Przy posiadanych obecnie źródłach zaopatrzenia w opony możliwe jest ponowne wprowadzenie opon motocyklowych do oferty, przy czym należałoby zadbać o zapewnienie własnych zrównoważonych stanów magazynowych dla pokrycia większości bieżących zamówień.

## **6.2. Główne rynki działalności Emitenta**

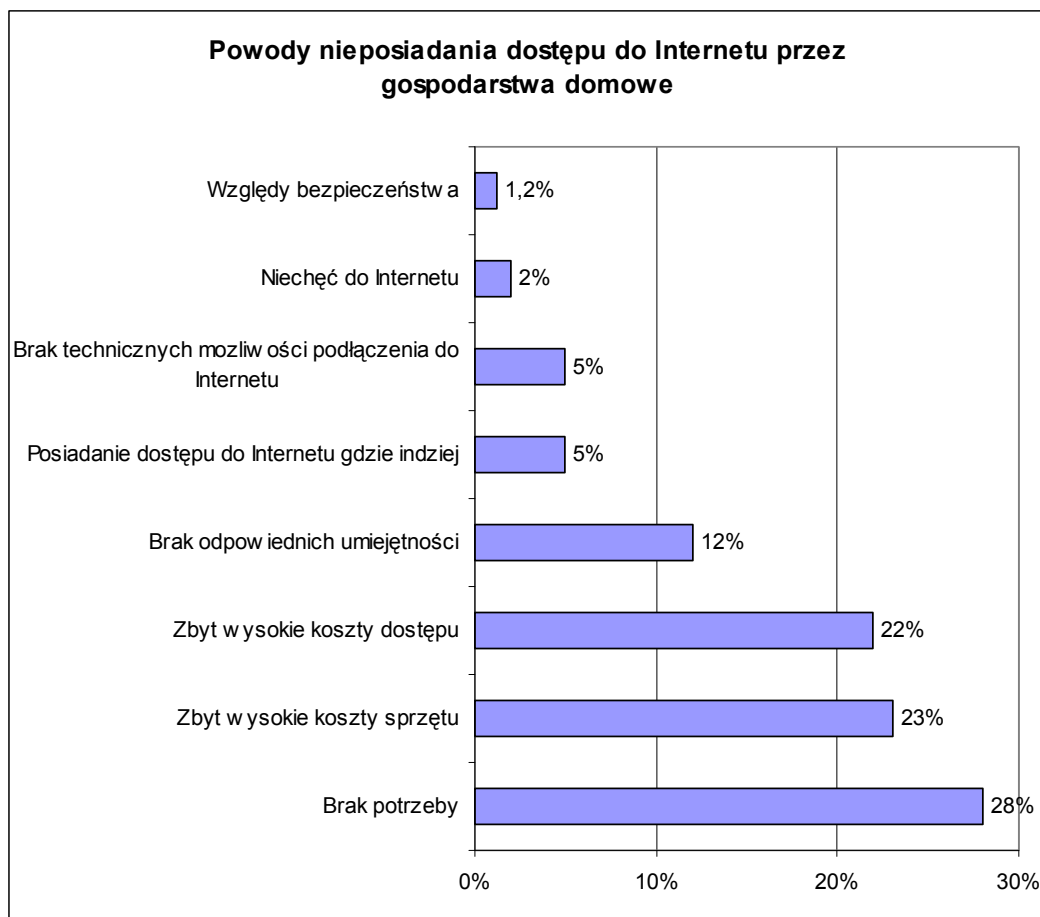
Emitent zajmuje się handlem detalicznym oponami przy wykorzystaniu Internetu. Pozostała działalność (handel felgami, łańcuchami antypoślizgowymi, akcesoriami motoryzacyjnymi oraz działalność reklamowa) ma charakter nieistotny (nie przekracza 10% przychodów netto ze sprzedaży), a ponadto jest ściśle związana z podstawowym przedmiotem działalności. Z tego powodu Spółka za główny rynek działalności uznaje krajowy handel detaliczny, z zastrzeżeniem, że bezpośrednimi konkurentami są podmioty sprzedające opony za pośrednictwem Internetu. Oznacza to, że podstawowym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest sprzedaż wysyłkowa prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej PKD 52.61 (w jej skład wchodzi sprzedaż bezpośrednia prowadzona przez telewizję, radio, telefon i internet).

Ponadto w opinii Emitenta omówienia wymaga krajowy rynek wyrobów oponiarskich, w szczególności od strony popytowej, a także internet jako medium komunikacyjne ze względu na specyfikę działalności OPONEO.PL. Poniżej zamieszczone dane są wedle wiedzy Emitenta najbardziej aktualnymi dostępnymi danymi.

### **6.2.1. Rynek handlu internetowego**

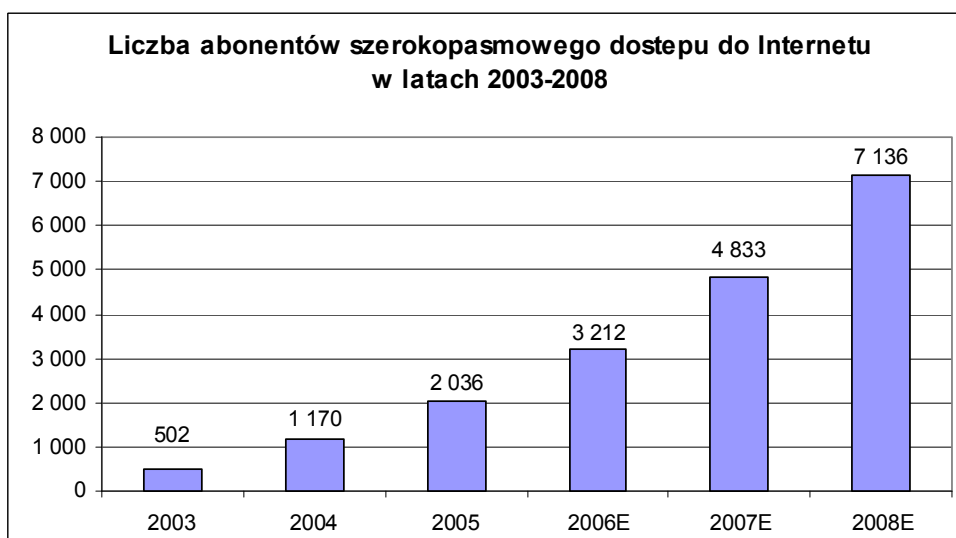
#### **Internet**

Specyfika działalności Emitenta polega na tym, że sprzedaje, głównie opony, za pośrednictwem Internetu. W odróżnieniu od konwencjonalnych, stacjonarnych placówek sprzedaży detalicznej nie każdy zainteresowany ma możliwość kupna opon lub innych produktów od Emitenta. Wszystko najczęściej za sprawą braku możliwości korzystania z Internetu. Główny Urząd Statystyczny w opracowaniu pt. „Wykorzystanie technologii informacyjno-telekomunikacyjnej w 2006 roku” zidentyfikował powody, ze względu na które gospodarstwa domowe nie posiadały dostępu do Internetu. Jako najczęstsze powody nieposiadania dostępu do Internetu ankietowani wskazywali cztery przyczyny: brak potrzeby korzystania, zbyt wysokie koszty sprzętu, zbyt wysokie koszty dostępu, brak odpowiednich umiejętności. Najtrudniejsza do przewyciężenia jest pierwsza przyczyna – brak potrzeby korzystania. Jeżeli, ktoś nie czuje potrzeby korzystania z Internetu, to mało prawdopodobne, aby w przyszłości stał się klientem OPONEO.PL. O wiele bardziej perspektywiczni są uczestnicy, którzy deklarowali pozostałe trzy przyczyny braku posiadania dostępu do Internetu.



Źródło: GUS

Według cytowanego powyżej opracowania GUS ostatnie lata stanowią postęp w wykorzystaniu nowoczesnych technologii informacyjno-telekomunikacyjnych (ICT). Co roku przybywa gospodarstw domowych wyposażonych w komputery oraz posiadających dostęp do Internetu. W 2006 roku 36% gospodarstw domowych i 93% przedsiębiorstw dysponowało dostępem do Internetu. Zbliżone dane dotyczące penetracji Internetu w Polsce podaje Międzynarodowa Unia Telekomunikacyjna (ITU), która szacuje, że 34% populacji miało w zeszłym roku dostęp do Internetu. Coraz popularniejsze staje się wykorzystanie dostępu szerokopasmowego – w 2006 roku już prawie 2/3 posiadających dostęp do sieci korzystało z niego. Wzrost znaczenia dostępu szerokopasmowego ilustruje poniższy wykres:



Źródło: Stan i perspektywy rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce, Audyteł, Warszawa 2006

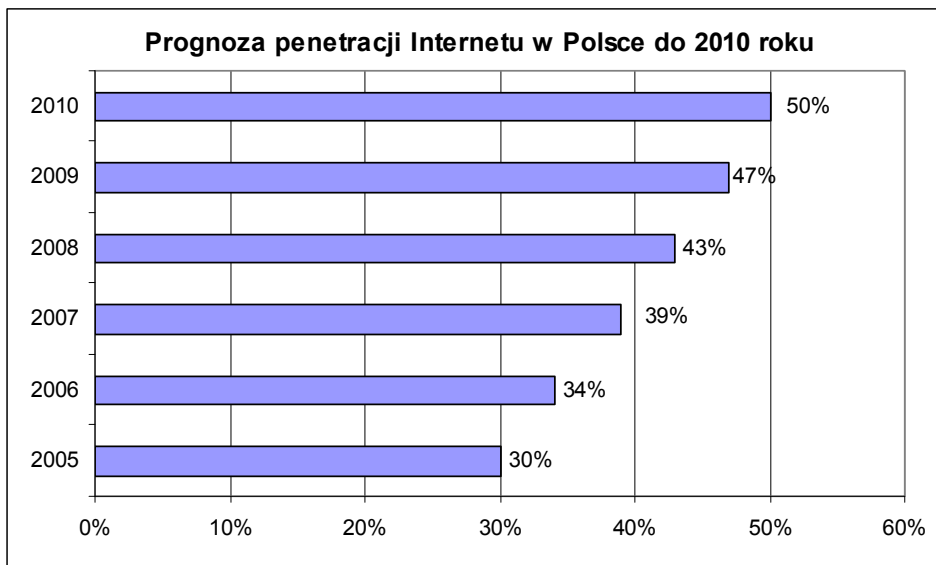
Według szacunków Internet World Stats z Internetu korzysta 11,4 mln użytkowników, co oznacza, że penetracja wynosi 29,9% (dane na dzień 11 stycznia 2007 roku). Tym samym Polska znajduje się wśród krajów Unii Europejskiej o najniższym wskaźniku penetracji. Średnia dla Unii Europejskiej wynosi 50,9%. Polska pod tym względem znajduje się w gronie takich państw jak: Rumunia, Bułgaria, Cypr, Grecja, Węgry, Malta. Przeciwnieństwem są kraje skandynawskie (Szwecja i Dania), Portugalia i Luksemburg, gdzie penetracja oscyluje wokół 70%. Z drugiej jednak strony Polska należy do czołówki państw o najdynamiczniejszym wzroście penetracji w latach 2000-2007. Wynosi ona ponad 300%, co jest jednym z większych wzrostów w tym okresie. Poniższa tabela pokazuje podstawowe dane ilustrujące użytkowanie Internetu w krajach Unii Europejskiej.

**Tabela 26 Użytkowanie Internetu w Unii Europejskiej**

| Państwo         | Użytkownicy internetu | Penetracja (odsetek użytkowników w populacji) | Wzrost korzystania z Internetu w latach 2000-2007 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Austria         | 4 650 000             | 56,6%                                         | 121,4%                                            |
| Belgia          | 5 100 000             | 48,5%                                         | 155,0%                                            |
| Bułgaria        | 2 200 000             | 28,7%                                         | 411,6%                                            |
| Cypr            | 298 000               | 30,7%                                         | 148,3%                                            |
| Czechy          | 5 100 000             | 50,0%                                         | 410,0%                                            |
| Dania           | 3 762 500             | 69,2%                                         | 92,9%                                             |
| Estonia         | 690 000               | 51,8%                                         | 88,2%                                             |
| Finlandia       | 3 286 000             | 62,3%                                         | 70,5%                                             |
| Francja         | 30 837 592            | 50,3%                                         | 262,8%                                            |
| Grecja          | 3 800 000             | 33,5%                                         | 280,0%                                            |
| Hiszpania       | 19 204 771            | 42,7%                                         | 256,4%                                            |
| Holandia        | 10 806 328            | 65,7%                                         | 177,1%                                            |
| Irlandia        | 2 060 000             | 50,2%                                         | 162,8%                                            |
| Litwa           | 1 221 700             | 35,9%                                         | 443,0%                                            |
| Luksemburg      | 315 000               | 68,0%                                         | 215,0%                                            |
| Łotwa           | 1 030 000             | 45,2%                                         | 586,7%                                            |
| Malta           | 127 200               | 33,0%                                         | 218,0%                                            |
| Niemcy          | 50 616 207            | 61,3%                                         | 110,9%                                            |
| Polska          | 11 400 000            | 29,9%                                         | 307,1%                                            |
| Portugalia      | 7 782 760             | 73,8%                                         | 211,3%                                            |
| Rumunia         | 4 940 000             | 23,4%                                         | 517,5%                                            |
| Słowacja        | 2 500 000             | 46,5%                                         | 284,6%                                            |
| Słowenia        | 1 090 000             | 55,5%                                         | 263,3%                                            |
| Szwecja         | 6 800 000             | 74,7%                                         | 68,0%                                             |
| Węgry           | 3 050 000             | 30,4%                                         | 326,6%                                            |
| Wielka Brytania | 37 600 000            | 62,3%                                         | 144,2%                                            |
| Włochy          | 30 763 848            | 51,7%                                         | 133,1%                                            |

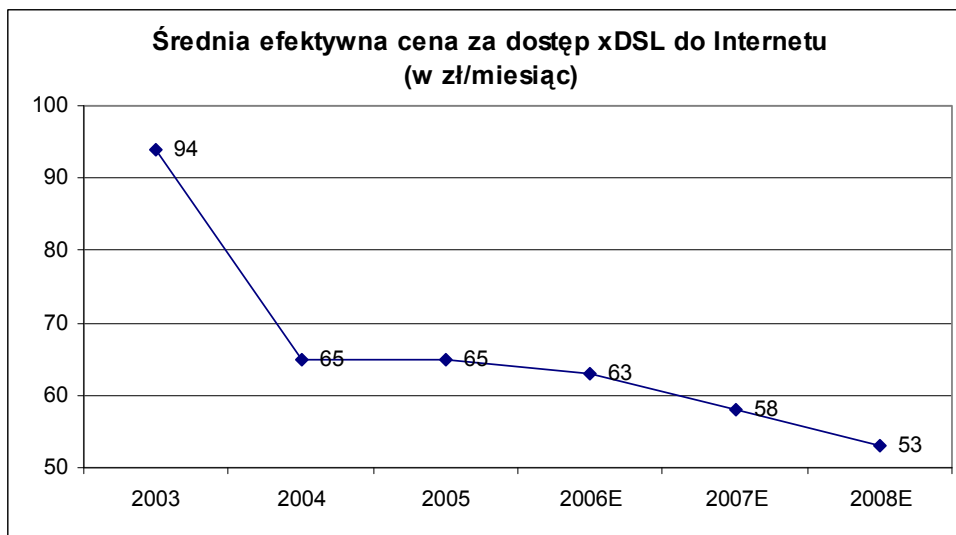
Źródło: Internet World Stats (11 stycznia 2007)

W opinii ITU najbliższe lata powinny stanowić kontynuację wzrostu popularności Internetu w Polsce. Specjaliści tej organizacji uważają, że obecna penetracja Internetu z szacowanej przez organizację w wysokości 30% wzrośnie do 2010 roku do 50%. Szacunki ITU przedstawia poniższy wykres.



Źródło: ITU

Zdaniem analityków Audytel w perspektywie najbliższych lat ceny za dostęp do Internetu będą spadały. Prognozują oni, że w 2008 roku średnia efektywna cena za dostęp xDSL do Internetu wyniesie 53 złote na miesiąc, co w porównaniu z 2005 rokiem będzie oznaczało spadek o prawie 1/5. Średnie efektywne ceny nie uwzględniają akcji promocyjnych stosowanych przez dostawców Internetu. W opinii specjalistów Audytel spadkowi cen za dostęp do Internetu sprzyjać będą: oferowanie coraz większych przepustowości, w tym również technologii ADSL2 i ADSL2+, o wyższych przepływnościach, większych zasięgach i lepiej dostosowanych do wymagań telefonii VIP oraz coraz bardziej „pasmożernych” usług internetowych, usuwanie z ofert niskich przepustowości, a także preferowanie długoterminowych umów. Spadek cen za dostęp w opinii zarządu OPONEO.PL będzie jednym z czynników przesądzających o upowszechnieniu sieci w społeczeństwie, co przełoży się również na wzrost wartości i wolumenu transakcji handlowych dokonywanych w Internecie. Poniższy wykres prezentuje ewolucję cen od 2003 roku wraz z prognozą do 2008 roku.

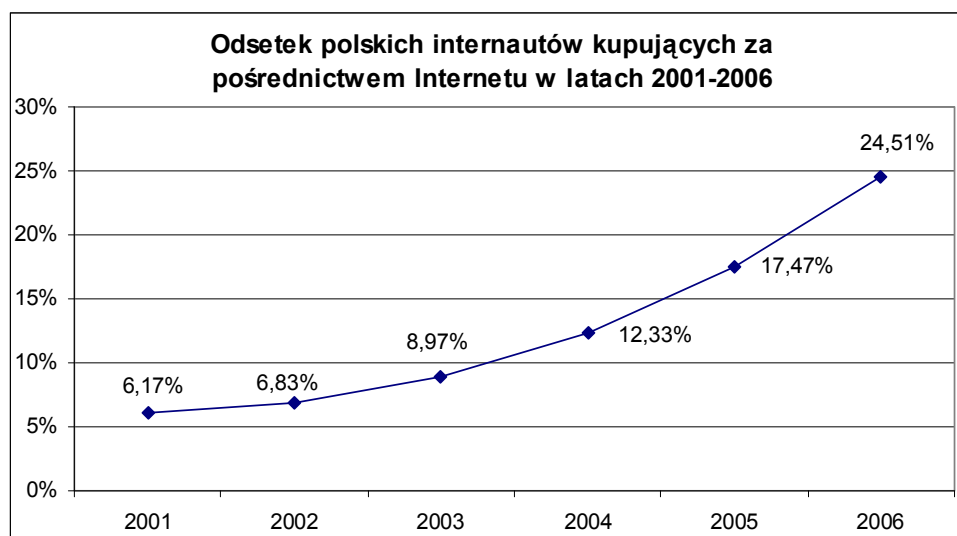


Źródło: Stan i perspektywy rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce, Audytel, Warszawa 2006

### Handel za pośrednictwem Internetu

Analiza przygotowana przez Nettrack SMG/KRC dowodzi, że zakupy dokonywane za pośrednictwem Internetu cieszą się coraz większą popularnością. Od 2001 roku z każdym rokiem większy odsetek internautów korzystał z tej możliwości dokonania transakcji. Według szacunków Nettrack SMG/KRC w 2006 roku prawie co czwarty korzystający z Internetu zdecydował się dokonać zakupu. Oznacza to, że

w porównaniu z 2001 rokiem odsetek osób dokonujących transakcji zwiększył się trzykrotnie. Liczba polskich internautów kupujących online odstaje wyraźnie od obserwowanej w wielu krajach Unii Europejskiej. Według Forrester Research największy odsetek klientów internetowych kupujących za pośrednictwem Internetu był w Wielkiej Brytanii (71%), Szwecji (64%), Niemczech (59%).



Źródło: Nettrack SMG/KRC

Najnowsze opracowanie współautorstwa Internet Standard i sklepy24.pl przedstawia profil internetowych firm zajmujących się handlem oraz ich oczekiwania co do rozwoju sprzedaży (źródło: e-commerce 2006, Badanie polskich sklepów internetowych, sondaż przeprowadzony w dniach 12-16.12.2006). W badaniu wzięło udział 378 sklepów z 1 796 sklepów internetowych zarejestrowanych w katalogu Sklepy24.pl do dnia 12.12.2006 (21% ogółu). Opracowanie dowodzi, że większość sklepów to mikroprzedsiębiorstwa, zatrudniające najwyżej 2 osoby. Jedynie 9% sklepów ankietowanych stwierdziło, że do ich prowadzenia zatrudnia co najmniej 5 osób. Oznacza, to że Emitent, który na koniec 2006 roku zatrudniał 30 osób, należy do największych detalistów internetowych w Polsce.

Dominuje przy tym zjawisko sprzedaży mieszanej, czyli łączenia sprzedaży za pośrednictwem Internetu ze sprzedażą poprzez stacjonarne placówki detaliczne – tak odpowiedziało 54,6% ankietowanych. Więcej niż dwa sklepy internetowe prowadzi tylko 27 firm (7,2% biorących udział w sondażu) – Spółka posiadając 19 polskich, jeden niemiecki i jeden czeski należy do grona liderów w dziedzinie handlu internetowego. OPONEO.PL wyróżnia się również pod względem bogactwa proponowanych produktów – jedynie 18% ankietowanych ujawniło, że posiada w ofercie ponad 10 tys. produktów. Spółka należy do grona.

Najbardziej popularnym sposobem regulowania zobowiązań z tytułu nabytych produktów jest płatność przy odbiorze towaru (91,2% uczestników badania), a następnie płatność przelewem na konto (77,9%), płatność kartą kredytową (51,6%). OPONEO.PL umożliwia klientom zapłatę na wiele sposobów. Preferowana jest płatność przy odbiorze – istnieje ponadto możliwość zapłaty kartą kredytową lub przelewem na konto. W przypadku towarów mało popularnych lub sprowadzanych na specjalne zamówienie Spółka zastrzega sobie możliwość pobrania zaliczki w wysokości 30% wartości towaru lub przedpłaty.

O sukcesie sklepu internetowego przesądza wiedza klientów o nim. Jeżeli klient nie jest w stanie znaleźć oferty, to wówczas nawet najbardziej atrakcyjny sklep nie może liczyć na powodzenie kupujących. Respondenci badania Internet Standard i sklepy24.pl wskazywali, że najistotniejsze znaczenie dla zapoznania się z ofertą przez klientów ma pozycjonowanie w wyszukiwarkach (83,9% odpowiedzi). Mniej popularnymi narzędziami przedstawiania oferty jest obecność w pasażach handlowych i katalogach (70% odpowiedzi) i reklama w Internecie (67%). Na wzrost zaufania klientów największy wpływ mają: stały i szybki kontakt telefoniczny lub internetowy (81,4% wskazań), rzetelny opis i wyraźne zdjęcie towaru (77,5%) oraz dobry design sklepu (43,4%).

Badanie Internet Standard i sklepy24.pl dotyczyło nie tylko sfery operacyjnej, ale również sfery finansowej. Prawie 46% sklepów średniomiesięcznie sprzedawało towary za mniej niż 10 tys. zł –

biorąc pod uwagę koszty i podatki oznacza to, że sklep nie jest dla jego właściciela jedynym źródłem zarobkowania. Jedynie 7,4% sklepów miało sprzedaż powyżej 200 tys. zł miesięcznie. Emitent w 2006 roku miał średniomiesięcznie niespełna 2,5 mln zł sprzedaży, co stawia go w gronie największych podmiotów handlujących za pośrednictwem Internetu. Wspomniane opracowanie dostarcza również informacji, jaki był 2006 roku dla sklepów internetowych, a także ich pokazuje oczekiwania na najbliższe lata. 61,2% ankietowanych stwierdziło, że sprzedaż w 2006 roku była wyższa niż w 2005 roku. Odmiennej opinii było jedynie 4,4% uczestników sondażu. W 2006 roku sprzedaż OPONEO.PL była wyższa o 67,6% niż w 2005 roku. Ponad 57% respondentów było zdania, że ubiegłoroczny zysk netto był wyższy niż w 2005 roku. 4,6% wskazało, że był gorszy. Zysk netto Spółki zwiększył się w 2006 roku o 656,6% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Prowadzący sklepy uważają, że najbliższe 3 lata będą stanowiły okres rozwoju e-commerce. Dynamicznego wzrostu spodziewa się 60,6% badanych, umiarkowanego zaś wzrostu 34,9%. Nikt z ankietowanych nie spodziewa się recesji w sektorze. Najważniejszy wpływ na koniunkturę mieć będą upowszechnienie dostępu do Internetu (84,2% wskazań), niższe ceny towarów w sklepach internetowych niż w sklepach tradycyjnych (82,2%) i konkurencja na rynku usług kurierskich (40,7%).

### 6.2.2. Rynek oponiarski

Emitent specjalizuje się w handlu przede wszystkim oponami za pośrednictwem Internetu. Z tego powodu istotna dla jego działalności jest sytuacja popytowo-podażowa w zakresie opon. Rynek oponiarski można podzielić na dwa segmenty – rynek opon pierwotnego wyposażenia (w literaturze fachowej jest on również nazywany po angielsku Original Equipment, a skrótowo OE) oraz rynek opon wtórnego wyposażenia (w literaturze fachowej jest on również nazywany po angielsku Replacement, a skrótowo RT). Opony pierwotnego wyposażenia są to opony montowane w nowych pojazdach, czyli takich, które przed wysłaniem do sieci sprzedaży producent samodzielnie wyposaża w ogumienie. Z kolei, opony wtórnego wyposażenia są to opony, które posiadacze pojazdów montują zwykle w pojazdach używanych. Emitent działa zatem w segmencie opon wtórnego wyposażenia. Należy przy tym mieć na uwadze, że podział ten dotyczy jedynie opon nowych – specyfiką rynku polskiego jest to, że pewną część rynku oponiarskiego stanowią opony regenerowane sprzedawane najmniej wymagającym klientom. Chodzi w tym przypadku o opony, które były już eksploatowane przez użytkowników, po czym zostały przez wyspecjalizowane punkty zregenerowane lub został na nie nałożony bieżnik.

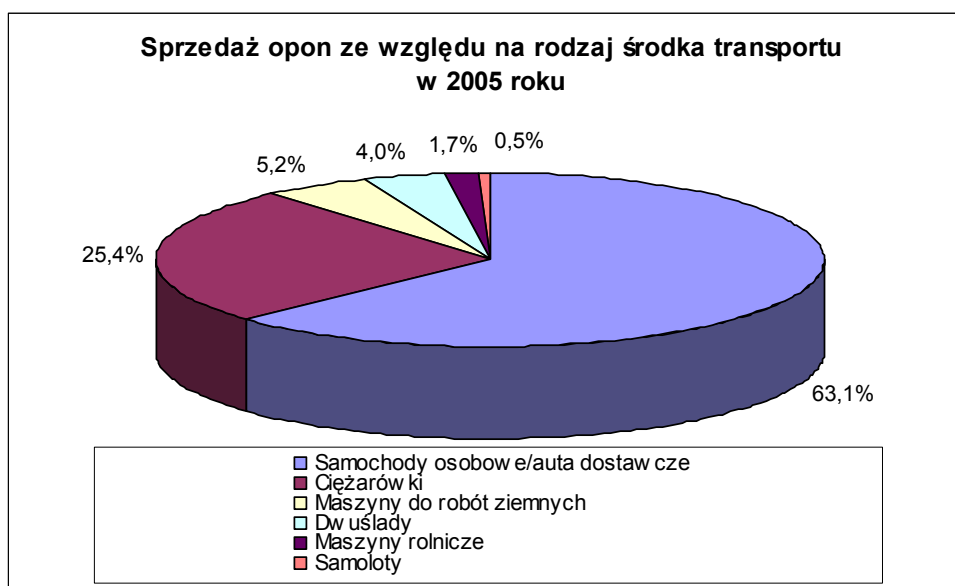
Największy koncern oponiarski na świecie – Michelin - w swoim opracowaniu zatytułowanym Michelin Fact Book 2004 - szacuje, że ponad 2/3 światowego rynku samochodów osobowych to segment opon wtórnego wyposażenia. Poniższa tabela przedstawia podział oponiarskiego rynku samochodów osobowych na segment opon pierwotnego i wtórnego wyposażenia.

**Tabela 27 Struktura rynku opon do samochodów osobowych na świecie (w mln sztuk)**

|       | 2003 | udział | 2008E | udział | 2008E/2013E | 2013E | udział | 2013E/2008E |
|-------|------|--------|-------|--------|-------------|-------|--------|-------------|
| OE    | 280  | 28,4%  | 331   | 28,9%  | 18,2%       | 364   | 27,4%  | 10%         |
| RT    | 705  | 71,6%  | 814   | 71,1%  | 15,5%       | 963   | 72,6%  | 18,3%       |
| OE+RT | 985  | 100%   | 1 145 | 100%   | 16,2%       | 1 327 | 100%   | 15,9%       |

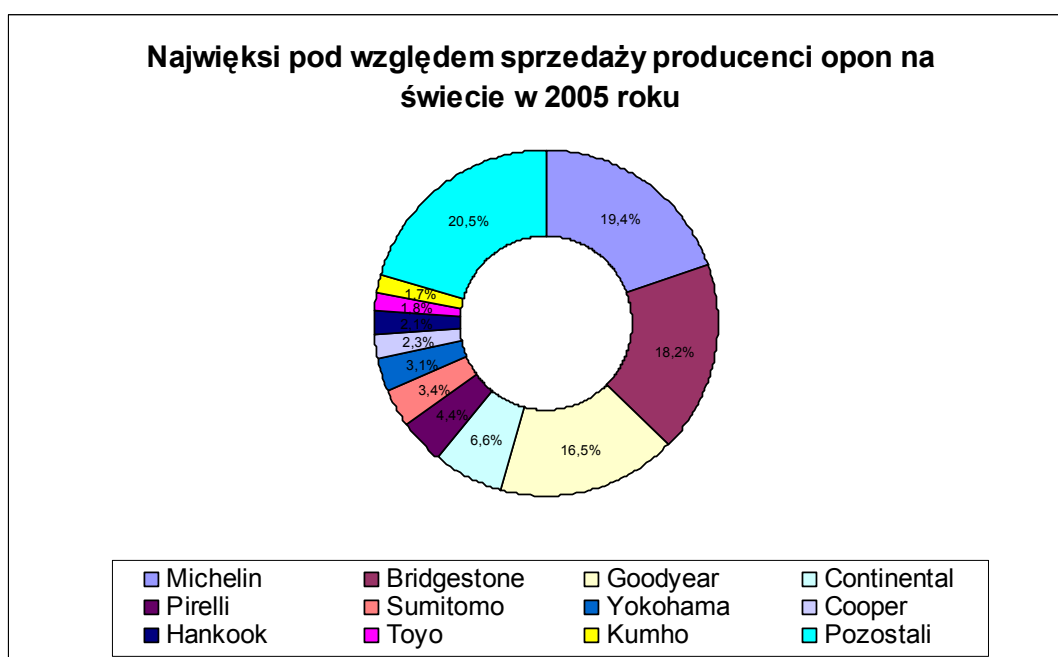
Źródło: Michelin Fact Book 2004

Rynek samochodów osobowych i dostawczych, który stanowi kluczowe źródło przychodów OPONEO.PL, jest najistotniejszy pod względem sprzedaży. W ocenie koncernu Michelin w 2005 roku opony do aut osobowych i dostawczych miały 63,1% rynku oponiarskiego ogółem. 25,4% rynku przypadało na samochody ciężarowe. Zdecydowanie mniej istotna była sprzedaż opon do maszyn do robót ziemnych, dwuśladów, maszyn rolniczych i samolotów. Poniższy wykres przedstawia strukturę rynku oponiarskiego na świecie w ujęciu ilościowym ze względu na środek transportu.



Źródło: Michelin

Według magazynu Tire Business światowy rynek producentów opon jest zdominowany przez 3 największe koncerny: Michelin, Bridgestone, Goodyear. W 2005 roku sprzedały one przeszło połowę opon na świecie. 1/4 światowego rynku miało 8 regionalnych producentów. Resztę mieli producenci lokalni. Poniższy wykres prezentuje udział producentów opon w globalnym rynku w 2005 roku.



Źródło: Tire Business

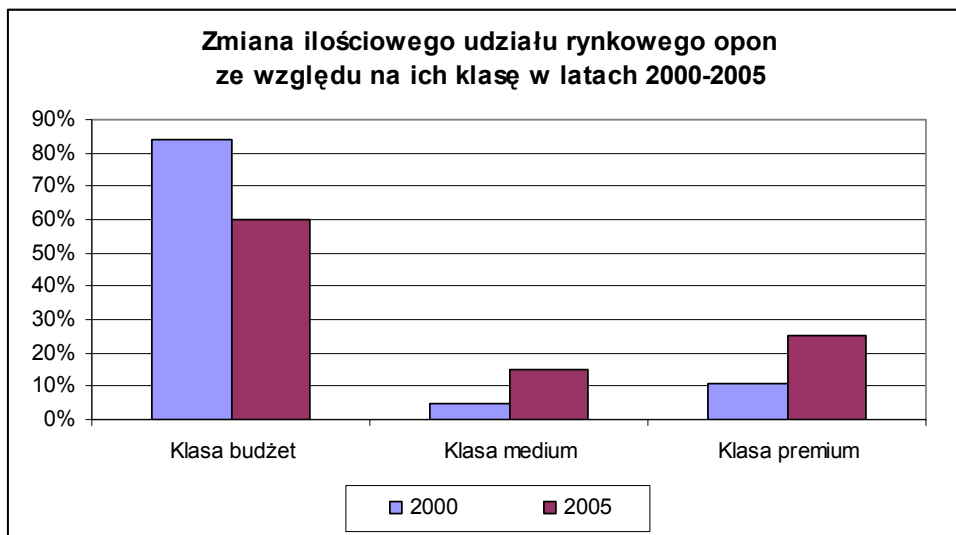
Światowy rynek opon jest ściśle powiązany z koniunkturą panującą w sektorze motoryzacyjnym. Dzieje się tak, gdyż opony stanowią nieodłączną część składową pojazdu. Spadek sprzedaży pojazdów oznaczałby zatem, że ich posiadacze wykazywaliby mniejsze zapotrzebowanie na opony. Koniunktura w motoryzacji zależy od wielu czynników: cen paliw (benzyna, olej napędowy, gaz), kosztów obowiązkowych (podatki, opłaty drogowe, polisy ubezpieczeniowe), ale także możliwości korzystania z transportu alternatywnego (np. kolej).

W Polsce można kupić opony większości światowych koncernów oponiarskich. Trzej najwięksi producenci dysponują własnymi mocami produkcyjnymi, ponieważ w wyniku procesów prywatyzacyjnych stały się właścicielami fabryk w Olsztynie (Michelin), Poznaniu (Bridgestone) oraz



Dębicy (Goodyear). Inni znaczący producenci opon zdecydowali się z kolei na otwarcie podmiotów zajmujących się handlem (np. Continental Opony Polska, Pirelli Polska).

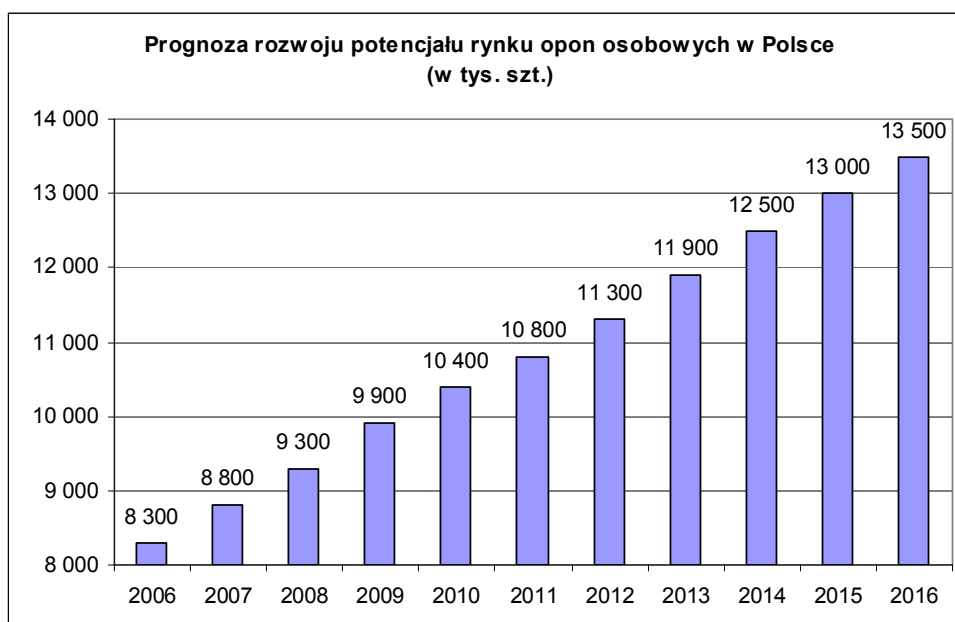
Rynek opon ewoluje w Polsce od pewnego czasu. W strukturze sprzedaży ilościowej ze względu na parametry jakościowe widać spadek udziału opon klasy budżetowej, na rzecz opon klas premium i klasy średniej. Zjawisko to należy tłumaczyć rosnącą świadomością społeczeństwa na temat bezpieczeństwa i komfortu jazdy połączoną ze wzrostem zamożności klientów. W 2000 roku opony budżetowe miały 84% udziału rynkowego, natomiast pięć lat później już 60%. W tym samym czasie połączony udział opon klasy medium i premium zwiększył się z około 15% do 40%. Zachowania klientów zaczynają się zatem upodabniać do zachodnioeuropejskich, gdzie opony budżetowe stanowią 17% rynku, w klasy premium przeszło 50%. Poniższy wykres ilustruje omówione zjawisko.



Źródło: Continental

Według obliczeń Continental w 2005 roku wolumen sprzedaży opon do samochodów osobowych, dostawczych i 4x4 wyniósł 7,677 mln (wzrost o 4% w porównaniu z 2004 rokiem). Większość przypadło na opony letnie – do klientów trafiło 4,234 mln opon (wzrost w porównaniu z 2004 rokiem o 2,2%). Nieco mniej popularne były opony zimowe, gdyż ich sprzedaż zamknęła się wolumenem 3,443 mln (wzrost o 6,5% r-d-r). Według wstępnych szacunków Continental z listopada 2006 roku w zeszłym roku sprzedano około 8,5 mln opon do samochodów osobowych, dostawczych i 4x4. Oznaczałoby, że rynek wzrósł ilościowo o przeszło 10%.

Perspektywy na najbliższe lata są dobre. Zdaniem analityków Continental sprzedaż opon do samochodów osobowych w Polsce będzie rosła (jest to główny segment sprzedaży Emitenta). W 2006 roku nabywców znalazło ponad 8 mln opon. Do 2010 roku sprzedaż ilościowa wzrośnie o przeszło 25%.



Źródło: Continental

Emitent planuje zintensyfikować sprzedaż na rynkach zagranicznych. Do tej pory sprzedaż na rzecz klientów niemieckich i czeskich miała marginalny udział w sprzedaży ogółem. Niemniej stan ten ma ulec zmianie – zarówno pod względem istotności sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem, jak i pod względem geograficznym. OPONEO.PL zamierza pozyskać klientów z rynku ukraińskiego, słowackiego, belgijskiego, duńskiego, hiszpańskiego, francuskiego, niderlandzkiego, austriackiego, brytyjskiego. Ponadto celem strategicznym jest również zwiększenie sprzedaży na rynku niemieckim i czeskim. W dalszej kolejności przedmiotem ekspansji będą rynki: bułgarski, rumuński, łotewski i litewski.

Z tego powodu istotne znaczenie dla nabywców akcji serii B ma przedstawienie podstawowych danych, charakteryzujących najważniejsze rynki państw, na których Emitent już działa, a także planuje działać. Poniższa tabela prezentuje wspomniane informacje. Spółce nie są znane jakiegokolwiek opracowania zbiorcze, ilustrujące sprzedaż opon do samochodów osobowych w poszczególnych krajach. Jej zdaniem, mając to na uwadze, potencjał europejskiego rynku oponiarskiego można oszacować jedynie w sposób pośredni – bazując na danych Eurostat w zakresie zarejestrowanych samochodów osobowych. OPONEO.PL zakłada, że potencjał rynku najważniejszego segmentu pojazdów można uzyskać mnożąc liczbę zarejestrowanych aut osobowych przez liczbę opon przypadającą na samochód (4 opony, bez opony zapasowej), a następnie przez współczynnik wymiany opon. Spółka uważa, że współczynnik wymiany opon wynosi 5, co oznacza, że średnio co pięć lat dochodzi do wymiany kompletu opon. W efekcie tego otrzymuje się wolumenowy potencjał sprzedaży opon na danym rynku. Potencjał ten wskazuje, ile opon wyposażenia pierwotnego (montowanych w samochodach nowych fabrycznie), opon wyposażenia wtórnego (wymienianych w pojazdach używanych), opon używanych (opony wyposażenia wtórnego, które mimo wysokiego przebiegu nie zostały poddane procesowi recyklingu) są zdolni kupić użytkownicy aut osobowych w danym państwie.

**Tabela 28 Potencjał rynku opon do samochodów osobowych w wybranych krajach europejskich w 2005 roku**

| Państwo  | Liczba samochodów osobowych zarejestrowanych<br>(w tys. sztuk) | Potencjał sprzedaży opon do samochodów osobowych w 2005 roku<br>(w tys. opon) |
|----------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Austria  | 4 157                                                          | 3 326                                                                         |
| Belgia   | 4 919                                                          | 3 935                                                                         |
| Bułgaria | 2 538                                                          | 2 030                                                                         |
| Czechy   | 3 959                                                          | 3 167                                                                         |

|                 |        |        |
|-----------------|--------|--------|
| Dania           | 1 965  | 1 572  |
| Francja         | 30 497 | 24 397 |
| Hiszpania       | 20 250 | 16 200 |
| Holandia        | 7 092  | 5 674  |
| Litwa           | 2 889  | 2 311  |
| Łotwa           | 742    | 594    |
| Niemcy          | 46 090 | 36 872 |
| Polska          | 12 339 | 9 871  |
| Rumunia         | 3 225  | 2 580  |
| Słowacja        | 1 304  | 1 043  |
| Węgry           | 2 889  | 2 311  |
| Wielka Brytania | 28 326 | 22 661 |
| Włochy          | 34 667 | 27 734 |

Źródło: obliczenia własne na podstawie danych Eurostat

\* Potencjał sprzedaży opon do samochodów osobowych został wyliczony przy założeniu, że wymiana opon następuje w samochodach osobowych co 5 lat, a wymieniane są 4 koła (bez zapasowego).

### 6.3. Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność podstawową i rynki, na których działa Emitent

Przyjmując, że czynniki nadzwyczajne są to czynniki wpływające na działalność Emitenta wskutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia Emitent stwierdza, że nie występują czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność podstawową i rynki, na których działa.

### 6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Punkt 6.4 Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam nakazuje wskazanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, jeżeli jest to istotne z punktu widzenia działalności lub rentowności Emitenta.

Kryterium istotności zostało przyjęte na podstawie § 2 pkt. 51 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 26 października 2005 roku), który stanowi, iż znaczącą umową jest umowa, której wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych emitenta, a w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Emitent przyjął kryterium istotności w postaci 10% wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Z uwagi na fakt, iż nie istnieją umowy, które spełniałyby kryterium 10% wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, Emitent wskazuje niniejszym zawarte przez siebie umowy charakterystyczne w prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

Emitent w celu pozyskiwania nowych odbiorców sprzedawanych przez siebie produktów poza własną siecią klientów, podjął współpracę z podmiotami gospodarczymi prowadzącymi portale internetowe.

Współpraca ta polega na umieszczaniu serwisu internetowego Emitenta w strukturach portali internetowych prowadzonych przez poszczególne podmioty gospodarcze oraz do prowadzenia działań promocyjnych mających na celu zwiększenie liczby użytkowników serwisu internetowego Emitenta. Emitent zawarł kilkadziesiąt umów z różnymi podmiotami prowadzącymi portale internetowe. Z uwagi na fakt, iż żadna z tych umów nie spełnia przyjętego kryterium istotności Emitent wskazuje jedną z zawartych umów, celem zilustrowania umów charakterystycznych dla rodzaju działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta. Umowa ta została wybrana ze względu na charakterystyczne zapisy dla rodzaju umów zawieranych pomiędzy Emitentem a podmiotami gospodarczymi prowadzącymi portale internetowe.

Emitent, ze względu na charakterystykę prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej zawarł umowę z dostawcą usług telekomunikacyjnych. Emitent jako podmiot zajmujący się sprzedażą swoich produktów za pośrednictwem serwisu internetowego w dużej mierze opiera swoją działalność gospodarczą na szerokopasmowym dostępie do sieci internetowej. Z uwagi na fakt, iż umowa nie spełnia przyjętego kryterium istotności, a ma ona istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, Emitent zdecydował się na zamieszczenie jej opisu.

Kolejnym charakterystycznym rodzajem umów zawartych przez Emitenta są umowy z zewnętrznymi podmiotami logistycznymi. Emitent zawarł umowy z podmiotami oferującymi usługi logistyczne, z uwagi na fakt, iż dostawa produktów oferowanych przez Emitenta nie opiera się na własnej sieci dystrybucyjnej, a realizowana jest przez zewnętrzne podmioty logistyczne. Żadna z umów zawartych przez Emitenta z podmiotami logistycznymi nie spełnia przyjętego kryterium istotności. Emitent wskazuje obie zawarte przez siebie umowy, ze względu na ich znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

Ponadto Emitent zamieszcza opis umowy o finansowanie, biorąc pod uwagę, iż umowa ta jest umową o najwyższej jednostkowej wartości z wszystkich umów zawartych przez Emitenta. Umowa ta jest istotna, ponieważ Emitent używa środków uzyskanych z jej tytułu do finansowania swojej działalności.

#### **1) Umowa o współpracy z dnia 1 marca 2006 roku**

Na podstawie Umowy o współpracy, zawartej w dniu 1 marca 2006 roku, pomiędzy Emitentem, a Gratka Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Połęże 3 (zwaną dalej: „Kontrahentem”), Kontrahent zobowiązał się do umieszczenia serwisu internetowego Emitenta w strukturze własnego portalu internetowego ([www.gratka.pl](http://www.gratka.pl)) oraz do prowadzenia działań promocyjnych na stronach własnego portalu internetowego w celu zwiększenia liczby użytkowników serwisu internetowego Emitenta. Emitent na podstawie Umowy zobowiązał się do przygotowania, opracowania i obsługi serwisu internetowego mającego działać w strukturach portalu internetowego Kontrahenta. Emitent zobowiązał się także do kompleksowej i profesjonalnej obsługi użytkowników, którzy poprzez portal internetowy Kontrahenta zostaną skierowani do serwisu internetowego Emitenta. Kontrahentowi z tytułu świadczenia usług wynikających z Umowy przysługuje wynagrodzenie.

Wynagrodzenie płatne jest z dołu w okresach miesięcznych, na podstawie faktur VAT wystawianych przez Kontrahenta. W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku zapłaty wynagrodzenia w przewidzianej wysokości, Kontrahent ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 10.000 złotych płatną w terminie 7 dnia na pierwsze żądanie Kontrahenta. Kara umowna należy się niezależnie od poniesionej szkody. Żądanie kary umownej nie wyklucza dochodzenia odszkodowania przewyższającego karę umowną. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia.

Wynagrodzenie wynikające z tej umowy zależy od ilości klientów portalu przekazanych przez serwis Gratka.pl i w 2006 roku wyniosło 10,4 tys. złotych.

#### **2) Umowa o świadczenie przez Telekomunikację Polską S.A. usługi Ethernet VPN tp numer PKB/03106PH/3283/06 z dnia 8 stycznia 2007**

Na podstawie Umowy o świadczenie przez Telekomunikację Polską S.A. usługi Ethernet VPN tp numer PKB/03106PH/3283/06 zawartej w dniu 8 stycznia 2007 pomiędzy Emitentem a Telekomunikacją Polską S.A. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „Kontrahentem”), Kontrahent zobowiązał się do świadczenia na rzecz Emitenta usługi „Ethernet VPN tp” w lokalizacjach i o

parametrach technicznych wskazanych w specyfikacji technicznej usługi, zaś Emitent zobowiązał się do uiszczenia:

- Jednorazowej opłaty aktywacyjnej w wysokości 963,80 złotych brutto (opłata ta została obliczona z uwzględnieniem ulgi w wysokości 7.110,00 złotych)
- Miesięcznej opłaty abonamentowej za przepływność Switcha CE w wysokości 3.806,40 złotych brutto (opłata ta została obliczona z uwzględnieniem ulgi w wysokości 780,00 złotych)
- Miesięcznej opłaty abonamentowej za Pasma w wysokości 3.025,60 złotych brutto (opłata ta została obliczona z uwzględnieniem ulgi w wysokości 620, 00 złotych).

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 7 stycznia 2009 roku. Strony mogą rozwiązać Umowę z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec okresu rozliczeniowego.

### **3) Umowa z dnia 24 lutego 2006 roku**

Na podstawie umowy z dnia 24 lutego 2006 roku, zawartej pomiędzy Emitentem a Masterlink Express Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mineralnej 15 (zwaną dalej: „Kontrahentem”), Kontrahent zobowiązał się do wykonywania na rzecz Emitenta usług miejskich, krajowych w zakresie przewożenia przesyłek bez pobrania gotówki lub „za pobraniem” oraz usług międzynarodowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, jednakże każda ze stron ma prawo wypowiedzenia Umowy w formie pisemnej z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Każda ze stron umowy ma prawo do jej wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym w przypadku istotnego naruszenia jej postanowień. Kontrahent ma prawo rozwiązać umowę bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadku nie uiszczenia przez Emitenta należności wynikających z umowy przez okres 30 dni. Za usługi Emitent jest obowiązany do zapłaty na rzecz Kontrahenta opłaty ustalonej według cennika stanowiącego część umowy.

Wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy jest uzależniona od ilości przesyłek. Wartość wynagrodzenia wyniosła w roku 2006 477,1 tys. złotych.

### **4) Umowa z dnia 17 grudnia 2003 roku**

Na podstawie umowy z dnia 17 grudnia 2003 roku, zawartej pomiędzy Emitentem a Servisco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Osmańskiej 2 (zwaną dalej: „Kontrahentem”), Kontrahent zobowiązał się do odbioru przesyłek od Zleceniodawcy lub z miejsc przez niego wskazanych i doręczenia ich do odbiorców, zgodnie z aktualną w dniu nadania przesyłki ofertą Kontrahenta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, jednakże każda ze stron ma prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem jedno miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Za usługi Emitent jest obowiązany do zapłaty na rzecz Kontrahenta opłaty ustalonej według cennika stanowiącego część umowy.

Do niniejszej umowy zostały podpisane następujące aneksy:

- Aneks Nr 1 z maja 2004 roku
- Aneks Nr 2 z dnia 20 listopada 2006 roku

Wartość wynagrodzenia wynikającego z umowy jest uzależniona od ilości przesyłek. Wartość wynagrodzenia wyniosła w roku 2006 563,8 tys. złotych.

### **5) Umowa o finansowanie nr WAR/4080/07/131/CB z 10 maja 2007 roku**

Na podstawie umowy o finansowanie nr WAR/4080/07/131/CB zawartej w dniu 10 maja 2007 roku pomiędzy Emitentem a Fortis Bank Polska S.A.. z siedzibą w Warszawie, ul. Suwak 3 Fortis Bank Polska S.A. udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości nie przekraczającej 2 000 000 (słownie: dwóch milionów) złotych.

Zabezpieczenia kredytu stanowią:

- 1) Weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta,
- 2) Zabezpieczenie cywilne udzielone przez Pana Dariusza Topolewskiego z małżonką Agnieszką Topolewską oraz Ryszarda Zawieruszyńskiego wraz z oświadczeniem o

poddaniu się egzekucji poręczycieli w trybie art. 97 Prawa Bankowego. Zabezpieczenie to zostało udzielone w formie 2 umów poręczenia za kredyt przyszły podpisanych w dniu 10 maja 2007 roku. Poręczenie ograniczone jest do kwoty 2 337 800 złotych. Umowy poręczenia zostały zawarte na okres do dnia 10 maja 2020 roku.

- 3) Hipoteka kaucyjna łączna o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 2 337 800 (słownie: dwa miliony trzysta trzydzieści siedem tysięcy osiemset) złotych na zabezpieczenie wierzytelności wekslowych, ustanowiona na prawie własności przysługującym Emitentowi do nieruchomości:
- położonej w Bydgoszczy, ul. Łucka 18a, obejmującej działkę nr 23/2 o pow. 1,0400 ha, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą pod numerem KW BY1B/00005627/3,
  - położonej w Bydgoszczy, ul. Podleśna, obejmującej działkę nr 26/1 o pow. 0,5695 ha, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą pod numerem KW BY1B/00134985/3.

- 4) Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego.

Emitent na podstawie niniejszej umowy zobowiązał się do przeprowadzania minimum 70% (słownie: siedemdziesiąt procent) swoich obrotów, przy czym, pod definicją obrotów rozumie się również obrót walutowy, przez swoje rachunki prowadzone w Fortis Bank Polska S.A..

Do niniejszej umowy zostały dodatkowo podpisane następujące umowy wykonawcze:

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/4080/07/131/CB
- Umowa poręczenia za kredyt przyszły – poręczenie przez Pana Ryszarda Zawieruszyńskiego
- Umowa poręczenia za kredyt przyszły – poręczenie przez Pana Dariusza Topolewskiego z małżonką Panią Agnieszką Topolewską.

Do wyżej opisanej umowy o finansowanie nr WAR/4080/07/131/CB z 10 maja 2007 roku została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/4080/07/131/CB zawarta w dniu 10 maja 2007 roku. Na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr WAR/4080/07/131/CB zawartej w dniu 10 maja 2007 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Suwak 3 Fortis Bank Polska S.A. udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym o numerze 26 2600 1185 0004 0801 8965 2001 w wysokości nie przekraczającej 2 000 000 (słownie: dwóch milionów) złotych. Okres kredytowania trwa do 10 maja 2017 roku. Pierwszy bieżący okres udostępniania kredytu trwa do dnia 8 maja 2008 roku. Terminem wymagalności kredytu jest ostatni dzień okresu kredytowania. Prowizja za pierwszy bieżący okres udostępniania kredytu wynosi 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) złotych.

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone jako zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 1,50 punktu procentowego. Terminem wymagalności odsetek jest piąty dzień miesiąca, ostatnia rata odsetkowa jest wymagalna jednak w ostatnim dniu okresu kredytowania.

Zabezpieczenia należności zostały określone w Umowie o finansowanie nr WAR/4080/07/131/CB opisanej powyżej.

#### **6.5. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej**

Założenia wszelkich oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących pozycji konkurencyjnej OPONEO.PL zostały przyjęte na bazie materiałów publikowanych m.in. przez następujące źródła:

- Główny Urząd Statystyczny,
- magazyn Tire Business,
- Międzynarodowa Unia Telekomunikacyjna (ITU),
- Internet World Stats,
- Audytel,

- Nettrack SMG/KRC,
- Internet Standard i sklepy24.pl,
- Michelin,
- Continental,
- Eurostat,
- Komisja Europejska,
- e-Marketer.com,
- Forrester Research
- Bank Światowy

## 7. Struktura organizacyjna

### 7.1. Krótki opis podmiotów powiązanych z OPONEO.PL

Emitent nie należy i nie należał do grupy kapitałowej, zarówno w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539 z późn. zm) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku - o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm), jak również ustawy o rachunkowości. Emitent nie posiada i nie posiadał spółek zależnych i nie jest podmiotem dominującym wobec jakichkolwiek podmiotów, w rozumieniu przepisów ww. ustaw.

Podmiotami powiązanymi, w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, w stosunku do Emitenta są „HAMMERDEALS.PL” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz „HURTOPON.PL” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Emitent jest właścicielem 96 udziałów o łącznej wartości 96 000 zł, stanowiących 49,74% kapitału zakładowego i głosów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność pod firmą „HAMMERDEALS.PL” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zdunów 18 lok. 58, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 133113, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ponadto Emitent jest właścicielem 50 udziałów o łącznej wartości 25 000 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego i głosów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność pod firmą „HURTOPON.PL” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 54, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 236108, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W rozumieniu MSR 24 podmiotem powiązanym z Emitentem jest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność pod firmą Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy, której udziałowcami są osoby pełniące funkcje w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Emitenta w wysokości:

- Prezes Zarządu Emitenta p. Dariusz Topolewski posiada 423 udziały o wartości 21150 zł stanowiące 42,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Zarządu Emitenta p. Arkadiusz Kocemba posiada 93 udziały o wartości 4650 zł stanowiące 9,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Prezes Rady Nadzorczej p. Ryszard Zawieruszyński posiada 388 udziałów o wartości 19400 zł stanowiące 38,8% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Rady Nadzorczej p. Maciej Świtalski posiada 50 udziałów o wartości 2500 zł stanowiące 5% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Rady Nadzorczej p. Seweryn Rutkowski posiada 46 udziałów o wartości 2300 zł stanowiące 4,6% kapitału zakładowego i głosów w spółce

Podmiotem powiązanym z Emitentem była spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność pod firmą DREWNO.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której Emitent posiadał 50 udziałów w kapitale zakładowym, stanowiące 50% w kapitale zakładowym oraz głosach na Zgromadzeniu Wspólników, które to udziały w całości zbył na rzecz spółki Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.). Postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji zmian wynikających z dokonanej sprzedaży udziałów zostało wydane w dniu 12 lutego 2007 roku.

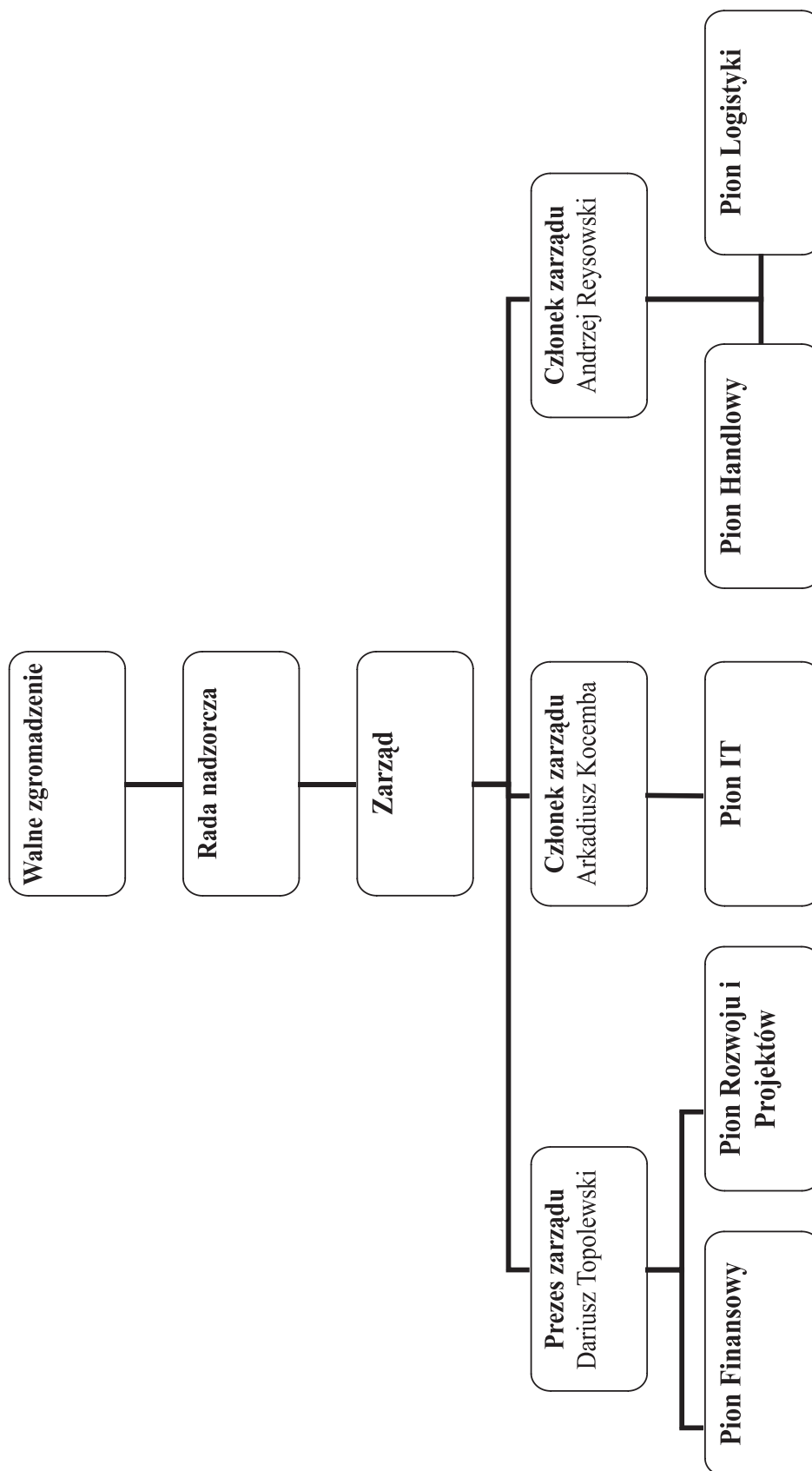
Schemat organizacyjny OPONEO.PL S.A został przedstawiony na stronie następnej..

### 7.2. Podmiot zależny od Emitenta

Emitent nie posiada spółek zależnych ani nie posiada żadnych podmiotów dominujących w stosunku do siebie.



## Schemat organizacyjny OPONEO.PL



## 8. Środki trwałe

### 8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

#### 8.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe Emitenta

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. oraz niezbadanego przez biegłego rewidenta niepełnego jednostkowego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za I kwartał 2007 roku obejmującego bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi poziom rzeczowych aktywów trwałych Emitenta utrzymywał się na poziomie 200 000 złotych netto. Łącznie rzeczowe aktywa trwałe wynosiły na początku 2004 roku 0 złotych netto, na koniec 2004 roku 177 580,16 złotych netto, na koniec 2005 roku 195 173,87 złotych netto, natomiast na koniec 2006 roku 912 766,07 złotych netto. Na koniec marca 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe zamknęły się kwotą 920 608,14 złotych netto.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe Emitenta wynosiły 912 766,07 złotych netto. Złożyły się na nie: grunty, budynki i budowle (o wartości 0 złotych), urządzenia techniczne i maszyny (o wartości 62 720,59 złotych netto), środki transportu (o wartości 42 296,49 złotych netto), pozostałe środki trwałe (o wartości 40 880,18 złotych netto), środki trwałe w budowie (o wartości 766 868,81 złotych netto).

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 912 766,07 złotych.

#### 8.1.2. Opis nieruchomości wynajmowanych przez Emitenta

Emitent na podstawie umowy najmu posiada nieruchomość objętą księgą wieczystą KW nr BY1B/00067130/4, której opis znajduje się w poniższej tabeli. Nieruchomość ta ma istotne znaczenie dla Emitenta ze względu na fakt, że znajdują się na niej pomieszczenia magazynowe Emitenta. Nieruchomość ta znajduje się w posiadaniu Emitenta na podstawie umowy najmu z dnia 1 lutego 2006 roku.

**Tabela 29 Nieruchomość Emitenta – Bydgoszcz, ul. Kielecka 2-4**

| KW                                                                                                            | Położenie                   | Wielkość i struktura                        | Właściciel                                                                                    | Przeznaczenie                                             | Tytuł prawny                          | Ustanowione obciążenia |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Księga wieczysta nr KW BY1B/00067130/4 prowadzona przez Sąd Rejonowy X Wydział Ksiąg Wieczystych w Bydgoszczy | Bydgoszcz, ul. Kielecka 2-4 | 802 m <sup>2</sup> pomieszczeń magazynowych | „WENA SPORT FACTORY” Spółka jawna Mirosław Kaczmarek & Sławomir Rybka z siedzibą w Bydgoszczy | Pomieszczenia magazynowe o powierzchni 802 m <sup>2</sup> | Umowa najmu z dnia 1 lutego 2006 roku | Brak                   |

Źródło: Emitent

Emitent wynajmuje nieruchomość objętą księgą wieczystą KW nr 58211, której opis znajduje się w poniższej tabeli. Nieruchomość ta ma istotne znaczenie dla Emitenta ze względu na fakt, że w

budynku zlokalizowana jest siedziba Emitenta. Nieruchomość ta znajduje się w posiadaniu Emitenta na podstawie umowy najmu z dnia 1 stycznia 2006 roku.

**Tabela 30 Nieruchomość Emitenta – Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8**

| KW                                                                                                  | Położenie                         | Wielkość i struktura                                                                        | Właściciel                                                   | Przeznaczenie                                                                                                                                          | Tytuł prawny                       | Ustanowione obciążenia |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Księga wieczysta nr KW 58211 prowadzona przez Sąd Rejonowy X Wydział Ksiąg Wieczystych w Bydgoszczy | Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8 | 276,15 m <sup>2</sup> zlokalizowanych na I i II piętrze budynku przy ul. Wojska Polskiego 8 | Ryszard Regent i Małgorzata Regent (współwłasność małżeńska) | Lokal użytkowy o powierzchni użytkowej 276,15 m <sup>2</sup> , lokal ma charakter biurowy i przeznaczony jest na prowadzenie działalności gospodarczej | Umowa najmu z dnia 1 stycznia 2006 | Brak                   |

Źródło: Emitent

Emitent posiada nieruchomość objętą księgą wieczystą KW nr 41969, której opis znajduje się w poniższej tabeli. Nieruchomość ta ma istotne znaczenie dla Emitenta ze względu na fakt zlokalizowania w budynkach na niej położonych magazynów Emitenta. Nieruchomość ta znajduje się w posiadaniu Emitenta na podstawie umowy najmu z dnia 1 marca 2005 roku.

**Tabela 31 Nieruchomość Emitenta – Dąbrowa Chełmińska**

| KW                                                                                               | Położenie                         | Wielkość i struktura                          | Właściciel                                                 | Przeznaczenie                                                                                                  | Tytuł prawny               | Ustanowione obciążenia |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Księga wieczysta nr 41969 prowadzona przez Sąd Rejonowy X Wydział Ksiąg Wieczystych w Bydgoszczy | Dąbrowa Chełmińska, ul. Młyńska 2 | 768,1 m <sup>2</sup> działki nr ewid.: 127/45 | Kazimierz Bednarek i Iwona Bednarek w ustawowej wspólności | Dwukondygnacyjny budynek magazynowy oraz parterowy budynek magazynowy przeznaczony na cele magazynowe Emitenta | Umowa najmu z 1 marca 2005 | Brak                   |

Źródło: Emitent

Szczegółowy opis umów najmu zawartych przez Emitenta znajduje się w rozdziale 22 „Istotne Umowy” Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu Emisyjnego.

### 8.1.3. Opis nieruchomości będących własnością Emitenta

Emitent posiada nieruchomość objętą księgą wieczystą KW nr BY1B/00005627/3, której opis znajduje się w poniższej tabeli. Nieruchomość ta znajduje się w posiadaniu Emitenta na podstawie umowy sprzedaży z dnia 9 czerwca 2006 roku, zawartej w formie aktu notarialnego (repertorium A numer 5113/2006), opisanej poniżej. Nieruchomość ta ma dla Emitenta istotne znaczenie ze względu na fakt, że planowana jest na niej budowa magazynu oraz nowej siedziby Emitenta. Planowana powierzchnia magazynu będzie wynosiła 2300 m<sup>2</sup> wysokiego składowania. Magazyn będzie przeznaczony do składowania felg i opon. Planowana powierzchnia budynku siedziby Emitenta będzie wynosiła 880 m<sup>2</sup> powierzchni użytkowej. W budynku tym będzie mieściła się siedziba Emitenta, biura Emitenta, nowoczesna serwerownia, główne struktury VoIP dla call center, pomieszczenia obsługi call center, dział importu, dział eksportu, dział hurtu, sekcja rozwoju, dział IT (programiści, graficy, administratorzy systemu).

Tabela 32 Nieruchomość Emitenta – Bydgoszcz, ul. Łucka 18a

| KW                                                                                                         | Położenie                | Wielkość i struktura                                                                                  | Właściciel            | Przeznaczenie                                                                                                 | Tytuł prawny                                                                                                                                                                          | Ustanowione obciążenia |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Księga wieczysta nr BY1B/00005627/3 prowadzona przez Sąd Rejonowy X Wydział Ksiąg Wieczystych w Bydgoszczy | Bydgoszcz, ul. Łucka 18a | 1,0400 ha<br>działka nr ewid.: 23/2;<br>zabudowana domem mieszkalnym o powierzchni 120 m <sup>2</sup> | OPONEO.P L Sp. z o.o. | Plan budowy magazynu i nowej siedziby Emitenta; zabudowana domem mieszkalnym o powierzchni 120 m <sup>2</sup> | Własność OPONEO.P L Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 9 czerwca 2006 roku (akt notarialny Rep. A nr 5113/2006); wpisano do księgi wieczystej w dniu 29 czerwca 2006 roku | Brak                   |

Źródło: Emitent

**Umowa sprzedaży zawarta w dniu 9 czerwca 2006 roku, w formie aktu notarialnego (Rep. A 5113/2006) pomiędzy Emitentem, a Anną Martą Kowalską, Urszulą Wandą Siudą, Marianem Bagniewskim, Henrykiem Bagniewskim, jako spadkobiercami Pani Bronisławy Bagniewskiej.**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ulicy Łuckiej 18a, do której każdemu ze sprzedających przysługuje prawo własności do 1/5 części nieruchomości.

Dariusz Topolewski i Andrzej Reysowski, uprawnieni do łącznej reprezentacji Emitenta, zawarli niniejszą umowę w imieniu i na rzecz Emitenta, działając na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 23 maja 2006 roku w sprawie zakupu rzeczzonej nieruchomości.

Ujawnioną właścicielką nieruchomości w księdze wieczystej KW nr BY1B/00005627/3 jest Pani Bronisława Bagniewska, córka Franciszka i Jadwigi (na podstawie umowy darowizny z 25 listopada 1965 roku). Bronisława Bagniewska zmarła 28 października 2004 roku i na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego w Bydgoszczy z dnia 1 czerwca 2005 roku (sygn. akt II Ns 2757/04) spadek po niej nabyli dzieci: Marian Antoni Bagniewski, Kazimierz Bagniewski, Henryk Bagniewski, Anna Marta Kowalska i Urszula Wanda Siuda – każdy z nich w 1/5 (jednej piątej) części.

Umowa sprzedaży została zawarta w wykonaniu przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży z 24 maja 2006 roku (Rep A numer 4401/2006). Zgodnie z jej postanowieniami Marian Bagniewski, Kazimierz Bagniewski, Henryk Bagniewski, Anna Marta Kowalska i Urszula Wanda Siuda sprzedali Emitentowi swoje udziały wynoszące 1/5 części we własności nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ulicy Łuckiej 18a za cenę łączną 390 000 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, to jest po 78 000 (słownie: siedemdziesiąt osiem tysięcy) złotych za udział.

Emitent posiada nieruchomość objętą księgą wieczystą KW nr BY1B/00134985/3, której opis znajduje się w poniższej tabeli. Nieruchomość ta znajduje się w posiadaniu Emitenta na podstawie umowy sprzedaży z dnia 16 października 2006 roku, zawartej w formie aktu notarialnego (repertorium A numer 4423/2006), opisaną poniżej. Nieruchomość ta ma dla Emitenta istotne znaczenie ze względu na fakt, że planowana jest na niej budowa magazynu oraz nowej siedziby Emitenta. Planowana powierzchnia magazynu będzie wynosiła 2300 m<sup>2</sup> wysokiego składowania. Magazyn będzie przeznaczony do składowania felg i opon. Planowana powierzchnia budynku siedziby Emitenta będzie wynosiła 880 m<sup>2</sup> powierzchni użytkowej. W budynku tym będzie mieściła się siedziba Emitenta, biura Emitenta, nowoczesna serwerownia, główne struktury VoIP dla call center, pomieszczenia obsługi call center, dział importu, dział eksportu, dział hurtu, sekcja rozwoju, dział IT (programiści, graficy, administratorzy systemu).

**Tabela 33 Nieruchomość Emitenta – Bydgoszcz, ul. Podleśna**

| KW                                                                                                          | Położenie               | Wielkość i struktura                                        | Właściciel           | Przeznaczenie                                  | Tytuł prawny                                                                                                                                                                              | Ustanowione obciążenia |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Księga wieczysta nr BY1B/0013498 5/3 prowadzona przez Sąd Rejonowy X Wydział Ksiąg Wieczystych w Bydgoszczy | Bydgoszcz, ul. Podleśna | 0,5695 ha (5 695 m <sup>2</sup> )<br>działka nr ewid.: 26/1 | OPONEO.PL Sp. z o.o. | Plan budowy magazynu i nowej siedziby Emitenta | Własność OPONEO.PL Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 16 października 2006 roku (akt notarialny Rep. A nr 4423/2006); wpisano do księgi wieczystej w dniu 4 grudnia 2006 roku | Brak                   |

Źródło: Emitent

**Umowa sprzedaży zawarta w dniu 16 października 2006 roku, w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 4423/2006) pomiędzy Emitentem, a Henrykiem Józefem Śliż i Grażyną Jadwigą Śliż.**

Przedmiotem umowy jest sprzedaż nieruchomości położonej w Bydgoszczy przez ulicę Podleśnej, która jest własnością Pana Henryka Józefa Śliż i Pani Grażyny Jadwigi Śliż pozostających w związku małżeńskim, w którym nie zawierali umowy majątkowej.

Dariusz Topolewski i Andrzej Reysowski, uprawnieni do łącznej reprezentacji Emitenta, zawarli niniejszą umowę w imieniu i na rzecz Spółki, działając na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 września 2006 roku w sprawie zakupu rzeczzonej nieruchomości.

Pan Henryk Józef Śliż i Pani Grażyna Jadwiga Śliż nabyli opisaną nieruchomość na podstawie umowy sprzedaży z 7 lipca 1999 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy nieruchomość została nabyta za cenę 300 000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych.

## **8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych**

Emitent jako przedsiębiorca jest objęty ustawą z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz opłacie produktowej i opłacie depozytowej – ustalającą regulacje dotyczące wprowadzania na rynek oraz recyklingu, odzysku odpadów opakowaniowych i poużytkowych.

W tym zakresie na podstawie umowy, zawartej w dniu 30 grudnia 2005 roku, pomiędzy Emitentem w EUROBAC Organizacja Odzysku S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Błękitnej 6 (zwaną dalej „Kontrahentem”), Kontrahent przejął obowiązki Emitenta w zakresie zapewnienia recyklingu odpadów opakowaniowych i odzysku oraz recyklingu odpadów poużytkowych.

W ramach umowy Kontrahent przejął obowiązki Emitenta w wymienionym zakresie i realizuje je poprzez:

- zbiórkę odpadów poużytkowych i opakowaniowych,
- segregację i sortowanie odpadów opakowaniowych,
- przygotowanie do transportu i transport odpadów poużytkowych i opakowaniowych,
- zbiórkę opon, poddawanie ich odzyskowi i recyklingowi, a odpadów opakowaniowych recyklingowi,

- prowadzenie ewidencji poziomów odzysku i recyklingu odpadów poużytkowych i opakowaniowych,
- weryfikację uzyskanych efektów w zakresie recyklingu i odzysku, w stosunku do poziomów wymaganych ustawą z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz.U. nr 63, poz. 639 z późn. zm.),
- obliczanie w przypadku, gdy Kontrahent mimo dołożenia starań nie uzyska wymaganych poziomów recyklingu i odzysku, należnych opłat produktowych oraz ich wnoszenie,
- sporządzanie i składanie w stosownych terminach obowiązkowych sprawozdań, wymaganych od Kontrahenta.

Emitent przekazuje organizacji dane o rzeczywistych ilościach opakowań i produktów wprowadzonych na terytorium kraju w poszczególnych latach. Za usługi Emitent płaci wynagrodzenie liczone od poszczególnych rodzajów opakowań i produktów.

Emitent poza obowiązkiem wynikającym z Ustawy z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz opłacie produktowej i opłacie depozytowej, nie podlega żadnym innym przepisom z zakresu ochrony środowiska.

## 9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. oraz niezbadanego przez biegłego rewidenta niepełnego jednostkowego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za I kwartał 2007 roku obejmującego bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

### 9.1. Sytuacja finansowa OPONEO.PL S.A.

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej OPONEO.PL S.A. został przeprowadzony w oparciu o zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2004-2006. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Analizując sytuację operacyjno-finansową Emitenta należy mieć na uwadze, że rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku.

**Tabela 34 Wybrane historyczne dane OPONEO.PL S.A. za lata 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007 (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                                    | I kw. 2007     | I kw. 2006     | 2006            | 2005            | 2004*          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> | <b>9 400,6</b> | <b>3 218,0</b> | <b>29 830,5</b> | <b>17 788,9</b> | <b>8 500,9</b> |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów                   | 7 889,7        | 2 594,2        | 25 205,2        | 15 134,3        | 6 375,8        |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                            | 1 510,9        | 623,8          | 4 625,3         | 2 654,6         | 2 125,3        |
| Koszty sprzedaży                                                    | 846,4          | 507,7          | 2 970,4         | 2 095,7         | 1 504,6        |
| Koszty ogólnego zarządu                                             | 185,2          | 110,3          | 471,6           | 363,9           | 262,8          |
| Zysk ze sprzedaży                                                   | 479,3          | 5,8            | 1 183,3         | 195,0           | 357,9          |
| <b>EBITDA</b>                                                       | <b>537,8</b>   | <b>27,0</b>    | <b>1 414,7</b>  | <b>313,4</b>    | <b>507,6</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 8,9            | 22,9           | 77,9            | 0               | 2,3            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                         | 2,9            | 0              | 4,7             | 0               | 0              |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>                      | <b>485,3</b>   | <b>28,7</b>    | <b>1 256,5</b>  | <b>195,0</b>    | <b>360,1</b>   |
| Przychody finansowe                                                 | 68,7           | 11,7           | 163,5           | 60,8            | 11,2           |
| Koszty finansowe                                                    | 90,8           | 16,8           | 149,1           | 88,3            | 9,9            |
| Zysk brutto                                                         | 463,2          | 23,6           | 1 270,9         | 167,4           | 361,4          |
| Podatek dochodowy                                                   | 90,9           | 6,5            | 246,4           | 32,0            | 100,7          |
| <b>Zysk netto</b>                                                   | <b>372,3</b>   | <b>17,1</b>    | <b>1 024,5</b>  | <b>135,4</b>    | <b>260,7</b>   |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

Na przestrzeni analizowanych okresów wyniki finansowe uzyskiwane przez OPONEO.PL systematycznie poprawiały się. Wyjątkiem od tej reguły był rok 2005, kiedy pogorszeniu uległy zysk EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), zysk na działalności operacyjnej oraz zysk netto. Było to efektem wzrostu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, które w porównaniu z rokiem obrotowym 2004 wzrosły o prawie 40%. 2005 rok był tak naprawdę drugim pełnym rokiem działalności Spółki w zakresie handlu oponami za pośrednictwem Internetu. Pierwszy rok okazał się ugruntowywaniem pozycji rynkowej. Niemal od początku OPONEO.PL prowadziło zyskową działalność. Rentowność na poziomie netto Emitent osiągnął po 14 miesiącach od jej rozpoczęcia. Mając na uwadze akceptację tej formy sprzedaży zarząd Spółki podjął decyzję o

intensyfikacji działań marketingowych w 2005 roku. Przełożyły się one na wspomniany wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu, a także skutkowały osłabieniem rentowności począwszy od zysku brutto ze sprzedaży. Do intensyfikacji akcji marketingowych przyczyniły się:

- utworzenie profesjonalnego call center połączone z zakupem sprzętu oraz przeprowadzeniem szkoleń,
- stworzenie wielu partnerskich platform sprzedażowych,
- zakup oprogramowania portalowego.

Dodatkowo Spółka ponosiła wydatki mające na celu wnikliwe rozpoznanie rynku oponiarskiego, co wiązało się z kosztownym uczestnictwem w imprezach targowych.

Strategia ta okazała się skuteczna, ponieważ w 2006 roku Emitent po raz pierwszy w historii przekroczył poziom 1 mln zł zysku netto, osiągnął najwyższe w historii działalności przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (niespełna 30 mln zł), ale również najwyższą rentowność netto (3,4%). Pozytywny trend był kontynuowany w I kwartale 2007 roku, kiedy Emitent zwiększył sprzedaż o ponad 192%, a zysk netto przeszło dwudziestokrotnie w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Na uwagę zasługuje coroczny wzrost przychodów ze sprzedaży netto. Jest to efektem dwóch kluczowych czynników. Z jednej strony Internet jako kanał sprzedaży systematycznie upowszechnia się wśród klientów. Z drugiej zaś strony klienci doceniają atrakcyjność oferty OPONEO.PL – pod względem cenowym oraz standardu obsługi klienta. W porównaniu z konkurencyjnymi podmiotami czynnikiem wspomagającym konsekwentne zwiększanie poziomu sprzedaży jest posiadanie przez Spółkę portalu opony.com.pl. Portal dostarcza internautom profesjonalną informację na temat wszelkich zagadnień związanych z oponami i jednocześnie daje możliwość zakupu najszerszej palety produktów na platformie handlowej Spółki – opony.com (przekierowanie z serwisu informacyjnego opony.com.pl na platformę transakcyjną opony.com).

### Wskaźniki rentowności

**Tabela 35 Wskaźniki rentowności Emitenta za lata 2004-2006 oraz za I kwartał 2006 i I kwartał 2007**

| Wskaźnik                     | Formuła obliczeniowa                                    | I kw.<br>2007 | I kw.<br>2006 | 2006  | 2005  | 2004* |
|------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------|-------|-------|
| Rentowność sprzedaży         | zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży | 16,1%         | 19,3%         | 15,5% | 14,9% | 25,0% |
| Rentowność EBITDA            | EBITDA / przychody netto ze sprzedaży                   | 5,7%          | 0,8%          | 4,7%  | 1,8%  | 6,0%  |
| Rentowność EBIT              | EBIT / przychody netto ze sprzedaży                     | 5,2%          | 0,9%          | 4,2%  | 1,1%  | 4,2%  |
| Rentowność brutto            | zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży              | 4,9%          | 0,7%          | 4,3%  | 0,9%  | 4,3%  |
| Rentowność netto sprzedaży   | zysk netto / przychody netto ze sprzedaży               | 4,0%          | 0,5%          | 3,4%  | 0,8%  | 3,1%  |
| Rentowność kapitału własnego | zysk netto / kapitał własny                             | 3,6%          | 3,7%          | 69,7% | 30,3% | 83,9% |
| Rentowność majątku           | zysk netto / aktywa razem                               | 2,1%          | 0,6%          | 22,4% | 4,5%  | 11,8% |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

Wartości wskaźników rentowności, które osiągnął Emitent w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, były następstwem zdarzeń i uwarunkowań gospodarczych przedstawionych powyżej. Od 2005 roku rentowność sprzedaży utrzymuje się na zbliżonym poziomie – oscyluje wokół 15%. Jednocześnie zwraca uwagę fakt istotnej poprawy rentowności EBIT (operacyjnej). W 2006 roku wyniosła ona 4,2%, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim o 3,1 pkt. proc (w I kwartale 2007 roku rentowność operacyjna wyniosła 5,2%).



## Analiza struktury aktywów

Tabela 36 Struktura aktywów Emitenta w latach 2004-2006

| Wyszczególnienie                           | 31-12-2006     |              | 31-12-2005     |              | 31-12-2004     |              |
|--------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                            | w tys. zł      | %            | w tys. zł      | %            | w tys. zł      | %            |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                       | <b>1 083,9</b> | <b>23,6</b>  | <b>378,2</b>   | <b>12,5</b>  | <b>315,4</b>   | <b>14,3</b>  |
| Wartości niematerialne i prawne            | 18,2           | 0,4          | 29,2           | 1,0          | 7,7            | 0,3          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 912,8          | 19,9         | 195,2          | 6,4          | 177,6          | 8,0          |
| Należności długoterminowe                  | 0              | 0            | 0              | 0            | 0              | 0            |
| Inwestycje długoterminowe                  | 144,0          | 3,1          | 150,0          | 5,0          | 125,0          | 5,7          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 8,9            | 0,2          | 3,8            | 0,1          | 5,1            | 0,2          |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                     | <b>3 499,3</b> | <b>76,4</b>  | <b>2 650,8</b> | <b>87,5</b>  | <b>1 895,0</b> | <b>85,7</b>  |
| Zapasy                                     | 825,7          | 18,0         | 166,4          | 5,5          | 81,2           | 3,7          |
| Należności krótkoterminowe                 | 1 349,3        | 29,4         | 780,1          | 25,8         | 702,4          | 31,8         |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 1 317,4        | 28,7         | 1 691,0        | 55,8         | 1 104,0        | 49,9         |
| Środki pieniężne                           | 1 292,4        | 28,2         | 1 691,0        | 55,8         | 1 104,0        | 49,9         |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6,9            | 0,2          | 13,3           | 0,4          | 7,4            | 0,3          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>4 583,2</b> | <b>100,0</b> | <b>3 028,9</b> | <b>100,0</b> | <b>2 210,4</b> | <b>100,0</b> |

Źródło: Emitent

Tabela 36a Struktura aktywów Emitenta na dzień 31 marca 2006 roku i 31 marca 2007 roku

| Wyszczególnienie                           | 31-03-2007      |             | 31-03-2006     |             |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                            | w tys. zł       | %           | w tys. zł      | %           |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                       | <b>9 736,2</b>  | <b>55,8</b> | <b>382,3</b>   | <b>14,2</b> |
| Wartości niematerialne i prawne            | 8 653,2         | 49,6        | 23,1           | 0,8         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 920,6           | 5,3         | 193,8          | 7,2         |
| Należności długoterminowe                  | 0               | 0           | 0              | 0           |
| Inwestycje długoterminowe                  | 144,0           | 0,8         | 150,0          | 5,6         |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 18,4            | 0,1         | 15,4           | 0,6         |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                     | <b>7 725,3</b>  | <b>44,2</b> | <b>2 315,8</b> | <b>85,8</b> |
| Zapasy                                     | 2 851,2         | 16,3        | 1 038,8        | 38,5        |
| Należności krótkoterminowe                 | 2 663,9         | 15,3        | 893,0          | 33,1        |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 1 956,1         | 11,2        | 367,1          | 13,6        |
| Środki pieniężne                           | 1 956,1         | 11,2        | 367,1          | 13,6        |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 254,1           | 1,4         | 16,9           | 0,6         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>17 461,5</b> | <b>100</b>  | <b>2 698,1</b> | <b>100</b>  |

Źródło: Emitent

Struktura aktywów Emitenta w latach 2004-2006 nie podlegała zdecydowanym zmianom. Charakterystyczna dla Spółki jest typowa przewaga aktywów obrotowych nad aktywami trwałymi, która cechuje podmioty zajmujące się handlem, a tym bardziej w Internecie, a nie za pomocą

stacjonarnych placówek (budynki). Zmianę w relacji aktywów trwałych do aktywów obrotowych można zaobserwować w 2006 roku. Udział aktywów trwałych w aktywach razem zwiększył się wówczas z 12,5% w 2005 roku do 23,6%. Jest to wynikiem nabycia działki inwestycyjnej w Bydgoszczy, na której ma zostać wybudowana nowa siedziba Emitenta. Wzrosły również zapasy z 166,4 tys. zł na koniec 2005 roku do 825,7 tys. zł na koniec 2006 roku (na koniec marca 2007 roku wynosiły 2 851,2 tys. zł). Trend ten uzasadnia zwiększenie skali działania OPONEO.PL. Wzrostowi sprzedaży towarzyszy wzrost zapasów, które Spółka musi utrzymywać, aby zapewnić swoim klientom odpowiednią dostępność opon i szybkość dostawy. Niemniej najistotniejszymi częściami aktywów obrotowych w latach 2004–2006 były należności krótkoterminowe i środki pieniężne.

Zmiana w strukturze aktywów miała miejsce w I kwartale 2007 roku, kiedy zaczęły dominować aktywa trwałe (stanowiły 55,8% aktywów). Było to związane z przekształceniem Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Na dzień przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną kapitał podstawowy wyceniono na 8 676 000 złotych, który jest wykazywany w aktywach w wartościach niematerialnych i prawnych jako wartość firmy (pomniejszona o wpłacony kapitał przekształcanej spółki).

### Wskaźniki rotacji

Tabela 37 Wskaźniki rotacji Emitenta w latach 2004–2006 oraz I kw. 2006 i I kw. 2007

| Wskaźnik                                    | Formuła obliczeniowa                                                 | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006 | 2005 | 2004* |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------|------|-------|
| Wskaźnik obrotu aktywów                     | przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem                          | 0,5        | 1,2        | 6,5  | 5,9  | 3,8   |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe                | 10,2       | 16,6       | 32,7 | 91,1 | 47,9  |
| Okres spływu należności handlowych w dniach | należności z tytułu dostaw i usług x 365* / przychody ze sprzedaży   | 25,5       | 19,8       | 13,3 | 12,2 | 32,3  |
| Okres zapłaty zobowiązań w dniach           | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365* / przychody ze sprzedaży | 59,7       | 55,4       | 32,7 | 45,8 | 86,5  |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

W latach 2004–2005 Emitent rokrocznie poprawiał wskaźnik obrotu aktywów, który jest miarą sprawności działania. Na jednostkę aktywów w 2004 roku przypadało 3,8 jednostek sprzedaży – dwa lata później już 6,5 jednostek sprzedaży. Tendencja ta nie znajduje potwierdzenia w przypadku wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych. Jej zachwianie jest następstwem poczynienia przez Spółkę w 2006 roku wydatków na nabycie działki inwestycyjnej w Bydgoszczy, na której ma zostać wybudowana nowa siedziba Emitenta wraz z infrastrukturą służącą dalszej poprawie sprzedaży (m.in. call center). Działka inwestycyjna kupiona w 2006 roku przy ul. Łuckiej 16a w Bydgoszczy oraz działka inwestycyjna kupiona w 2007 roku przy ul. Podleśnej w Bydgoszczy będą mieścić wszystkie elementy struktury firmy, w tym: siedzibę Emitenta, dział importu, dział hurtu, dział rozwoju, dział IT, dział logistyki, dział handlowy, call center oraz magazyn i centrum logistyczne.

OPONEO.PL charakteryzuje niska wartość wskaźnika spływu należności handlowych. Jest to efektem przyjętego modelu płatności za dostarczane towary. Z zasady Emitent nie stosuje wydłużonych terminów płatności (odstępstwem są transakcje z klientami flotowymi, którzy decydują się na długoterminową współpracę ze Spółką – wieloletnie wymiany opon w cyklu zimowe/letnie i letnie/zimowe). Klienci nabywają opony albo płacąc za nie z góry albo przy realizacji dostawy za pośrednictwem kuriera. Kilkunastodniowy okres spływu należności handlowych jest wynikiem rozliczeń pomiędzy OPONEO.PL a firmą kurierską – kurier inkasuje przy dostawie pieniądze od klienta, po czym z pewnym opóźnieniem dokonuje ich przelewu na rzecz Spółki.

W latach 2004-2006 znacznemu skróceniu uległ okres zapłaty zobowiązań. W 2004 roku Spółka regulowała swoje zobowiązania średnio co 86,5 dnia, a w 2006 roku średnio co 32,7 dnia. Jest to efektem świadomego działania Emitenta, który dzięki skróceniu terminu zapłaty za zamawiane towary otrzymuje większe rabaty od swoich dostawców.

## 9.2. Wynik operacyjny Emitenta

### 9.2.1. Istotne czynniki, mające znaczący wpływ na wynik działalności operacyjnej

Zysk operacyjny Emitenta w latach 2004-2006 wzrósł z 360,1 tys. zł (2004) do 1 256,5 tys. zł (2006). W I kwartale 2007 roku zysk na działalności operacyjnej zamknął się kwotą 485,3 tys. zł i był wyższy w porównaniu z I kwartałem 2006 roku o prawie 1 600%. W 2005 roku doszło do spadku tej wielkości finansowej w porównaniu z rokiem poprzednim, co miało związek z istotnymi wydatkami na poczet intensyfikacji działań marketingowych, których wyraźne efekty są widoczne w rezultatach 2006 roku. Bliższą charakterystykę dotyczącą tych działań Emitenta przedstawia w pkt. 9.1 Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu (Sytuacja finansowa OPONEO.PL).

W analizowanych okresach na wynik operacyjny nie wpływały zdarzenia nadzwyczajne

**Tabela 38 Wynik operacyjny OPONEO.PL S.A. w latach 2004-2006 oraz w I kwartale 2006 i I kwartale 2007 (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                        | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006    | 2005  | 2004* |
|-----------------------------------------|------------|------------|---------|-------|-------|
| Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) | 485,3      | 28,7       | 1 256,5 | 195,0 | 360,1 |

Źródło: Emitent

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

### 9.2.2. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto emitenta

**Tabela 39 Przychody netto ze sprzedaży OPONEO.PL S.A. w latach 2004-2006 oraz w I kwartale 2006 i I kwartale 2007 (dane w tys. zł)**

| Wyszczególnienie             | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006     | 2005     | 2004*   |
|------------------------------|------------|------------|----------|----------|---------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 9 400,6    | 3 218,0    | 29 830,5 | 17 788,9 | 8 500,9 |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

Wzrost przychodów Emitenta przedstawiony w powyższej tabeli wynikał z następujących przyczyn:

- wzrostu ilości internautów z 25% populacji w 2004 roku do 34% w 2006 roku;
- wzrostu odsetku polskich internautów kupujących za pomocą Internetu z 12,33% (2004), przez 17,47% (2005) do 24,51% w 2007;
- wzrostu rynku motoryzacyjnego;
- działań marketingowych prowadzonych przez Emitenta.

W latach 2004–2005 przychody netto ze sprzedaży Emitenta systematycznie rosły. Dynamika tych przychodów względem roku poprzedniego wynosiła odpowiednio 109,3% (2005) i 67,7% (2006). W I kwartale 2007 roku sprzedaż Emitenta zwiększyła się w porównaniu z analogicznym okresem 2006 roku o 192,1%.

Bliższa analiza tendencji dotyczących przychodów netto ze sprzedaży Spółki znajduje się w punkcie 6.1. Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu.

**9.2.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta**

Spółka nie zna jakichkolwiek elementów wymienionych polityk rządowych, gospodarczych, fiskalnych, monetarnych lub innych czynników, które miałyby istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Istotne, w opinii Emitenta, czynniki mające wpływ na działalność operacyjną OPONEO.PL zostały wyczerpująco opisane jako czynniki ryzyka w części III (Czynniki Ryzyka) niniejszego Prospektu.

## 10. Zasoby kapitałowe

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe zostały opracowane na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. oraz niezbadanego przez biegłego rewidenta niepełnego jednostkowego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. za I kwartał 2007 roku obejmującego bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych. Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości.

### 10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

W latach 2004-2006 kapitały (własny i obcy), które służą do finansowania działalności Emitenta zwiększyły się z 2 210,4 tys. zł (2004) do 4 583,2 tys. zł (2006), w tym kapitał własny wzrósł z 310,7 tys. zł (2004) do 1 470,6 tys. zł (2006). W I kwartale 2007 roku kapitał własny i obcy wyniósł 17 357,6 tys. zł. Coraz istotniejszą rolę w finansowaniu działalności odgrywa kapitał własny, którego udział w pasywach razem zwiększył się w latach 2004-2006 z 14,1% (2004) do 32,1% (2006). W I kwartale 2007 roku ujawniła się przewaga kapitału własnego nad kapitałem obcym, gdyż Spółka w wyniku przekształcenia powiększyła wartość kapitału akcyjnego pokrytego w całości przedsiębiorstwem przekształconej Spółki w trybie art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych. Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

W 2006 roku Emitent finansował aktywa w granicach 32% kapitałami własnymi, a w granicach 68% kapitałami obcymi tj. głównie zobowiązaniami krótkoterminowymi. W I kwartale 2007 roku kapitał własny stanowił 59,9% pasywów, a kapitał obcy 39,4%. Najistotniejszą pozycją w zakresie zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, których udział w finansowaniu aktywów wyniósł 58% (w I kwartale 2007 roku 35,7%).

Tabela 40 Źródła kapitału OPONEO.PL S.A. w latach 2004-2006

| Wyszczególnienie                              | 31-12-2006     |              | 31-12-2005     |              | 31-12-2004*    |              |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                               | w tys. zł      | %            | w tys. zł      | %            | w tys. zł      | %            |
| <b>KAPITAŁY WŁASNE</b>                        | <b>1 470,6</b> | <b>32,1</b>  | <b>446,2</b>   | <b>14,7</b>  | <b>310,7</b>   | <b>14,1</b>  |
| Kapitał akcyjny                               | 50,0           | 1,1          | 50,0           | 1,7          | 50,0           | 2,3          |
| Kapitał zapasowy                              | 396,2          | 8,6          | 260,7          | 8,6          | 0              | 0            |
| Wynik finansowy roku obrotowego               | 1 024,5        | 22,4         | 135,4          | 4,5          | 260,7          | 11,8         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> | <b>3 112,6</b> | <b>67,9</b>  | <b>2 582,8</b> | <b>85,3</b>  | <b>1 899,7</b> | <b>85,9</b>  |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 47,1           | 1,0          | 23,9           | 0,8          | 30,7           | 1,4          |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 0              | 0            | 0              | 0            | 0              | 0            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 3 065,5        | 66,9         | 2 558,9        | 84,5         | 1 869,0        | 84,6         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | 2 673,0        | 58,3         | 2 231,0        | 73,7         | 1 568,1        | 70,9         |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 0              | 0            | 0              | 0            | 0              | 0            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                           | <b>4 583,2</b> | <b>100,0</b> | <b>3 028,9</b> | <b>100,0</b> | <b>2 210,4</b> | <b>100,0</b> |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

Tabela 40a Źródła kapitału OPONEO.PL S.A. na dzień 31 marca 2006 roku i 31 marca 2007 roku

| Wyszczególnienie                              | 31-03-2007      |             | 31-03-2006     |             |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                               | w tys. zł       | %           | w tys. zł      | %           |
| <b>KAPITAŁY WŁASNE</b>                        | <b>10 465,2</b> | <b>59,9</b> | <b>463,2</b>   | <b>17,2</b> |
| Kapitał akcyjny                               | 8 676,0         | 49,9        | 50,0           | 1,9         |
| Kapitał zapasowy                              | 1 420,6         | 8,1         | 260,7          | 9,7         |
| Wynik finansowy roku obrotowego               | 372,3           | 2,1         | 17,1           | 0,6         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> | <b>6 996,3</b>  | <b>40,1</b> | <b>2 234,9</b> | <b>82,8</b> |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 96,6            | 0,6         | 81,3           | 3,0         |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 0               | 0           | 0              | 0           |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 6 892,4         | 39,4        | 2 153,6        | 79,8        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług          | 6 235,0         | 35,7        | 1 981,6        | 73,4        |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 7,3             | 0,1         | 0              | 0           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                           | <b>17 461,5</b> | <b>100</b>  | <b>2 698,1</b> | <b>100</b>  |

Źródło: Emitent

### Analiza zadłużenia

Tabela 41 Wskaźniki zadłużenia Emitenta w latach 2004-2006 oraz w I kwartale 2006 i I kwartale 2007

| Wskaźnik                                   | Formuła obliczeniowa                                        | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006 | 2005 | 2004* |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|------------|------|------|-------|
| Współczynnik zadłużenia                    | kapitał obcy / pasywa razem                                 | 0,40       | 0,83       | 0,68 | 0,85 | 0,85  |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym      | kapitał własny / kapitał obcy                               | 1,50       | 0,21       | 0,47 | 0,17 | 0,16  |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym | (kapitał wł. + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe | 1,07       | 1,21       | 1,36 | 1,18 | 0,99  |
| Trwałość struktury finansowania            | (kapitał wł. + zobowiązania długoterminowe) / pasywa razem  | 0,60       | 0,17       | 0,32 | 0,15 | 0,14  |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

Rosnącą rolę kapitału własnego ilustrują wskaźniki zadłużenia. Ulegają one stopniowej poprawie w latach 2004-2006, co przekłada się na spadek znaczenia zobowiązań powiększonych o rezerwy. Ze względu na podwyższenie kapitału zakładowego w I kwartale 2007 roku wskaźnik zadłużenia wyniósł 0,40. Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym w analizowanym okresie wzrosło z 0,16 (2004) do 0,47 (2006). W I kwartale 2007 roku pokrycie zadłużenia kapitałem własnym wyniosło 1,50. Wzrost znaczenia kapitału własnego jest wynikiem dynamicznego rozwoju OPONEO.PL, która w latach 2004-2006 wypracowała łącznie zysk netto w wysokości 1 420,6 tys. zł (przy czym 72,1% tego zakumulowanego zysku w 2006 roku). Należy przy tym mieć również na uwadze, że Emitent przyjął strategię zatrzymywania wypracowanego zysku netto w Spółce z przeznaczeniem na dalsze działania prorozwojowe (brak wypłaty dywidendy). Ponadto w I kwartale 2007 roku doszło do podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 8 676 tys. zł, co zostało szczegółowo opisane powyżej w pkt 10.1 Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego prospektu Emisyjnego.

**Wskaźniki płynności****Tabela 42 Wskaźniki płynności finansowej Emitenta w latach 2004-2006 oraz za I kw. 2006 i I kw. 2007**

| Wskaźnik                                         | Formuła obliczeniowa                                              | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006  | 2005 | 2004* |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------|------|-------|
| Płynność bieżąca                                 | aktywa obrotowe /<br>zobowiązania<br>krótkoterminowe              | 1,12       | 1,08       | 1,14  | 1,04 | 1,01  |
| Płynność szybka                                  | (aktywa obrotowe -<br>zapasy)/ zobowiązania<br>krótkoterminowe    | 0,71       | 0,59       | 0,87  | 0,97 | 0,97  |
| Płynność natychmiastowa                          | (inwestycje<br>krótkoterminowe/zobowi-<br>ązania krótkoterminowe) | 0,28       | 0,17       | 0,43  | 0,66 | 0,59  |
| Kapitał pracujący (w tys. zł)                    | aktywa obrotowe -<br>zobowiązania<br>krótkoterminowe              | 832,9      | 162,2      | 433,8 | 91,9 | 26,0  |
| Udział kapitału pracującego<br>w całości aktywów | kapitał pracujący /<br>aktywa razem                               | 4,8        | 6,0        | 9,5%  | 3,0% | 1,2%  |

Źródło: Emitent

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej w latach 2004–2006 kształtowały się nieznacznie poniżej poziomów uznawanych za pożądane (odpowiednio przedział 1,2-2,0 pkt. i powyżej 1 pkt.). Podobnie było w I kwartale 2007 roku, kiedy wskaźnik płynności bieżącej i płynności szybkiej wyniosły odpowiednio: 1,12 i 0,71. Było to wynikiem dynamicznego wzrostu Spółki. Nie groziło przy tym utratą płynności, gdyż wskaźnik płynności natychmiastowej znajdował się zdecydowanie powyżej minimalnego pożądanego poziomu, który wynosi 0,2-0,3 pkt., co pozytywnie świadczyło o zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Wyjątkiem był I kwartał 2007 roku, kiedy wskaźnik płynności natychmiastowej spadł do 0,28. Wraz z upływem czasu wartości wspomnianych wskaźników płynności wyraźnie poprawiały się. Podobnie było z kapitałem pracującym, który był dodatni w każdym z analizowanych okresów, a jego wartość zwiększyła się w latach 2004-2006 z 26 tys. zł (2004) do 433,8 tys. zł (2006). Na koniec marca 2007 roku kapitał pracujący w dalszym ciągu zwiększał się i wyniósł 832,9 tys. zł.

**10.2. Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta**

Istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wartości poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych były:

- 1) w zakresie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej:
  - wielkość zysku (straty) netto,
  - zmiany stanu zapasów,
  - zmiany stanu należności,
  - zmiany stanu zobowiązań

W latach 2004 - 2006 Emitent wygenerował dodatnie przepływy na działalności operacyjnej. W analizowanym okresie głównym czynnikiem wpływającym na dodatnie przepływy było znaczne zwiększenie się skali działania mierzone przychodami Spółki. W I kwartale 2007 roku Spółka również wygenerowała dodatnie przepływy operacyjne.

- a. w zakresie przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej:
  - inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne niematerialnych prawne

W tym zakresie Emitent w analizowanym okresie odnotował ujemne przepływy. W latach 2004 oraz 2005 nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie nabywania wartości niematerialnych takich jak

oprogramowanie. Z kolei w roku 2006 główną pozycją był zakup działki pod nową siedzibę Emitenta oraz centrum logistyczne. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2007 roku były efektem prowadzonej inwestycji związanej z budową nowej siedziby Emitenta.

b. w zakresie przepływów pieniężnych z działalności finansowej:

- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

Zdecydowanie największy wpływ na wysokość przepływów pieniężnych w obszarze finansowym w latach 2004 – 2006 miały wartości spłat z tytułu umów leasingu finansowego.

**Tabela 43 Przepływy środków pieniężnych Emitenta w latach 2004-2006 oraz w I kwartale 2006 i I kwartale 2007 roku (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                    | I kw. 2007 | I kw. 2006 | 2006    | 2005    | 2004*   |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|---------|---------|---------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 731,8      | -1 268,0   | 516,7   | 799,4   | 1 396,4 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -61,2      | -22,1      | -845,5  | -112,6  | -244,6  |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | -6,9       | -33,9      | -69,8   | -99,7   | -47,9   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto              | 663,7      | -1 323,9   | -398,6  | 587,1   | 1 104,0 |
| Środki pieniężne na początek okresu                 | 1 292,4    | 1 691,0    | 1 691,0 | 1 104,0 | 0       |
| Środki pieniężne na koniec okresu                   | 1 956,1    | 367,1      | 1 292,4 | 1 691,0 | 1 104,0 |

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

Źródło: Emitent

### 10.3. Potrzeby kredytowe oraz struktura finansowania Emitenta

**Tabela 44 Struktura finansowania Emitenta w latach 2004-2006 oraz na dzień 31 marca 2006 roku i 31 marca 2007 roku (w tys. zł)**

| Wyszczególnienie                       | 31-03-2007      | 31-03-2006     | 31-12-2006     | 31-12-2005     | 31-12-2004*    |
|----------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                  | <b>10 465,2</b> | <b>463,2</b>   | <b>1 470,6</b> | <b>446,2</b>   | <b>310,7</b>   |
| Kapitał podstawowy                     | 8 676,0         | 50,0           | 50,0           | 50,0           | 50,0           |
| Kapitał zapasowy                       | 1 420,6         | 260,7          | 396,2          | 260,7          | 0              |
| Zysk netto                             | 372,3           | 17,1           | 1 024,5        | 135,4          | 260,7          |
| <b>KAPITAŁ OBCY</b>                    | <b>6 996,3</b>  | <b>2 234,9</b> | <b>3 112,6</b> | <b>2 582,6</b> | <b>1 899,7</b> |
| Rezerwy na zobowiązania                | 96,6            | 81,3           | 47,1           | 23,9           | 30,7           |
| Zobowiązania długoterminowe            | 0               | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Zobowiązania krótkoterminowe           | 6 892,4         | 2 153,6        | 3 065,5        | 2 558,9        | 1 869,0        |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki     | 0               | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 6 235,0         | 1 981,6        | 2 673,0        | 2 231,0        | 1 568,1        |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 11,9            | 65,8           | 32,9           | 102,3          | 125,1          |



|                                                                     |                 |                |                |                |                |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 518,6           | 31,2           | 273,9          | 152,0          | 70,4           |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                   | 0               | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Pozostałe zobowiązania                                              | 126,9           | 74,9           | 85,5           | 73,5           | 105,4          |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I OBCY</b>                                        | <b>17 461,5</b> | <b>2 698,1</b> | <b>4 583,2</b> | <b>3 029,0</b> | <b>2 210,4</b> |

Źródło: Emitent

\* rok obrotowy 2004 trwał od 19 września 2003 do 31 grudnia 2004

W latach 2004-2006 podstawowym źródłem finansowania działalności Emitenta były zobowiązania krótkoterminowe. Na koniec 2006 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły ponad 2/3 pasywów Spółki. OPONEO.PL nie posiadało zobowiązań długoterminowych. Zmiana w tym zakresie zaszła w I kwartale 2007 roku, co zostało bliżej opisane w rozdziale 10.1 Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu. Kapitał własny na koniec marca 2007 roku był kluczowym źródłem finansowania działalności Emitenta (stanowił 60% pasywów).

Na koniec 2006 roku kapitał własny OPONEO.PL miał wartość 1 470,6 tys. zł (na koniec I kwartału 2007 roku wynosił 10 465,2 tys. zł). W latach 2004-2006 zauważalny jest wzrost znaczenia kapitału własnego. Trend ten był kontynuowany w I kwartale 2007 roku. Dzieje się tak za sprawą regularnego generowania zysku netto, który nie był dystrybuowany w formie dywidendy. Zatrzymywanie zysku netto w Spółce doprowadziło do tego, że udział kapitału własnego w pasywach zwiększył się z 14,1% w 2004 roku do 32,1% w 2006 roku. Ponadto w I kwartale 2007 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego, co Emitent bliżej przedstawił w pkt 10.1 Dokumentu Rejestacyjnego niniejszego Prospektu.

Podsumowując, można powiedzieć, że OPONEO.PL S.A. finansuje swoją działalność kapitałem własnym powiększonym o zasoby finansowe w postaci kapitałów obcych. Kapitały obce składają się głównie z zobowiązań krótkoterminowych w postaci zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresach zwiększonego popytu Emitent finansuje swoją działalność poprzez korzystanie z krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

Obecna struktura finansowania Emitenta ulegnie zmianie w wyniku objęcia nowej emisji akcji opisanych w niniejszym prospekcie – wzrośnie wartość kapitałów własnych oraz ich udział w strukturze finansowania.

#### **10.4. Jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta**

Nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych mogące mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

#### **10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania inwestycji**

W ocenie Emitenta w przypadku pozyskania kapitału z emisji akcji serii B po maksymalnej Cenie Emisyjnej, wielkość środków powinna być wystarczająca do realizacji wszystkich celów inwestycyjnych. W przypadku pozyskania wpływów niższych od spodziewanych Emitent w miarę możliwości będzie poszukiwał się finansowaniem za pomocą kredytu lub innym źródłem kapitału obcego. Wielkość finansowania byłaby uzależniona od zdolności kredytowej lub do regulowania zobowiązań Emitenta.

## **11. Badania i rozwój, patenty i licencje**

### **11.1. Strategia badawczo-rozwojowa Emitenta za ostatnie 3 lata obrotowe**

Emitent nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

### **11.2. Patenty i licencje posiadane przez Emitenta**

#### **11.2.1. Znak towarowy OPONY.COM**

Z wniosku Emitenta, reprezentowanego przez Kancelarię Patentową mgr inż. Wojciech Lech z siedzibą w Bydgoszczy, w dniu 20 czerwca 2005 roku zostało złożone do Urzędu Patentowego RP podanie o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy OPONY.COM. Zgłoszenie zostało opatrzone numerem Z-296743. Postępowanie rejestracyjne jest w toku.

#### **11.2.2. Znak towarowy OPONEO.PL**

Z wniosku Emitenta, reprezentowanego przez Kancelarię Patentową mgr inż. Wojciech Lech z siedzibą w Bydgoszczy, w dniu 5 marca 2007 roku zostało złożone do Urzędu Patentowego RP podanie o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy OPONEO.PL.

#### **11.2.3. Licencje**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, Emitent posiada licencje na wszystkie programy komputerowe, z których korzysta w bieżącej działalności gospodarczej. Emitent nie jest uzależniony od patentów i licencji. Firma użytkuje powszechnie znane oprogramowanie firm: Microsoft, Adobe, Macromedia i Symantec.

## **12. Informacje o tendencjach**

### **12.1. Najistotniejsze tendencje występujące w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty Prospektu**

W opinii Emitenta od zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. 2006 roku, pozytywne tendencje w zakresie sprzedaży za pośrednictwem Internetu, w tym w szczególności opon, znacznie się pogłębiły.

Spółka poprzez dalszą intensyfikację importu zwiększyła wolumen sprzedaży opon i felg z własnego magazynu, co miało wpływ na uzyskanie większych marż oraz na znacznie sprawniejsze przeprowadzenie procesów logistycznych. Zapasy na koniec I kw. br. wyniosły 2,8 mln zł w porównaniu z 1,39 mln zł na koniec 2006 roku, co wiąże się ze wzrostem wynikającym głównie ze wzrostu przychodów oraz zwiększenia zakupów wewnątrzwspólnotowych, a także od dostawców krajowych. Sprzedaż opon osiągnięta w I kwartale 2007 roku cechuje wzrost o prawie 300% w stosunku do poprzedniego roku 2006. Podobna tendencja utrzymuje się konsekwentnie w kolejnych miesiącach II kwartału 2007 roku.

W I kwartale 2007 roku zysk na działalności operacyjnej zamknął się kwotą 485,3 tys. zł i był wyższy w porównaniu z I kwartałem 2006 roku o prawie 1 600%. Kolejne miesiące II kwartału 2007 roku uwiadcniają nadal silną tendencję wzrostową w zakresie zysku na działalności operacyjnej.

W porównaniu z ostatnim rokiem obrotowym ceny produktów sprzedawanych przez Emitenta nie uległy zasadniczym zmianom.

Ponadto w celu usprawnienia sprzedaży i dostaw do klientów Spółka zrezygnowała z magazynu w Dąbrowie Chełmińskiej i wynajęła większy obiekt w obrębie Bydgoszczy.

### **12.2. Jakiegokolwiek znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta**

Poza czynnikami ryzyka wymienionymi w części III (Czynniki Ryzyka) niniejszego Prospektu oraz informacjami ujawnionymi w pkt. 12.1 Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na jego perspektywy,

### 13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Emitent oświadcza, że podczas sporządzania prognozy wyników finansowych na 2007 i 2008 rok wziął pod uwagę czynniki wymienione w §§ 38-50 Rekomendacji CESR w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia o Prospekcie, w tym w szczególności:

- historyczne wyniki finansowe Emitenta,
- analiza rynku, zmiany strategii, udział Emitenta w rynku i jego pozycja,
- sytuacja finansowa i jej potencjalne zmiany.

#### 13.1. Podstawowe założenia dotyczące prognozy wyników finansowych na 2007 i 2008 rok

##### 13.1.1. Informacje o założeniach dotyczących czynników, na które członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają wpływu

Zarząd Emitenta sporządzając prognozę wyników finansowych na 2007 i 2008 rok przyjął następujące założenia:

##### 1. Otoczenie rynkowe, prawne i podatkowe będzie zbliżone do roku poprzedniego

Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zmianach, które mogłyby ograniczać sprzedaż produktów Emitenta w jego otoczeniu w prognozowanym latach 2007 i 2008. Dlatego zakłada, że otoczenie rynkowe będzie wyglądać tak jak w roku poprzednim. Według informacji Zarządu ewentualne regulacje handlu internetowego w Polsce mogą przynieść korzyść Emitentowi w postaci wyeliminowania sklepów internetowych działających w tzw. szarej strefie.

##### 2. Koniunktura ekonomiczna będzie zbliżona do roku poprzedniego.

Według szacunków Komisji Europejskiej wzrost PKB w Polsce w 2007 roku wyniesie 6% i 5,5% w 2008 roku, wg Banku Światowego wzrost PKB w Polsce wyniesie odpowiednio: 6% w 2007 roku i 6% w 2008 roku, zaś inflacja w naszym kraju wyniesie 2% (prognoza dla siedmiu największych gospodarek Unii Europejskiej przedstawiona 16 lutego 2007 roku). Na podstawie uaktualnionych danych Komisja Europejska ocenia również, że wzrost gospodarczy w Polsce w 2006 roku był większy niż prognozowała wcześniej i wyniósł 5,8%, a nie 5,2%.

(źródło: Stały raport ekonomiczny EU8+2, maj 2007, Bank Światowy)

##### 3. Stały wzrost koniunktury eCommerce w Polsce i Europie

Według prognoz firmy Gemius, z września 2006 roku, do 2010 roku wartość polskiego handlu w internecie powiększy się do 4 mld euro. Oznacza to wzrost o 300 proc. Polska w 2005 roku była na 8 miejscu w Europie pod względem wartości e-commerce. Obroty wyniosły 1,1 mld euro i były o pół miliarda euro większe niż w 2004 r. Udział handlu internetowego - za pośrednictwem sklepów internetowych i platform aukcyjnych - wynosi w Polsce około 1% wartości handlu detalicznego. W 2010 roku, według prognoz firmy Gemius, udział e-commerce w handlu detalicznym wyniesie ponad 4%. Jak szacuje znana firma monitorująca Internet eMarketer.com w badaniu z września 2006 roku, w 2007 roku internetowe sklepy w Zachodniej Europie sprzedadzą produkty i usługi o wartości 140 miliardów dolarów, co oznacza 46% wzrost sprzedaży w stosunku do roku 2006.

##### 4. Stały wzrost rynku motoryzacyjnego i wynikający z tego wzrost rynku opon

Według szacunków Continental Opony Polska (COP) rynek opon w Polsce w 2006 roku wzrósł w porównaniu z rokiem poprzednim o 6,9-8,2% do 8,2-8,3 mln sztuk w stosunku do roku 2005. W marcu 2006 firma prognozowała wzrost rynku o 4% do około 8 mln sztuk. Z danych opublikowanych przez COP wynika, że rynek polski rośnie znacznie szybciej niż europejski. W całej Europie od stycznia do sierpnia 2006 sprzedano 136,3 mln opon, co oznacza wzrost o 1,8% (rdr). Wzrost ten jest głównie zasługą segmentu opon zimowych, który zwiększył się o 15,1%. Rynek opon letnich zmniejszył się wolumenowo w tym samym czasie o 1%. Według przewidywań

Continental w 2007 roku rynek opon może wzrosnąć o około 5-7% w stosunku do 2006 roku, w 2008 roku wzrost wyniesie ok. 5% w stosunku do roku 2007.

Według szacunków Continental Opony Polska rynek opon w Polsce do 2010 roku wzrośnie o 25% względem 2006 roku.

## **5. Nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne, które miałyby wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki**

### **13.1.2. Informacje o założeniach dotyczących czynników, na które mogą mieć wpływ członkowie organów zarządzających lub nadzorczych Spółki**

1. uruchomienie w III kwartale 2007 roku sprzedaży opon i felg w Niemczech, Czechach i na Słowacji poprzez wykorzystanie istniejących sklepów Emitenta [www.pneuportal.de](http://www.pneuportal.de) oraz [www.pneumatiky24.cz](http://www.pneumatiky24.cz) oraz ich pozycjonowanie. Obsługa zamówień realizowana będzie poprzez sieć partnerów zachodnioeuropejskich,

2. uruchomienie w III kwartale 2007 roku portalu o felgach aluminiowych z zaawansowanymi narzędziami wspomagającymi w wielu wersjach językowych: polski, rosyjski, ukraiński, czeski, niemiecki, angielski, francuski, włoski, hiszpański,

3. uruchomienie w IV kwartale 2007 roku systemu CMS (zarządzania treścią), który w połączeniu z e-commerce umożliwi jednoczesną publikację treści i produktów w dowolnej liczbie języków. Języki: polski, rosyjski, ukraiński, czeski, niemiecki, angielski, francuski, włoski, hiszpański. System zintegruje całkowicie portal i sklep wraz z logistyką i księgowością.

4. przez cały rok 2007 obowiązywać będą umowy o współpracy z portalami: Interia.pl, Money.pl, Autocentrum.pl, Moto.pl, Auto.pl, Gratka.pl, Motofakty.pl, Motonews.pl, Autoepl.pl, V10.pl, Onet.pl, Wp.pl, Ceneo.pl, Skapiec.pl, Nokaut.pl, Raiffeisen Leasing

5. Spółka powiększy ilość partnerów internetowych – obecnie trwają rozmowy z 4 kolejnymi potencjalnymi partnerami

6. Spółka będzie importować opony ze źródeł umożliwiających najkorzystniejszy zakup, wykorzystując różnice cenowe występujące w poszczególnych krajach UE

7. Udoskonalenie w 2007 roku obecnego systemu call center - co umożliwi realizację znacznie większej ilości zamówień telefonicznych

8. uruchomienie w I-III kwartale 2008 roku internetowej sprzedaży opon w następujących krajach: Łotwa, Litwa, Estonia, Włochy, Francja, Wielka Brytania, Irlandia, Austria, Holandia, Dania, Belgia, Hiszpania, Szwecja.

9. uruchomienie w I-II 2008 roku internetowej sprzedaży felg aluminiowych w następujących krajach: Łotwa, Litwa, Estonia, Włochy, Francja, Wielka Brytania, Irlandia, Austria, Holandia, Dania, Belgia, Hiszpania, Szwecja, wraz ze znacznym powiększeniem dostępnego asortymentu.

10. Spółka poprzez nowy system CMS w I kwartale 2008 roku uruchomi możliwość zdalnej pracy wykonywanej przez pracowników przy pomocy Internetu. Umożliwi to spółce znacznie pozyskanie zasobów ludzkich z dowolnego miejsca w kraju i Europie co w konsekwencji oznacza znacznie lepszą dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz dużo niższe koszty pracy.

## **13.2. Raport biegłych rewidentów dotyczący prognozy wyników finansowych na 2007 i 2008 rok**

### **Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników**

#### **Dla Zarządu OPONEO.PL S.A. w Bydgoszczy**

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników obejmujące prognozę przychodów ze sprzedaży netto, zysku z działalności operacyjnej oraz zysku netto OPONEO.PL S.A. („Spółka”, „Emitent”) za rok kończący się dnia 31 grudnia 2007 roku oraz rok kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku. Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13.1 części IV (Dokument Rejestacyjny) Prospektu Emisyjnego sporządzonego przez Emitenta.

**Tabela 45 Prognoza podstawowych wielkości rachunku zysków i strat na 2007 i 2008 roku ( w tys. zł)**

| Wybrane elementy rachunku zysków i strat (w tys. zł) | 2007   | 2008   |
|------------------------------------------------------|--------|--------|
| Przychody ze sprzedaży netto                         | 45 000 | 90 000 |
| Zysk z działalności operacyjnej                      | 3 420  | 7 150  |
| Zysk netto                                           | 3 021  | 6 043  |

Źródło: Emitent

Za sporządzenie prognozy wyników, w tym założeń do niej, odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona. Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w prospekcie emisyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta sprawozdania finansowego za okres kończący się dnia 31 grudnia 2006 roku, zamieszczonego w rozdziale 20 Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu Emisyjnego.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 roku) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Warszawa, dnia 29 czerwca 2007 roku

**Barbara Sieradzka**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 8343/2743

**Jadwiga Szabat – Prezes Zarządu**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 3905/5031

**SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.**

**Al. Jana Pawła II 61 C**

**01-031 Warszawa**

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1253

## **14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**

### **14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością**

#### **14.1.1. Zarząd**

##### **Zarząd**

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Andrzej Reysowski – Członek Zarządu
- Arkadiusz Kocemba – Członek Zarządu

Członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta przy ul. Wojska Polskiego 8 w Bydgoszczy (85-171).

##### **Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu**

Pan Dariusz Topolewski pełni funkcję Prezesa Zarządu.

W ramach stosunku pracy Pan Dariusz Topolewski pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Dariusz Topolewski nie wykonuje żadnej działalności. Nie istnieje konflikt pomiędzy obowiązkami Pana Dariusza Topolewskiego wobec Emitenta a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Pomiędzy Panem Dariuszem Topolewskim, a Panem Wojciechem Topolewskim Członkiem Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne – Pan Dariusz Topolewski jest bratem Pana Wojciecha Topolewskiego.

Pan Dariusz Topolewski posiada wykształcenie średnie; w roku 1990 skończył Technikum Samochodowe w Bydgoszczy; 1990 – 1995 Akademia Techniczno-Rolnicza w Bydgoszczy, Wydział Mechaniczny, Specjalizacja: projektowanie procesów technologicznych, 1994-1996 – Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu, Wydział Zarządzania i Marketingu.

Doświadczenie zawodowe:

04.1996 – 06.2001 - pomysłodawca i wspólnik spółki KNT Media s.c. z siedzibą w Bydgoszczy – uzyskane doświadczenie w zakresie prowadzenia firmy w sektorze IT, obsługi przedsiębiorstw sektora prywatnego oraz instytucji publicznych, obsługa przetargów. Poszerzenie wiedzy związanej z Internetem i projektowaniem oprogramowania.

11.1996 – 10.2000 – pomysłodawca, założyciel i wspólnik firmy informatycznej Centercom s.c. z siedzibą w Toruniu – uzyskane doświadczenie w zakresie kontroli finansów spółki, oraz hurtowej dystrybucji podzespołów.

01.1999 – 06.2004 - pomysłodawca, założyciel i wspólnik spółki internetowej Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8; uzyskane doświadczenie w zakresie: tworzenia projektów internetowych, e-marketingu, e-commerce, projektowania złożonych systemów bazodanowych (zaprojektowanie i wykonanie istniejącego do dzisiaj systemu portalowego - CMS), budowy społeczności internetowych, oceny możliwości inwestycji w nowe projekty oraz zarządzania zespołami ludzkimi, prowadzenia portalu OPONY.COM

02.2004 – obecnie – współnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

04.2004 – 12.02.2007 - Wiceprezes Zarządu Drewno.pl Sp. z o.o., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

09.2003 – 05.03.2007 – współnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8,

09.2003 – 05.03.2007 Prezes Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d.OPONY.COM Sp. z o.o.); 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8; powiększenie doświadczenia zdobytego w spółce Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, opracowanie i wykonanie funkcjonującego do dzisiaj systemu CMS wraz z systemem E-commerce, poszerzenie wiedzy dotyczącej rynku motoryzacyjnego z uwzględnieniem możliwości wynikających z nowych technologii, zdobycie wiedzy o rynkach zagranicznych, kierowanie zespołami ludzkimi, opracowanie najważniejszych założeń dotyczących strategii firmy, pozycja wizjonera.

05.03.2007 – obecnie - akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 - obecnie - Prezes Zarządu OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Dariusz Topolewski był:

01.1999 –06.2004 - współnik w spółce cywilnej Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

02.2004 – obecnie – współnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

09.2003 – 05.03.2007 – współnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie - akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

04.2004 – 12.02.2007 - Wiceprezes Zarządu Drewno.pl Sp. z o.o., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

09.2003 – 05.03.2007 Prezes Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie – Prezes Zarządu OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Dariusz Topolewski nie pełnił funkcji w radzie nadzorczej, komisji rewizyjnej ani innym organie administracyjnym żadnej spółki handlowej.

W stosunku do Pana Dariusza Topolewskiego został wydany przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XVI Wydział Grodzki pod sygnaturą akt XVI Ks 231/06 wyrok z dnia 11 grudnia 2006 roku związany z faktem, iż Pan Dariusz Topolewski, pełniąc funkcję prezesa zarządu OPONY.COM Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Wojska Polskiego 8 i zajmując się sprawami gospodarczymi, w tym finansowymi spółki, dopuścił do naruszenia przepisów podatkowych poprzez to, że:

- w okresie od 1.10.2003 do 31.12.2004 roku w Bydgoszczy w księdze rachunkowej zaniżono przychody o kwotę 6 993 614,87 zł, zaniżono koszty uzyskania przychodów o kwotę 6 664 799,79 zł, w rezultacie, czego w zeznaniu CIT-8 o wysokości osiągniętego w wym. okresie dochodu, złożonym w Drugim Urzędzie Skarbowym w Bydgoszczy, podano nieprawdę, zaniżając dochód podlegający opodatkowaniu o kwotę 328 815,08 zł, czym spowodowano uszczuplenie w podatku dochodowym od osób prawnych w wysokości 88 780 zł, tj. o przestępstwo z art. 56 § 2 kks w zw. z art. 9 § 3 kks na podstawie art. 17 § 1, art. 18 § 1, 148 § 5 kks. w/w. Sąd orzekł w przedmiotowej sprawie:

1. udzielić zezwolenia Panu Dariuszowi Topolewskiemu - sprawcy przestępstwa skarbowego z art. 56 § 2 kks w zw. z art. 9 § 3 kks na dobrowolne poddanie się odpowiedzialności i za to na podstawie 56 § 2 kks orzec karę grzywny w wysokości 50 (pięćdziesięciu) stawek dziennych przyjmując wysokość stawki dziennej na kwotę 30 (trzydziestu) złotych oraz uznać grzywnę za uiszczoną w całości;
2. obciążyć Pana Dariusza Topolewskiego zryczałtowaną równowartością kosztów postępowania w kwocie 89,00 zł (osiemdziesiąt dziewięć złotych), którą należy uznać za uiszczoną w całości.



W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Dariusz Topolewski pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Dariuszowi Topolewskiemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w postaci spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.) podjęło w dniu 1 lutego 2007 roku uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zajmowanie się przez Prezesa Zarządu Pana Dariusza Topolewskiego interesami konkurencyjnymi oraz posiadanie 423 udziałów o wartości nominalnej 21 150 zł w spółce pod firmą Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), stanowiących 42,3% w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym.

W związku z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz obowiązkiem uzyskania przez Pana Dariusza Topolewskiego zgody Rady Nadzorczej na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi, w dniu 6 marca 2007 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. wyraziła zgodę na zajmowanie się przez Dariusza Topolewskiego interesami konkurencyjnymi (Dariusz Topolewski posiada 42,3 % udziałów w spółce Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.)). Działalność spółki Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) nie jest jednak w żaden sposób konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Spółka Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) prowadzi portale informacyjne: tworzywa.com.pl, opakowania.com.pl, wentylacja.com.pl, narzedzia.pl, budowa.com.pl, drukarnie.com.pl, tkaniny.com.pl oraz kilka mniejszych. Ponadto spółka Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) nie posiada serwisów tematycznych związanych z motoryzacją.

Poza zdarzeniem opisanym w akapicie wcześniejszym, w okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Dariuszowi Topolewskiemu żadne inne oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

#### **Pan Andrzej Reysowski – Członek Zarządu**

Pan Andrzej Reysowski pełni funkcję Członka Zarządu.

W ramach stosunku pracy Pan Andrzej Reysowski pełni funkcję Członka Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Andrzej Reysowski nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna dla działalności Emitenta.

Pomiędzy Panem Andrzejem Reysowskim, a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Andrzej Reysowski posiada wykształcenie wyższe; jest inżynierem, ukończył Akademię Techniczno – Rolniczą w Bydgoszczy Wydział Technologii i Inżynierii Chemicznej, rok ukończenia: 2001, specjalność Ochrona Środowiska; następnie Podyplomowe Studia Menedżerskie w Wyższej Szkole Bankowej w Toruniu, ukończone w marcu 2007.

Doświadczenie zawodowe:

01.2002 – 09.2003 - Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, – pracownik odpowiedzialny za rozwój projektu internetowej sprzedaży opon, budowę sieci dostawców, projektowanie procesów logistycznych i produktów do obsługi i zarządzania procesem sprzedaży internetowej, oraz optymalny przekaz informacji produktowej w witrynie sklepu internetowego, zarządzanie kilkunastoosobowym Działem Obsługi Klienta, rozwój merytorycznej części portalu internetowego, stworzenie oraz sprzedaż produktów powierzchni reklamowej na tym portalu.

09.2003 – 04.2006 - pracownik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

04.2006 – 05.03.2007 - Członek Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie - Członek Zarządu w OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, – odpowiedzialny za koordynację prac związanych z budową sieci dostawców zagranicznych, budowaniem lojalności klienta, oraz współpracę z bankami, w szczególności w zakresie obsługi walutowej.

12.2006 – 05.03.2007 – wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8,

05. 03. 2007 – obecnie - akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Reysowski był:

04.2006 – 05.03.2007 - Członek Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie - Członek Zarządu w OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

12.2006 – 05.03.2007 – wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie - akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Reysowski nie pełnił funkcji w radzie nadzorczej, komisji rewizyjnej ani innym organie administracyjnym żadnej spółki handlowej.

Pan Andrzej Reysowski nie został w ciągu ostatnich pięciu lat skazany wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Reysowski pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Andrzejowi Reysowskiemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie został orzeczony w stosunku do Pana Andrzeja Reysowskiego sądownie żaden zakaz pełnienia funkcji w spółkach handlowych, zakaz prowadzenia określonej działalności ani zakaz zajmowania się określonymi sprawami.

### **Pan Arkadiusz Kocemba – Członek Zarządu**

Pan Arkadiusz Kocemba pełni funkcję Członka Zarządu.

W ramach stosunku pracy Pan Arkadiusz Kocemba pełni funkcję Członka Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Arkadiusz Kocemba nie wykonuje żadnej działalności.

Pomiędzy Panem Arkadiuszem Kocemba, a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Arkadiusz Kocemba posiada wykształcenie średnie; w 1989 roku ukończył Liceum Ogólnokształcące nr 2 w Bydgoszczy; w 1991 roku ukończył Policealne Studium Ekonomiczne przy Zespole Szkół Ekonomicznych w Bydgoszczy (technik ekonomista), 1991 – 1992 Wyższa Szkoła Pedagogiczna w Bydgoszczy, Wydział Matematyki, Fizyki i Techniki, 1992 – 1993 Nauczycielskie Kolegium Języków Obcych, specjalność j. hiszpański.

Doświadczenie zawodowe:

04.1996 – 06.2001 – wspólnik firmy informatycznej KNT Media s.c. z siedzibą w Bydgoszczy prowadzącej działalność w Toruniu i Bydgoszczy, gdzie prowadziła ona dystrybucję sprzętu komputerowego i oprogramowania,

01.1999 – 06.2004 – założyciel i wspólnik spółki internetowej Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

02.2004 – 04.2006 – Prezes Zarządu spółki Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

07.2006 – 05.03.2007 - Członek Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

02.2004 – obecnie wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie - Członek Zarządu OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8.

09.2003 – 05.03.2007 – wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o. ), 85-171 Bydgoszcz ,ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie - akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Arkadiusz Kocemba był:

01.1999 – 06.2004 – wspólnik spółki cywilnej Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

02.2004 – obecnie wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

02.2004 – 04.2006 – Prezes Zarządu spółki Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

09.2003 – 05.03.2007 – wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o. ), 85-171 Bydgoszcz ,ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie - akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

07.2006 – 05.03.2007 - Członek Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.03.2007 – obecnie – Członek Zarządu OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Arkadiusz Kocemba nie pełnił funkcji w radzie nadzorczej, komisji rewizyjnej ani innym organie administracyjnym żadnej spółki handlowej. W dniu 6 marca 2007 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL SA wyraziła zgodę na zajmowanie się przez Arkadiusza Kocembę interesami konkurencyjnymi (Arkadiusz Kocemba posiada 9,3% udziałów w spółce Marketeo.com Sp. z o.o. – d. Citynet Media Sp. z o.o.). Działalność spółki Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) nie jest w żaden sposób konkurencyjna do działalności Emitenta. Spółka Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) prowadzi portale informacyjne: tworzywa.com.pl, opakowania.com.pl, wentylacja.com.pl, narzedzia.pl, budowa.com.pl, drukarnie.com.pl, tkaniny.com.pl oraz kilka mniejszych. Ponadto spółka Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) nie prowadzi serwisów tematycznych związanych z motoryzacją.

Pan Arkadiusz Kocemba nie został w ciągu ostatnich pięciu lat skazany wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Arkadiusz Kocemba pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Arkadiuszowi Kocemba jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie został orzeczony w stosunku do Pana Arkadiusza Kocemba sądownie żaden zakaz pełnienia funkcji w spółkach handlowych, zakaz prowadzenia określonej działalności ani zakaz zajmowania się określonymi sprawami.

#### 14.1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Ryszard Zawieruszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Maciej Świtalski – Członek Rady Nadzorczej,
3. Seweryn Rutkowski – Członek Rady Nadzorczej,
4. Andrzej Przybylski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Wojciech Topolewski – Członek Rady Nadzorczej.

#### Ryszard Zawieruszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Ryszard Zawieruszyński pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Pan Ryszard Zawieruszyński nie jest w stosunku umowy o pracę z Emitentem.

Adres miejsca pracy: Marketeo.com Sp. z o.o., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Ryszard Zawieruszyński pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), której działalność nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Pomiędzy Panem Ryszardem Zawieruszyńskim a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Ryszard Zawieruszyński posiada wykształcenie wyższe, jest inżynierem, absolwentem Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy Wydział Mechaniczny, rok ukończenia 1996.

Doświadczenie zawodowe:

10.1996 -12.1996 - konstruktor w firmie „Żefam” Żnin

01.1997 - 05.1997 - konstruktor w firmie „OSKA” Brzoza,

05.1997 - 10.1999 - własna działalność gospodarcza w zakresie transportu,

01.1999 - 06.2004 – założyciel i wspólnik Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

09.2003 – 05.03.2007 - wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM sp. z o. o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

09.2003 - 04.2006 - Wiceprezes Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM sp. z o. o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

02.2004 – obecnie - wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, posiadający 38,8 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Marketeo.com Sp. z o.o.;

02.2004 – 25.01.2007 - Wiceprezes Zarządu w Hammerdeals.pl Sp. z o.o., 30-428 Kraków, ul. Zdunów 18, lok. 58

05.2005 - 25.01.2007 - Wiceprezes Zarządu w Hurtopon.pl Sp. z o.o., 50-524 Wrocław, ul. Krakowska 54

04.2006 – obecnie - Prezes Zarządu Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.02.2007 – obecnie – Przewodniczący Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Ryszard Zawieruszyński był:

01.1999 – 06.2004 - wspólnik Citynet Media s. c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

02.2004 – obecnie – wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, posiadający 38,8 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Marketeo.com Sp. z o.o.

09.2003 – 05.03.2007 – wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.03.2007 – obecnie – akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

09.2003 – 04.2006 - Wiceprezes Zarządu OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.2005 - 25.01.2007 - Wiceprezes Zarządu w Hurtopon.pl Sp. z o.o., 50-524 Wrocław, ul. Krakowska 54

02.2004 – 25.01.2007 - Wiceprezes Zarządu w Hammerdeals.pl Sp. z o.o., 30-428 Kraków, ul. Zdunów 18, lok. 58

04.2006 – obecnie - Prezes Zarządu Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.02.2007 – obecnie – Przewodniczący Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

Pan Ryszard Zawieruszyński złożył w dniu 25 stycznia 2007 roku rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Hurtopon.pl Sp. z o.o., co zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 12 lutego 2007 roku.

Pan Ryszard Zawieruszyński złożył w dniu 25 stycznia 2007 roku rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Hammerdeals.pl Sp. z o.o., co zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 14 lutego 2007 roku.

Pan Ryszard Zawieruszyński nie został w ciągu ostatnich pięciu lat skazany wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Ryszard Zawieruszyński pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Ryszardowi Zawieruszyńskiemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie został orzeczony w stosunku do Pana Ryszarda Zawieruszyńskiego sądownie żaden zakaz pełnienia funkcji w spółkach handlowych, zakaz prowadzenia określonej działalności ani zakaz zajmowania się określonymi sprawami.

### **Maciej Świtalski – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Maciej Świtalski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Pan Maciej Świtalski nie jest w stosunku umowy o pracę z Emitentem.

Adres miejsca pracy: Uniwersytet Technologiczno-Przyrodniczy, 85-796 Bydgoszcz, ul. Prof. Kaliskiego 7

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Maciej Świtalski jest od 1998 roku wspólnikiem w spółce cywilnej ZMP s. c. w Bydgoszczy, zajmującej się usługami inżynierskimi. Aktywność ta nie jest w żaden sposób konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Pomiędzy Panem Maciejem Świtalskim a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Maciej Świtalski posiada wykształcenie wyższe, posiada tytuł inżyniera, ukończył Wydział Mechaniczny Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy (obecnie Uniwersytet Technologiczno-Przyrodniczy), rok ukończenia 1996; w roku 2004 na tej samej uczelni uzyskał tytuł doktora nauk technicznych.

Doświadczenie zawodowe:

09.1996 – obecnie - pracownik naukowo-dydaktyczny Uniwersytetu Technologiczno-Przyrodniczego w Bydgoszczy,

03.1998 – obecnie - założyciel i wspólnik spółki cywilnej ZMP s. c. w Bydgoszczy, działającej w branży usług inżynierskich,

01.1999-06.2004 - wspólnik spółki cywilnej Citynet Media s. c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

09.2003 – 05.03.2007 - wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

02.2004 – obecnie - wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, posiadający 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki Marketeo.com Sp. z o.o.

05.03.2007 – obecnie – akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.02.2007 – obecnie – Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Maciej Świtalski był:

01.1999-06.2004 - wspólnik Citynet Media s. c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

03.1998 – obecnie – wspólnik ZMP s. c., Bydgoszcz, ul. K. Fiedlera 6D,

09.2003 do 05.03.2007 – wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

05.03.2007 – obecnie – akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8,

02.2004 – obecnie – wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, posiadający 5% udziałów w kapitale zakładowym spółki Marketeo.com Sp. z o.o.

05.02.2007 – obecnie – Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

Pan Maciej Świtalski nie został w ciągu ostatnich pięciu lat skazany wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Maciej Świtalski pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Maciejowi Świtalskiemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie został orzeczony w stosunku do Pana Macieja Świtalskiego sądownie żaden zakaz pełnienia funkcji w spółkach handlowych, zakaz prowadzenia określonej działalności ani zakaz zajmowania się określonymi sprawami.

### **Seweryn Rutkowski – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Seweryn Rutkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Pan Seweryn Rutkowski świadczy pracę w spółce na podstawie umowy o pracę.

Adres miejsca pracy: OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Seweryn Rutkowski jest członkiem zarządu w spółce Marketeo.com Sp. z o.o. w Bydgoszczy (d. Citynet Media Sp. z o.o.), której działalność nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Pomiędzy Panem Sewerynem Rutkowskim a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Seweryn Rutkowski posiada wykształcenie średnie, ukończył w 1994 roku Liceum Ogólnokształcące nr 1 w Bydgoszczy, nie ukończone Policealne Studium Informatyczne w Bydgoszczy.

Doświadczenie zawodowe:

05.1994 - 07.1995 - Wydawnictwo ALFIN w Bydgoszczy, pracownik działu DTP

09.1995 – 10.1996 - Wydawnictwo WM w Bydgoszczy, pracownik działu DTP

11.1996 – 09.1997 - drukarnia REKLAMEX w Bydgoszczy, szef działu DTP

11.1997 – 12.1999 – w ramach własnej działalności pracownia grafiki komputerowej PABLO z siedzibą w Bydgoszczy

01.1999-09.2003 - Citynet Media s.c. D. Topolewski, R. Zawieruszyński, A. Kocemba, M. Świtalski, 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8 - szef działu graficznego

09.2003 – 05.03.2007 - wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.03.2007 – obecnie – akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8

02.2004 – obecnie wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8, posiadający 4,6% udziałów w kapitale zakładowym spółki Marketeo.com Sp. z o.o.

02.2004 – 06.04.2006 Członek Zarządu i Wiceprezes Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

01.06.2006 – 01.06.2007 - Członek Zarządu Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, posiadający 4,6% udziałów w kapitale zakładowym spółki Marketeo.com Sp. z o.o.

05.03.2007 – obecnie - pracownik działu IT OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.02.2007 – obecnie – Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Seweryn Rutkowski był:

02.2004 – obecnie – wspólnik Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8, posiadający 4,6% udziałów w kapitale zakładowym spółki Marketeo.com Sp. z o.o.

09.2003 – 05.03.2007 – wspólnik OPONEO.PL Sp. z o.o. (d. OPONY.COM Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.03.2007 – obecnie – akcjonariusz OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

02.2004 – 06.04.2006 Członek Zarządu i Wiceprezes Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

01.06.2006–01.06.2007 – Członek Zarządu Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

05.02.2007 – obecnie – Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

Pan Seweryn Rutkowski nie został w ciągu ostatnich pięciu lat skazany wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Seweryn Rutkowski pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Sewerynowi Rutkowskiemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie został orzeczony w stosunku do Pana Seweryna Rutkowskiego sądownie żaden zakaz pełnienia funkcji w spółkach handlowych, zakaz prowadzenia określonej działalności ani zakaz zajmowania się określonymi sprawami.

#### **Andrzej Przybylski – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Andrzej Przybylski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Pan Andrzej Przybylski nie jest w stosunku umowy o pracę z Emitentem.

Adres miejsca pracy: Sermo Polska Sp. z o.o., 85-503 Bydgoszcz, ul. Rynkowska 9

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Andrzej Przybylski świadczy pracę w Sermo Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Rynkowskiej 9.

Pomiędzy panem Andrzejem Przybylskim a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Pan Andrzej Przybylski posiada wykształcenie wyższe; ukończył Akademię Techniczno-Rolniczą w Bydgoszczy, Wydział Mechaniczny, mechanika i budowa maszyn, specjalność – projektowanie procesów technologicznych, uzyskał tytuł magistra inżyniera w roku 1997; w roku 1999 ukończył Uniwersytet im. Mikołaja Kopernika w Toruniu, Wydział Zarządzania, Podyplomowe Studium Organizacji i Zarządzania dla Kadr Kierowniczych Przedsiębiorstw.

Doświadczenie zawodowe:

09.1997 – 08.1998 Can-Pack FOB Sp. z o.o., Bydgoszcz, ul. Kobaltowa 2, technolog,

09.1998 – 06.1999 Apaform Sp. z o.o., 87-100 Toruń, ul. Żółkiewskiego 21-29, konstruktor III stopnia,

10.1999 - obecnie Sermo Polska Sp. z o.o., 85-503 Bydgoszcz, ul. Rynkowska 9, kierownik działu projektów.

13.03.2007 – obecnie - Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Przybylski był:

13.03.2007 – obecnie - Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

Pan Andrzej Przybylski nie został w ciągu ostatnich pięciu lat skazany wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Przybylski pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Andrzejowi Przybylskiemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie został orzeczony w stosunku do Pana Andrzeja Przybylskiego sądownie żaden zakaz pełnienia funkcji w spółkach handlowych, zakaz prowadzenia określonej działalności ani zakaz zajmowania się określonymi sprawami.

#### **Wojciech Topolewski – Członek Rady Nadzorczej**

Pan Wojciech Topolewski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej. Funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Wojciech Topolewski wykonuje w siedzibie Spółki Emitenta, tj. w Bydgoszczy przy ul. Wojska Polskiego 8.

Pan Wojciech Topolewski nie jest w stosunku umowy o pracę z Emitentem.



Pan Wojciech Topolewski nie świadczy pracy w żadnym innym podmiocie.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w trybie punktu 14.1 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie, poza przedsiębiorstwem Emitenta Pan Wojciech Topolewski nie wykonuje żadnej działalności.

Pomiędzy Panem Wojciechem Topolewskim a Prezesem Zarządu Panem Dariuszem Topolewskim występuje powiązanie rodzinne – Pan Wojciech Topolewski jest bratem Pana Dariusza Topolewskiego.

Pan Wojciech Topolewski jest studentem V roku Wydziału Nauk Historycznych, Stosunki Międzynarodowe na Uniwersytecie Mikołaja Kopernika w Toruniu oraz studentem I roku Kujawsko-Pomorskiej Szkoły Wyższej w Bydgoszczy, Ekonomia, Specjalność: Ekonomia Przedsiębiorstwa.

Doświadczenie zawodowe:

13.03.2007 – obecnie - Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Wojciech Topolewski był:

13.03.2007 – obecnie - Członek Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A., 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8

Pan Wojciech Topolewski nie został w ciągu ostatnich pięciu lat skazany wyrokiem sądu za przestępstwo.

W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Wojciech Topolewski pełnił w tym czasie funkcję członka organów, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich pięciu lat nie zostało wysunięte przeciwko Panu Wojciechowi Topolewskiemu jakiegokolwiek oficjalne oskarżenie publiczne ani nie zostały wyciągnięte jakiegokolwiek sankcje ze strony organów administracji publicznej, sądów ani żadnych innych organów państwowych.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie został orzeczony w stosunku do Pana Wojciecha Topolewskiego sądownie żaden zakaz pełnienia funkcji w spółkach handlowych, zakaz prowadzenia określonej działalności ani zakaz zajmowania się określonymi sprawami.

#### **14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla**

Nie istnieją żadne konflikty interesów u osób wskazanych w pozycji 14.1 pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w pozycji 14.1 zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla.

Nie zostały uzgodnione przez osoby, o których mowa w pozycji 14.1, żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

## 15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

### 15.1. Wysokość wynagrodzenia oraz przyznanych przez Emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki lub jej podmiotów zależnych

**Tabela 46 Wynagrodzenia brutto wypłacone poszczególnym członkom organów zarządzających w 2006 roku (w zł)**

| Lp.          | Imię i nazwisko    | Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu | Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę | Inne        | RAZEM          |
|--------------|--------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|----------------|
| 1            | Dariusz Topolewski | 74 880                                                   | 18 060                               | brak        | 92 940         |
| 2            | Arkadiusz Kocemba  | 18 540                                                   | 21 651                               | brak        | 40 191         |
| 3            | Andrzej Reysowski  | 8 100                                                    | 37 110                               | brak        | 45 210         |
| <b>RAZEM</b> |                    | <b>101 520</b>                                           | <b>76 821</b>                        | <b>brak</b> | <b>178 341</b> |

Źródło: Emitent

Do dnia 3 kwietnia 2006 roku funkcję Członka Zarządu pełnił dodatkowo Pan Ryszard Zawieruszyński, który z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta otrzymał w 2006 roku wynagrodzenie w wysokości 19 323,87 zł.

Emitent informuje, że za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi, Emitent nie zapłacił członkom Rady Nadzorczej żadnej części wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje bądź w formie innych świadczeń w naturze z uwagi na fakt, że w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w Spółce nie funkcjonowała Rada Nadzorcza.

Emitent informuje, że za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi, Emitent nie przyznał członkom organów zarządzających i nadzorczych żadnych świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz spółki. Członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu na podstawie uchwały podjętej przez Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta w postaci spółki z o.o. oraz na podstawie umów o pracę. W szczególności Emitent nie zapłacił członkom Zarządu żadnej części wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysków (zysk w całości przekazywany był na kapitał zapasowy), w formie opcji na akcje bądź w formie innych świadczeń w naturze.

### 15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Spółka nie wydzielala ani nie gromadziła żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne, w żadnym z lat objętych historycznymi informacjami finansowymi.

Ogólna kwota przekazana w roku 2006 z tytułu bieżących ubezpieczeń społecznych wynosi 232 333,88 zł od umów o pracę.

## **16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego**

### **16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje**

#### **16.1.1. Zarząd**

Wyboru Zarządu Spółki dokonuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat.

Pan Dariusz Topolewski pełni swoją funkcję jako Prezes Zarządu od 5 lutego 2007 roku do chwili obecnej. Okres jego kadencji upływa z dniem 5 lutego 2012 roku.

Pan Arkadiusz Kocemba pełni swoją funkcję jako Członek Zarządu od 5 lutego 2007 roku do chwili obecnej. Okres jego kadencji upływa z dniem 5 lutego 2012 roku.

Pan Andrzej Reysowski pełni swoją funkcję jako Członek Zarządu od 5 lutego 2007 roku do chwili obecnej. Okres jego kadencji upływa z dniem 5 lutego 2012 roku.

#### **16.1.2. Rada Nadzorcza**

Wyboru Rady Nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat.

Pan Ryszard Zawieruszyński pełni swoją jako Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 5 lutego 2007 roku do chwili obecnej. Okres jego kadencji upływa z dniem 5 lutego 2012 roku.

Pan Maciej Świtalski pełni swoją funkcję jako Członek Rady Nadzorczej od dnia 5 lutego 2007 roku do chwili obecnej. Okres jego kadencji upływa z dniem 5 lutego 2012 roku.

Pan Seweryn Rutkowski pełni swoją funkcję jako Członek Rady Nadzorczej od dnia 5 lutego 2007 roku do chwili obecnej. Okres jego kadencji upływa z dniem 5 lutego 2012 roku.

Pan Andrzej Przybylski na obecną kadencję do Rady Nadzorczej został powołany uchwałą NWZA z dnia 13 marca 2007 roku. Okres jego kadencji upływa z dniem 13 marca 2012 roku.

Pan Wojciech Topolewski na obecną kadencję do Rady Nadzorczej został powołany uchwałą NWZA z dnia 13 marca 2007 roku. Okres jego kadencji upływa z dniem 13 marca 2012 roku.

### **16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy**

Nie istnieją umowy określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, a w zakresie tym Emitent przestrzega obowiązujących przepisów prawa pracy.

### **16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, dane komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji**

W Spółce nie funkcjonuje komisja ds. audytu, ani komisja ds. wynagrodzeń. W najbliższym czasie nie przewiduje się powołania wyżej wymienionych komisji. Obowiązujące na terenie Polski przepisy prawa nie nakładają obowiązku powołania takich komisji.

#### **16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego**

13 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 7 w sprawie przyjęcia w Spółce zasad „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” opracowanych przez Komitet Dobrych Praktyk Forum – Corporate Governance, z wyjątkiem zasad nr 20 i 28, które nie zostały przyjęte z powodów wskazanych w uzasadnieniu poniżej.

##### **Zasada 20**

a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;

b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;

c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Zgodnie z § 19 ust. 3 Statutu Spółki, od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej będzie Członkiem Niezależnym. Wprowadzenie ww. zasady odnośnie wymogu powołania przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej będących członkami niezależnymi nie jest wg opinii Spółki konieczne w chwili obecnej, z uwagi na brak znacznego rozproszenia akcji. Z tego powodu Spółka wprowadziła jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej

##### **Zasada 28**

Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: audytu oraz wynagrodzeń

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest udostępniana Akcjonariuszom podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W chwili obecnej, z uwagi na liczbę członków Rady Nadzorczej nie zachodzi konieczność powoływania komitetów z uwagi na fakt, że ich zadania mogą być wykonywane przez Członków Rady Nadzorczej.

22 czerwca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie wyłączenia zasady nr 43 „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” opracowanych przez Komitet Dobrych Praktyk Forum – Corporate Governance, z powodu wskazanego w uzasadnieniu poniżej.

##### **Zasada 43**

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę

nadzorcą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Spółka wyjaśnia, iż w związku z brakiem przyjęcia przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zasady nr 28, na mocy uchwały NWZA nr 7 z dnia 13 marca 2007 roku oraz uzasadnieniem jej wyłączenia, wybór biegłego rewidenta będzie dokonywany przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rada Nadzorcza GPW przyjęła 4 lipca 2007r. nowe zasady ładu korporacyjnego pod nazwą "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW". Nowy dokument zacznie obowiązywać od 1 stycznia 2008 roku.

W odniesieniu do "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" Zarząd Emitenta zamierza przyjąć wszystkie zasady odnoszące się do Zarządu.

## 17. Zatrudnienie

### 17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

**Tabela 47 Zatrudnienie w OPONEO.PL S.A. (w osobach)**

| Stan na dzień                    | Pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o pracę | Pracownicy zatrudnieni na podstawie innych umów |
|----------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Na dzień zatwierdzenia prospektu | 30                                                | 11                                              |
| 31.03.2007                       | 30                                                | 11                                              |
| 31.03.2006                       | 24                                                | 3                                               |
| 31.12.2006                       | 24                                                | 6                                               |
| 31.12.2005                       | 18                                                | 4                                               |
| 31.12.2004                       | 11                                                | 1                                               |

Źródło: Emitent.

**Tabela 48 Zatrudnienie w OPONEO.PL S.A. w podziale na rodzaj wykształcenia (w osobach)**

|            | Na dzień zatwierdzenia prospektu | %    | 31.12.2006 | %    | 31.12.2005 | %    | 31.12.2004 | %  |
|------------|----------------------------------|------|------------|------|------------|------|------------|----|
| Podstawowe | 1                                | 2,4  | 1          | 3,3  | 1          | 4,5  | -          | -  |
| Średnie    | 21                               | 51,3 | 13         | 43,3 | 10         | 45,5 | 6          | 50 |
| Wyższe     | 19                               | 46,3 | 16         | 53,3 | 11         | 50   | 6          | 50 |

Źródło: Emitent.

**Tabela 49 Struktura zatrudnienia w OPONEO.PL S.A. pod względem struktury organizacyjnej (w osobach)**

|                        | Na dzień zatwierdzenia prospektu | %    | 31.12.2006 | %    | 31.12.2005 | %    | 31.12.2004 | %    |
|------------------------|----------------------------------|------|------------|------|------------|------|------------|------|
| Zarząd                 | 3                                | 7,3  | 3          | 10   | 2          | 9,1  | 2          | 16,7 |
| Pion IT                | 8                                | 19,5 | 5          | 16,7 | 5          | 22,7 | 3          | 25   |
| Pion handlowy          | 21                               | 51,2 | 13         | 43,3 | 11         | 50   | 5          | 41,7 |
| Pion finansowy         | 4                                | 9,8  | 4          | 13,3 | 2          | 9,1  | 2          | 16,7 |
| Pion rozwoju/projektów | 2                                | 4,9  | 2          | 6,7  | 1          | 4,5  | 0          | -    |
| Pion logistyki         | 3                                | 7,3  | 3          | 10   | 1          | 4,5  | 0          | -    |

Źródło: Emitent.

W Spółce nie działają związki zawodowe i nie obowiązują w niej zakładowe układy zbiorowe pracy. W Spółce w okresie do 1 stycznia 2004 roku do lutego 2007 roku nie zanotowano i nie prowadzi się aktualnie spraw związanych z roszczeniami odszkodowawczymi z tytułu niezdolności do pracy, rozwiązania umowy o pracę, naruszenia obowiązków ustawowych lub z tytułu odpowiedzialności za cudze czyny. Spółka wypełnia wszelkie przewidziane przez przepisy prawa obowiązki pracodawcy wobec zatrudnianych pracowników.

## 17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów zarządzających i nadzorujących akcjach i opcjach na akcje Emitenta

Łączna liczba akcji OPONEO.PL S.A. będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się następująco:

**Tabela 50 Akcje Emitenta w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących (w szt.)**

| Imię i nazwisko               | Funkcja w Spółce               | Liczba posiadanych akcji (w szt.) | Liczba posiadanych akcji (w %) |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| <b>Dariusz Topolewski</b>     | Prezes Zarządu                 | 3 408 489                         | 39,3                           |
| <b>Ryszard Zawieruszyński</b> | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 3 367 277                         | 38,8                           |
| <b>Arkadiusz Kocemba</b>      | Członek Zarządu                | 804 100                           | 9,3                            |
| <b>Maciej Świtalski</b>       | Członek Rady Nadzorczej        | 433 800                           | 5,0                            |
| <b>Seweryn Rutkowski</b>      | Członek Rady Nadzorczej        | 402 054                           | 4,6                            |
| <b>Andrzej Reysowski</b>      | Członek Zarządu                | 260 280                           | 3,0                            |
| <b>RAZEM</b>                  |                                | 8 676 000                         | 100                            |

Źródło: Emitent

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł (jeden złoty).

## 17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale własnym

Brak jest ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

## 18. Znaczeni akcjonariusze

### 18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Tabela 51 Akcjonariusze OPONEO.PL S.A. posiadający znaczne pakiety akcji (w szt.)

| Imię i nazwisko (nazwa) | ilość akcji zwykłych | ilość głosów | % głosów na WZA |
|-------------------------|----------------------|--------------|-----------------|
| Dariusz Topolewski      | 3 408 489            | 3 408 489    | 39,3            |
| Ryszard Zawieruszyński  | 3 367 277            | 3 367 277    | 38,8            |
| Arkadiusz Kocemba       | 804 100              | 804 100      | 9,3             |
| Maciej Świtalski        | 433 800              | 433 800      | 5,0             |

Źródło: Emitent

Nie występują osoby inne niż członkowie organów zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

### 18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do Emitenta

Nie występują inne prawa głosu w odniesieniu do Emitenta.

### 18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec Emitenta, lub podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem

Emitent nie jest ani bezpośrednio ani też pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym.

### 18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.



## 19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z definicją zawartą w MSR za podmioty powiązane uznaje się podmioty powiązane ze sobą, jeżeli jeden z podmiotów posiada zdolność kontrolowania drugiego podmiotu lub wywierania znaczącego wpływu na podejmowane przez drugi podmiot decyzje finansowe i operacyjne. Jako transakcje z podmiotami powiązanymi MSR rozumie przekazanie środków lub cedowanie obowiązków (zobowiązań) pomiędzy podmiotami powiązanymi, niezależnie od tego, czy transakcje są odpłatne. Emitent jest właścicielem 96 udziałów o łącznej wartości 96.000 zł, stanowiących 49,74% kapitału zakładowego i głosów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność pod firmą „HAMMERDEALS.PL” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zdunów 18 lok. 58, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 133113, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Ponadto Emitent jest właścicielem 50 udziałów o łącznej wartości 25.000 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego i głosów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność pod firmą „HURTOPON.PL” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 54, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 236108, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent posiadał 50 udziałów w kapitale zakładowym spółki Drewno.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, które następnie zbył na rzecz spółki Citynet Media Sp. z o.o. za cenę 25.000 złotych. Postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji zmian wynikających z dokonanej sprzedaży udziałów zostało wydane w dniu 12 lutego 2007 roku. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność pod firmą „Drewno.pl” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Wojska Polskiego 8, jest wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 208011, dla której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Ponadto osoba będąca Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta Pan Ryszard Zawieruszyński pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) w której Pan Ryszard Zawieruszyński posiada 388 udziałów w kapitale zakładowym o łącznej wartości nominalnej 19.400 zł stanowiących 38,8%. Powiązania osobowe pomiędzy Emitentem a spółką Marketeo.com:

- Prezes Zarządu Emitenta p. Dariusz Topolewski posiada 423 udziały o wartości 21150 zł stanowiące 42,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Zarządu Emitenta p. Arkadiusz Kocemba posiada 93 udziały o wartości 4650 zł stanowiące 9,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Prezes Rady Nadzorczej p. Ryszard Zawieruszyński posiada 388 udziałów o wartości 19400 zł stanowiące 38,8% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Rady Nadzorczej p. Maciej Świtalski posiada 50 udziałów o wartości 2500 zł stanowiące 5% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Rady Nadzorczej p. Seweryn Rutkowski posiada 46 udziałów o wartości 2300 zł stanowiące 4,6% kapitału zakładowego i głosów w spółce

W 2004 roku Emitent zawarł z Hammerdeals.pl Sp. z o.o. umowę, przedmiotem której było opracowanie przez Hammerdeals.pl Sp. z o.o. na potrzeby Emitenta banerów reklamowych i mailingu reklamowego (łączna wartość umowy: 80 000 zł netto). W 2005 roku Spółka świadczyła na rzecz Hammerdeals.pl Sp. z o.o. usługę w zakresie budowy strony internetowej Autocentrum.pl (wartość usługi: 45 000 zł netto).

W ciągu ostatnich 3 lat Emitent nie zawierał również żadnych istotnych umów z Drewno.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. W ciągu ostatnich 3 lat Emitent nie zawierał żadnych istotnych umów z Hurtopon.pl Sp. z o.o.. W ciągu ostatnich 3 lat Emitent nie zawierał żadnych istotnych umów z Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.)

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

| (w tys. zł)               | 2006 | 2005 | 2004 |
|---------------------------|------|------|------|
| Zakupy                    | 57   | 191  | 428  |
| Sprzedaż, w tym:          | 256  | 122  | 48   |
| Usługi informatyczne      | 139  | 45   | 0    |
| Sprzedaż środków trwałych | 55   |      |      |

W rozumieniu MSR 24 Emitent realizował transakcje sprzedaży ze spółką powiązaną Drewno.pl Sp. z o.o..

|                      | 2006       | 2005       | 2004       |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Drewno.pl Sp. z o.o. | 13 tys. zł | 55 tys. zł | 14 tys. zł |

Transakcje w okresach objętych sprawozdaniami realizowane były na warunkach rynkowych. Udziały spółki Drewno.pl Sp. z o.o. na dzień 31.12.06 w bilansie zostały wykazane jako inwestycje krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży. Zostały sprzedane 30.01.2007 roku.

W rozumieniu MSR 24 Emitent realizował transakcje sprzedaży ze spółką powiązaną Hammerdeals.pl Sp. z o.o..

|                           | 2006       | 2005       | 2004      |
|---------------------------|------------|------------|-----------|
| Hammerdeals.pl Sp. z o.o. | 53 tys. zł | 51 tys. zł | 4 tys. zł |

Transakcje w okresach objętych sprawozdaniami realizowane były na warunkach transakcji rynkowych.

W rozumieniu MSR 24 Emitent realizował transakcje sprzedaży ze spółką powiązaną Marketeo.com Sp. z o.o.. (d. Citynet Media Sp. z o.o.)

|                         | 2006        | 2005       | 2004       |
|-------------------------|-------------|------------|------------|
| Marketeo.com Sp. z o.o. | 190 tys. zł | 16 tys. zł | 30 tys. zł |

Transakcje w okresach objętych sprawozdaniami realizowane były na warunkach transakcji rynkowych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w 2007 roku do 27.07.07 roku

Hammerdeals Sp. z o.o.

Zakup 8 tys. zł

Sprzedaż 9 tys. zł

Marketeo.com Sp. z o.o.(d. Citynet Media Sp. z o.o.)

Zakup            1 tys. zł

Sprzedaż        34 tys. zł , w tym udziały Drewno.pl Sp. z o.o. 25 tys. zł

Hurtopon Sp. z o.o. - w 2007 roku nie wystąpiły żadne transakcje z pomiędzy Emitentem a spółką Hurtopon.pl Sp. z o.o.

Drewno.pl Sp. z o.o. – do daty sprzedaży udziałów, tj. 30 stycznia 2007 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Emitentem a spółką Drewno.pl Sp. z o.o.

## **20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat**

### **20.1. Historyczne informacje finansowe**

Przedstawione w Prospekcie historyczne sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Historyczne sprawozdania finansowe zawarte w pkt. 20.3 Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu zostały zestawione na podstawie zweryfikowanych sprawozdań finansowych Spółki OPONEO.PL S.A. (dawniej Opony.com Sp. z o.o.) za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku sporządzonych i przedłożonych przez Zarząd Spółki OPONEO.PL S.A. (dawniej Opony.com Sp. z o.o.) stosownie do obowiązujących przepisów wskazanych w opiniach i raportach biegłych rewidentów dotyczących okresu od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz danych dodatkowych przygotowanych przez Zarząd na podstawie uprzednio zweryfikowanych ksiąg rachunkowych.

Za sprawozdania finansowe oraz dokonane przekształcenia i dostosowania tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność, odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

#### **20.1.1. Opinie niezależnych biegłych rewidentów o historycznych sprawozdaniach finansowych za lata 2004-2006**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta o historycznych danych finansowych Emitenta za okres od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku, od 01 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku sporządzonych na podstawie sprawozdań finansowych zbadanych przez niezależnego biegłego rewidenta.**

**Dla Zarządu OPONEO.PL S.A.**

Przedłożone przez Zarząd, zbadane uprzednio przez biegłych rewidentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi sprawozdania finansowe OPONEO.PL S.A. (dawniej Opony.com Sp. z o.o.) za okresy: od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, oraz od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku, które były podstawą sporządzenia historycznych sprawozdań finansowych, podlegały badaniu w zakresie poszerzonych dodatkowych informacji finansowych i objaśnień prezentowanych w Prospekcie oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Za sporządzenie historycznych sprawozdań finansowych oraz dokonanie przekształceń i dostosowanie tych sprawozdań w sposób umożliwiający ich porównywalność odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Zamieszczone w Prospekcie historyczne sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz za okres od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku, zostały sporządzone na podstawie ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Forma i zakres prezentacji historycznych sprawozdań finansowych oraz zakres ujmowanych w nich danych został poszerzony w porównaniu z wcześniej zbadanymi sprawozdaniami finansowymi w celu przedstawienia bardziej szczegółowych informacji przyszłym inwestorom.

Badanie historycznych sprawozdań finansowych za wyżej wymienione lata obrotowe zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),

- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy historyczne sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych błędów.

Zamieszczone w Prospekcie historyczne sprawozdania finansowe OPONEO.PL S.A. (dawniej Opony.com Sp. z o.o.) za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku odzwierciedlają prawidłowo, rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za okresy, zakończone wyżej wymienionymi datami.

Opinie biegłych rewidentów na temat prawidłowości i rzetelności tych sprawozdań, na których oparte zostało ponowne badanie historycznych sprawozdań finansowych zawierających poszerzony zakres informacji dodatkowych i objaśnień, zostały zawarte poniżej w punkcie 20.1.1.1, 20.1.1.2, 20.1.1.3 Rozdziału 20 Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu.

**Barbara Sieradzka**

**Biegły Rewident**

wpisany na listę biegłych  
rewidentów pod numerem  
8343/2743

**Jadwiga Szabat**

**Prezes Zarządu**

Biegły Rewident  
wpisany na listę biegłych  
rewidentów pod numerem  
3905/5031

**System Rewident Sp. z o.o.**

**01-031 Warszawa**

**ul. Al. Jana Pawła II 61C**

Spółka wpisana na listę  
podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 1253

Warszawa, 1 sierpnia 2007 roku

**20.1.1.1    Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki OPONEO.PL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Udziałowców OPONEO.PL Sp. z o.o.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania OPONEO.PL Sp. z o.o. z siedzibą ul. Wojska Polskiego 8, Bydgoszcz, na które się składa:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 583 213,58 złotych,

- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 024 485,73 złotych,

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 024 485,73 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę 398 571,04 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej OPONEO.PL Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Barbara Sieradzka**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 8343/2743

**Jadwiga Szabat – Prezes Zarządu**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 3905/5031

**SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.**

**Al. Jana Pawła II 61 C**

**01-031 Warszawa**

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 1253

Warszawa, dnia 1 lutego 2007 roku

**20.1.1.2 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki OPONEO.PL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Udziałowców OPONEO.PL Sp. z o.o.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania OPONEO.PL Sp. z o.o. z siedzibą ul. Wojska Polskiego 8, Bydgoszcz, na które się składa:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 028 949,66 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 135 414,10 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 135 414,10 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku o kwotę 587 050,69 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej OPONEO.PL Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Barbara Sieradzka**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 8343/2743

**Jadwiga Szabat – Prezes Zarządu**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów  
pod numerem 3905/5031

**SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.**

**Al. Jana Pawła II 61 C**

**01-031 Warszawa**

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 1253

Warszawa, dnia 1 lutego 2007 roku

**20.1.1.3 Opinia z badania sprawozdania finansowego Spółki OPONEO.PL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Udziałowców OPONEO.PL Sp. z o.o.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania OPONEO.PL Sp. z o.o. z siedzibą ul. Wojska Polskiego 8, Bydgoszcz, na które się składa:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 210 427,16 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości 260 739,19 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 310 739,19 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 19 września 2003 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku o kwotę 1 103 964,92 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:



- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej OPONEO.PL Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 19 września 2003 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadmi (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Barbara Sieradzka**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów

pod numerem 8343/2743

**Jadwiga Szabat – Prezes Zarządu**

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów

pod numerem 3905/5031

**SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.**

**Al. Jana Pawła II 61 C**

**01-031 Warszawa**

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1253

Warszawa, dnia 1 lutego 2007 roku

## **20.2. Dane finansowe pro forma**

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie istnieją podstawy do przedstawienia informacji finansowych pro forma.

## **20.3. Sprawozdania finansowe**

### **Historyczne sprawozdania finansowe za okres 19.09.2003 - 31.12.2006 roku**

Wprowadzenie do historycznych sprawozdań finansowych

1. Dane jednostki:

- a) OPONEO.PL Sp. z o.o.
- b) siedziba : 85-171 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 8
- c) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000177200
- d) Spółka zmieniła nazwę z Opony.com na OPONEO.PL, co zostało potwierdzone postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy wydanym w dniu 27 listopada 2006 roku,
- e) Podstawowy przedmiot działalności:
  - 1. sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych – PKD 50.30A
  - 2. sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych – PKD 50.30B

3. sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich samochodowych – PKD 50.40Z
4. badanie rynku i opinii publicznych PKD 74.13Z
5. reklama PKD 74.40Z

Szczegółowy zakres przedmiotowy działalności zawarty jest w Dziale 3 KRS.

2. Czas trwania Spółki : nieograniczony
3. Historyczne sprawozdania finansowe prezentowane są za okresy od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku, od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

4. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki:

Zarząd:

Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu;

Andrzej Reysowski – Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Kocemba – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza powołana została na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 lutego 2007 roku w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną.

5. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
6. Według stanu na 31 grudnia 2006 roku Spółka posiada cztery jednostki powiązane: Drewno.pl Sp. z o.o., Hurtopon.pl Sp. z o.o., Hammerdeals.pl Sp. z o.o. oraz Marketeo.com Sp. z o.o. (dawniej Citynet Media Sp. z o.o.). Nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o czym mowa punkcie 20 Dodatkowych Not Objasniających.

Charakter powiązań:

Drewno.pl Sp. z o.o. – spółka współzależna – Emitent jest właścicielem 25 udziałów o łącznej wartości 25 000 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego i głosów w spółce. Drewno.pl Sp. z o.o. została sprzedana w dniu 30.01.2007 o czym mowa w Nocie nr 7 Dodatkowych Not Objasniających.

Hurtopon.pl Sp. z o.o. – spółka współzależna – Emitent jest właścicielem 25 udziałów o łącznej wartości 25 000 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego i głosów w spółce.

Hammerdeals.pl Sp. z o.o. – spółka stowarzyszona - Emitent jest właścicielem 96 udziałów o łącznej wartości 96 000 zł, stanowiących 49,74% kapitału zakładowego i głosów w spółce.

Marketeo.com Sp. z o.o. (dawniej Citynet Media Sp. z o.o.) – spółka powiązana w której:

- Prezes Zarządu Emitenta p. Dariusz Topolewski posiada 423 udziały o wartości 21 150 zł stanowiące 42,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce

- Członek Zarządu Emitenta p. Arkadiusz Kocemba posiada 93 udziały o wartości 4 650 zł stanowiące 9,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce

- Przewodniczący Rady Nadzorczej p. Ryszard Zawieruszyński posiada 388 udziałów o wartości 19 400 zł stanowiące 38,8% kapitału zakładowego i głosów w spółce

- Członek Rady Nadzorczej p. Maciej Świtalski posiada 50 udziałów o wartości 2 500 zł stanowiące 5% kapitału zakładowego i głosów w spółce

- Członek Rady Nadzorczej p. Seweryn Rutkowski posiada 46 udziałów o wartości 2 300 zł stanowiące 4,6% kapitału zakładowego i głosów w spółce

7. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

8. Porównywalność sprawozdań:

Sprawozdania finansowe za lata obrotowe zakończone na dzień 31 grudnia 2004 roku, 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2006 roku podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zamieszczone w punkcie 15 Dodatkowych Not Objasniających.

9. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

Brak korekt wynikających z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

10. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia historycznych sprawozdań finansowych.

#### Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w momencie, gdy składnik wartości niematerialnych i prawnych jest gotowy do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się metodą liniową, tj. w równych miesięcznych ratach w momencie, gdy składnik wartości niematerialnych i prawnych jest gotowy do użytkowania, do czasu zrównania odpisów z wartością początkową lub do czasu likwidacji, sprzedaży lub innej formy zbycia.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala się odpowiednio do przewidywanego okresu ich używania.

#### Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne.

Rozpoczęcia amortyzacji środka trwałego Spółka dokonuje metodą liniową, tj. w równych ratach miesięcznych, w momencie, gdy składnik środków trwałych jest gotowy do użytkowania, a jej zakończenie z chwilą zrównania wartości odpisów z wartością początkową środka trwałego lub z chwilą przeznaczenia go (postawienia) do likwidacji, sprzedaży lub innej formy zbycia.

Odpisów amortyzacji środków trwałych Spółka dokonuje przy zastosowaniu następujących zasad ogólnych:

1. środki trwałe przyjmowane na stan grupami o wartości jednostkowej nie przekraczającej kwoty 3 500 zł, odpisywane są w koszty w momencie przekazania do użytkowania,
2. odpisy amortyzacji pozostałych środków trwałych dokonywane są metodą liniową tj. drogą systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności, w równych comiesięcznych ratach, proporcjonalnie do upływu czasu, na podstawie planu amortyzacji.

#### Leasing

Spółka w okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi korzystała z umów leasingowych, które zgodnie z przepisami podatkowymi były leasingiem operacyjnym. Dla potrzeb tych sprawozdań leasing został przekształcony na leasing finansowy. Przedmiot leasingu i zobowiązania z tytułu leasingu, zostały wykazane i wyceniane na dzień rozpoczęcia leasingu według wartości początkowej równej sumie rat kapitałowych. Przedmiot leasingu wykazywany został w rzeczowym majątku trwałym. Opłaty leasingowe zostały podzielone na kwoty: kosztów finansowych i kwoty dotyczące spłaty rat kapitałowych z zastosowaniem stopy procentowej właściwej dla danej umowy. Koszty finansowe zostały ujęte w rachunku zysków i strat.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji w okresie trwania umowy leasingowej.

#### Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

#### Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały w innych jednostkach zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia

### Zapasy

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu.

Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

### Rozrachunki

#### Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z zapłatą których dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości - 100%
- według indywidualnej oceny na należności nieściągalne nieprzeterminowane (bądź przeterminowane, niesklasyfikowane powyżej) – odpis 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

#### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

#### Różnice kursowe

1. Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:
  - składniki aktywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
  - składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polskie na ten dzień.
2. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
  - kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
  - średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.
3. Należności i zobowiązania wycenione są na dzień bilansowy wg średniego kursu NBP, zgodnie z którym euro było wycenione na 31.12.2006 i wynosiło 3,8312 zł na 31.12.2005 i wynosiło 3,8598 zł, a na dzień 31.12.2004 wynosiło 4,0790 zł.
4. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na przewidywane koszty lub straty wycenia się w wysokości planowanych do poniesienia.

### Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

### Rozliczenia międzyokresowe

#### 1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka dokonuje w stosunku do poniesionych kosztów lub zużycia składników, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, ich wartość została wiarygodnie określona i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych w Spółce zalicza się:

- jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism.

Za aktywa obrotowe Spółka uznaje rozliczenia międzyokresowe kosztów związanych z działalnością operacyjną Spółki, niezależnie od okresu przyjętego do ich rozliczenia, a także te pozycje rozliczeń kosztów zaliczonych pierwotnie jako długookresowe, które pozostają w ostatnim roku rozliczenia. Są to w szczególności:

- ubezpieczenia majątkowe i osobowe,
- prenumeraty.

#### 2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.

Bierne rozliczenia międzyokresowe Spółki stanowią krótkookresowe rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych pracowników,

#### 3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,

### Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

### Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu

o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

- z dopłat wspólników.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa umowa Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki tj.:

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych (bez możliwości przeznaczenia do podziału),

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zarządu Spółki, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

#### Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat jednostka sporządza według wariantu kalkulacyjnego.

#### Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie wykonania usługi i wydania towaru. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

#### Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego.

#### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- a) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- b) wynik operacji finansowych,
- c) wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- d) podatek dochodowy

#### Instrumenty finansowe.

Wszystkie aktywa finansowe, w tym inwestycje będące instrumentami finansowymi, w dniu ich nabycia klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- przeznaczone do obrotu,
- utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone, należności własne
- dostępne do sprzedaży.

Należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3 ust. 1, pkt. 23 ustawy o rachunkowości, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii należności własnych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności i należności własne oraz powstałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty

wartości aktywów, co oznacza że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe zostają usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

#### 11. Średnie kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

**Tabela 52 Kursy EUR w celu przeliczenia sprawozdań finansowych**

| Rok  | Średni kurs w okresie (1) | Minimalny kurs w okresie (2) | Maksymalny kurs w okresie (3) | Kurs na ostatni dzień okresu |
|------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 2006 | 3,8991                    | 3,7565                       | 4,1065                        | 3,8312                       |
| 2005 | 4,0233                    | 3,8223                       | 4,2756                        | 3,8598                       |
| 2004 | 4,5182                    | 4,0518                       | 4,9149                        | 4,0790                       |

Źródło: tabele kursów średnich NBP za lata 2004, 2005, 2006

(1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

(2) Najniższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach:36/A/NBP/2006, 240/A/NBP/2005, 253/A/NBP/2004 i 2/A/NBP/2003.

(3) Najwyższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach:122/A/NBP/2006, 83/A/NBP/2005, 42/A/NBP/2004 i 253/A/NBP/2003.

#### 12. Wybrane dane finansowe

##### Podstawowe pozycje bilansu

**Tabela 53 Podstawowe pozycje bilansu (w tys. zł/w tys. euro)**

| Pozycja bilansu                        | Okres bieżący |              | Okres porównywalny |            |              |            |
|----------------------------------------|---------------|--------------|--------------------|------------|--------------|------------|
|                                        | 31.12.2006    |              | 31.12.2005         |            | 31.12.2004   |            |
|                                        | zł            | euro         | zł                 | euro       | zł           | Euro       |
| <b>Aktywa razem</b>                    | <b>4 583</b>  | <b>1 196</b> | <b>3 029</b>       | <b>785</b> | <b>2 210</b> | <b>542</b> |
| Aktywa trwałe                          | 1 083         | 283          | 378                | 98         | 315          | 77         |
| Aktywa obrotowe                        | 3 499         | 913          | 2 651              | 687        | 1 895        | 465        |
| <b>Pasywa razem</b>                    | <b>4 583</b>  | <b>1 196</b> | <b>3 029</b>       | <b>785</b> | <b>2 210</b> | <b>542</b> |
| Kapitał własny                         | 1 470         | 384          | 446                | 116        | 311          | 76         |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 3 112         | 812          | 2 583              | 669        | 1 899        | 466        |

Źródło: Emitent

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego roku 2006 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8312 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego roku 2005 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8598 PLN/EUR

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego roku 2004 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0790 PLN/EUR

### Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

**Tabela 54 Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat (w tys. zł/w tys. euro)**

| Pozycja rachunku zysków i strat                        | Okres bieżący |       | Okres porównywalny |       |            |       |
|--------------------------------------------------------|---------------|-------|--------------------|-------|------------|-------|
|                                                        | 31.12.2006    |       | 31.12.2005         |       | 31.12.2004 |       |
|                                                        | zł            | euro  | zł                 | euro  | zł         | Euro  |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 29 830        | 7 650 | 17 789             | 4 421 | 8 501      | 1 882 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | 25 205        | 6 464 | 15 134             | 3 762 | 6 376      | 1 411 |
| Zysk ze sprzedaży                                      | 1 184         | 304   | 195                | 48    | 358        | 79    |
| Zysk na działalności operacyjnej                       | 1 257         | 322   | 195                | 48    | 360        | 79    |
| Zysk na działalności gospodarczej                      | 1 270         | 326   | 167                | 41    | 361        | 79    |
| Zysk brutto                                            | 1 270         | 326   | 167                | 41    | 361        | 79    |
| Zysk netto                                             | 1 024         | 263   | 135                | 34    | 261        | 58    |

Źródło: Emitent

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych roku 2006 przyjęto średni kurs EUR ustalony na podstawie tabel kursów NBP, tj. kurs 3,8991 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych roku 2005 przyjęto średni kurs EUR ustalony na podstawie tabel kursów NBP, tj. kurs 4,0233 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych roku 2004 przyjęto średni kurs EUR ustalony na podstawie tabel kursów NBP, tj. kurs 4,5182 PLN/EUR

### Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych

**Tabela 55 Podstawowe pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych (w tys. zł/w tys. euro)**

| Pozycja rachunku przepływów pieniężnych | Okres bieżący |      | Okres porównywalny |      |            |      |
|-----------------------------------------|---------------|------|--------------------|------|------------|------|
|                                         | 31.12.2006    |      | 31.12.2005         |      | 31.12.2004 |      |
|                                         | zł            | euro | zł                 | euro | zł         | Euro |
| Przepływy z działalności operacyjnej    | 516           | 132  | 799                | 198  | 1 396      | 309  |



|                                            |       |      |       |     |       |     |
|--------------------------------------------|-------|------|-------|-----|-------|-----|
| Przepływy z działalności inwestycyjnej     | -845  | -217 | -112  | -28 | -244  | -54 |
| Przepływy z działalności finansowej        | -70   | -18  | -100  | -25 | -48   | -11 |
| Przepływy pieniężne netto razem            | -399  | -103 | 587   | 145 | 1 104 | 244 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -399  | -103 | 587   | 145 | 1 104 | 244 |
| Środki pieniężne na początek okresu        | 1 691 | 435  | 1 104 | 274 | 0     | 0   |
| Środki pieniężne na koniec okresu          | 1 292 | 332  | 1 691 | 419 | 1 104 | 244 |

Źródło: Emitent

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych na ostatni dzień okresu bieżącego roku 2006 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8312 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych na ostatni dzień okresu porównywalnego roku 2005 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8598 PLN/EUR

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych na ostatni dzień okresu porównywalnego roku 2004 przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0790 PLN/EUR

### 13. Różnice pomiędzy polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różnią się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Spółce a MSSF wynikają z kwestii przedstawionych poniżej.

#### 13.1 Przeszacowanie środków trwałych

W sprawozdaniach finansowych środki trwałe wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Środki trwałe o wartości poniżej 3 500 zł są całkowicie umorzone w momencie przyjęcia ich do użytkowania. W przypadku gdyby zastosowano zasady rachunkowości zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości (MSSR/MSR), polegające na amortyzowaniu wszystkich środków trwałych w okresie ich ekonomicznego użytkowania to zysk netto, a tym samym kapitał własny w latach 2004 – 2006 prezentowałby się następująco:

w tys zł

|                            | Zasady rachunkowości | 2006  | 2005 | 2004 |
|----------------------------|----------------------|-------|------|------|
| Kapitał własny             | PAS                  | 1 470 | 446  | 311  |
| Korekta amortyzacji        |                      | 18    | -34  | 33   |
| Kapitał własny po korekcie | MSR                  | 1 488 | 412  | 344  |
| Zysk netto                 | PSR                  | 1 024 | 135  | 261  |
| Korekta amortyzacji        |                      | 18    | -34  | 33   |
| Zysk netto po korektach    | MSR                  | 1 042 | 101  | 294  |

#### 13.2 Rezerwy i świadczenia emerytalne

W sprawozdaniach finansowych nie wykazano rezerw na świadczenia emerytalne-rentowe, które powinny być oszacowane metodą aktuarialną, z uwagi na niski poziom zatrudnienia. Spółka oszacowała jedynie rezerwy na niewykorzystane urlopy.

## 13.3 Różnice w zakresie ujawnień

Wymogi dotyczące zakresu ujawnianych informacji określone w poszczególnych międzynarodowych standardach rachunkowości (MSSF/MSR) są szersze niż wymogi określone przez przepisy ustawy o rachunkowości. Przejście na MSSF/MSR spowoduje tym samym konieczność rozszerzenia zakresu ujawnień.

## 14. Sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabela 56 Bilans - aktywa

| BILANS (w tys. zł)                                       | Nota | 31.12.2006   | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----------------------------------------------------------|------|--------------|------------|------------|
| <b>Aktywa</b>                                            |      |              |            |            |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  |      | <b>1 084</b> | <b>378</b> | <b>315</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                       | 1    | 18           | 29         | 8          |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |      | 0            | 0          | 0          |
| 2. Wartość firmy                                         |      | 0            | 0          | 0          |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |      | 18           | 29         | 8          |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |      | 0            | 0          | 0          |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                               |      | 913          | 195        | 177        |
| 1. Środki trwałe                                         | 3    | 146          | 195        | 177        |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   |      | 0            | 0          | 0          |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |      | 0            | 0          | 0          |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       |      | 63           | 72         | 0          |
| d) środki transportu                                     |      | 42           | 77         | 146        |
| e) inne środki trwałe                                    |      | 41           | 46         | 31         |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 4    | 767          | 0          | 0          |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   |      | 0            | 0          | 0          |
| III. Należności długoterminowe                           |      | 0            | 0          | 0          |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |      | 0            | 0          | 0          |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |      | 0            | 0          | 0          |
| IV. Inwestycje długoterminowe                            | 5    | 144          | 150        | 125        |
| 1. Nieruchomości                                         |      | 0            | 0          | 0          |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |      | 0            | 0          | 0          |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 5    | 144          | 150        | 125        |
| a) w jednostkach powiązanych                             |      | 144          | 150        | 125        |
| - udziały lub akcje                                      |      | 144          | 150        | 125        |
| - inne papiery wartościowe                               |      | 0            | 0          | 0          |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   |      | 0            | 0          | 0          |
| b) w pozostałych jednostkach                             |      | 0            | 0          | 0          |
| - udziały lub akcje                                      |      | 0            | 0          | 0          |
| - inne papiery wartościowe                               |      | 0            | 0          | 0          |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   |      | 0            | 0          | 0          |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        |      | 0            | 0          | 0          |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             |      | 9            | 4          | 5          |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 6    | 9            | 4          | 5          |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       |      | 0            | 0          | 0          |

|                                                                                                 |     |              |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       |     | <b>3 499</b> | <b>2 650</b> | <b>1 895</b> |
| I. Zapasy                                                                                       | 7   | 826          | 166          | 81           |
| 1. Materiały                                                                                    |     | 0            | 0            | 0            |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                |     | 0            | 0            | 0            |
| 3. Produkty gotowe                                                                              |     | 0            | 0            | 0            |
| 4. Towary                                                                                       |     | 826          | 166          | 81           |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          |     | 0            | 0            | 0            |
| II. Należności krótkoterminowe                                                                  | 8   | 1 349        | 780          | 703          |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          |     | 18           | 0            | 0            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |     | 18           | 0            | 0            |
| - do 12 m-cy                                                                                    |     | 18           | 0            | 0            |
| - powyżej 12 m-cy                                                                               |     | 0            | 0            | 0            |
| - inne                                                                                          |     | 0            | 0            | 0            |
| b) inne                                                                                         |     | 0            | 0            | 0            |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          |     | 1 331        | 780          | 703          |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |     | 1 068        | 596          | 587          |
| - do 12 m-cy                                                                                    |     | 1 068        | 596          | 587          |
| - powyżej 12 m-cy                                                                               |     | 0            | 0            | 0            |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |     | 126          | 15           | 0            |
| c) inne                                                                                         |     | 137          | 169          | 116          |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |     | 0            | 0            | 0            |
| 3. Należności wewnątrzzakładowe                                                                 |     | 0            | 0            | 0            |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                                 |     | 1 317        | 1 691        | 1 104        |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             |     | 1 317        | 1 691        | 1 104        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 9.1 | 25           | 0            | 0            |
| - udziały lub akcje                                                                             |     | 25           | 0            | 0            |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |     | 0            | 0            | 0            |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |     | 0            | 0            | 0            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 9.1 | 0            | 0            | 0            |
| - udziały lub akcje                                                                             |     | 0            | 0            | 0            |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |     | 0            | 0            | 0            |
| - udzielone pożyczki                                                                            |     | 0            | 0            | 0            |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |     | 0            | 0            | 0            |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 9.2 | 1 292        | 1 691        | 1 104        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      |     | 1 292        | 1 691        | 1 104        |
| - inne środki pieniężne                                                                         |     | 0            | 0            | 0            |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         |     | 0            | 0            | 0            |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              | 9.1 | 0            | 0            | 0            |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                  | 10  | 7            | 13           | 7            |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                             |     | <b>4 583</b> | <b>3 028</b> | <b>2 210</b> |

Tabela 57 Bilans - pasywa

| BILANS (w tys. zł)                                   | Nota | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|------------------------------------------------------|------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Pasywa</b>                                        |      |              |              |              |
| <b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>                             |      | <b>1 470</b> | <b>446</b>   | <b>311</b>   |
| I. Kapitał podstawowy (zakładowy)                    |      | 50           | 50           | 50           |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (zakładowy) |      | 0            | 0            | 0            |
| III. Udziały (akcje) własne                          |      | 0            | 0            | 0            |
| IV. Kapitał zapasowy                                 |      | 396          | 261          | 0            |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny                     |      | 0            | 0            | 0            |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                     |      | 0            | 0            | 0            |
| VII. Zysk z lat ubiegłych                            |      | 0            | 0            | 0            |
| VIII. Zysk netto                                     |      | 1 024        | 135          | 261          |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego     |      | 0            | 0            | 0            |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>     |      | <b>3 113</b> | <b>2 582</b> | <b>1 899</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                           |      | 47           | 24           | 31           |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 11   | 0            | 4            | 4            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne       | 12   | 23           | 20           | 5            |
| - długoterminowa                                     |      | 0            | 0            | 0            |
| - krótkoterminowa                                    |      | 23           | 20           | 5            |
| 3. Pozostałe rezerwy                                 | 12   | 24           | 0            | 22           |
| - długoterminowe                                     |      | 0            | 0            | 0            |
| - krótkoterminowe                                    |      | 24           | 0            | 22           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                      | 13   | 0            | 0            | 0            |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                       |      | 0            | 0            | 0            |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                       |      | 0            | 0            | 0            |
| a) kredyty i pożyczki                                |      | 0            | 0            | 0            |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych   |      | 0            | 0            | 0            |
| c) inne zobowiązania finansowe                       |      | 0            | 0            | 0            |
| d) inne                                              |      | 0            | 0            | 0            |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                    | 14   | 3 066        | 2 558        | 1 868        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                       |      | 0            | 0            | 0            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:  |      | 0            | 0            | 0            |
| - do 12 m-cy                                         |      | 0            | 0            | 0            |
| - powyżej 12 m-cy                                    |      | 0            | 0            | 0            |
| b) inne                                              |      | 0            | 0            | 0            |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                       |      | 3 066        | 2 558        | 1 868        |
| a) kredyty i pożyczki                                |      | 0            | 0            | 0            |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych   |      | 0            | 0            | 0            |
| c) inne zobowiązania finansowe                       |      | 33           | 102          | 125          |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:  |      | 2 673        | 2 230        | 1 568        |

|                                                           |  |              |              |              |
|-----------------------------------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|
| - do 12 m-cy                                              |  | 2 673        | 2 230        | 1 568        |
| - powyżej 12 m-cy                                         |  | 0            | 0            | 0            |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                          |  | 0            | 0            | 0            |
| f) zobowiązania wekslowe                                  |  | 0            | 0            | 0            |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń |  | 274          | 152          | 70           |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   |  | 0            | 0            | 0            |
| i) inne                                                   |  | 86           | 74           | 105          |
| 3. Fundusze specjalne                                     |  | 0            | 0            | 0            |
| 4. Zobowiązania wewnątrzzakładowe                         |  | 0            | 0            | 0            |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                            |  | 0            | 0            | 0            |
| 1. Ujemna wartość firmy                                   |  | 0            | 0            | 0            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        |  | 0            | 0            | 0            |
| - długoterminowe                                          |  | 0            | 0            | 0            |
| - krótkoterminowe                                         |  | 0            | 0            | 0            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                       |  | <b>4 583</b> | <b>3 028</b> | <b>2 210</b> |

Tabela 58 Rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)                                            | Nota      | 1.01.2006-<br>31.12.2006 | 1.01.2005-<br>31.12.2005 | 19.09.2003-<br>31.12.2004 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:</b> | <b>15</b> | <b>29 830</b>            | <b>17 789</b>            | <b>8 501</b>              |
| - do jednostek powiązanych                                                     |           | 201                      | 122                      | 48                        |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      |           | 492                      | 150                      | 85                        |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          |           | 29 338                   | 17 639                   | 8 416                     |
| <b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:</b>           | <b>16</b> | <b>25 205</b>            | <b>15 134</b>            | <b>6 376</b>              |
| - jednostkom powiązanym                                                        |           | 0                        | 0                        | 0                         |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     |           | 0                        | 0                        | 0                         |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   |           | 25 205                   | 15 134                   | 6 376                     |
| <b>C. ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>                                             |           | <b>4 625</b>             | <b>2 655</b>             | <b>2 125</b>              |
| <b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>                                                     |           | <b>2 970</b>             | <b>2 096</b>             | <b>1 504</b>              |
| <b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>                                              |           | <b>471</b>               | <b>364</b>               | <b>263</b>                |
| <b>F. ZYSK ZE SPRZEDAŻY</b>                                                    |           | <b>1 184</b>             | <b>195</b>               | <b>358</b>                |
| <b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                                       | <b>17</b> | <b>77</b>                | <b>0</b>                 | <b>2</b>                  |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              |           | 55                       | 0                        | 0                         |
| II. Dotacje                                                                    |           | 0                        | 0                        | 0                         |
| III. Inne przychody operacyjne                                                 |           | 22                       | 0                        | 2                         |
| <b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                                          | <b>18</b> | <b>5</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                  |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            |           | 0                        | 0                        | 0                         |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               |           | 0                        | 0                        | 0                         |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    |           | 5                        | 0                        | 0                         |
| <b>I. ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                     |           | <b>1 256</b>             | <b>195</b>               | <b>360</b>                |

|                                                                       |           |              |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|------------|------------|
| <b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                         | <b>19</b> | <b>163</b>   | <b>60</b>  | <b>11</b>  |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                              |           | 0            | 0          | 0          |
| - od jednostek powiązanych                                            |           | 0            | 0          | 0          |
| II. Odsetki, w tym:                                                   |           | 35           | 15         | 11         |
| - od jednostek powiązanych                                            |           | 0            | 0          | 0          |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                        |           | 0            | 0          | 0          |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                  |           | 0            | 0          | 0          |
| V. Inne                                                               |           | 128          | 45         | 0          |
| <b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>                                            | <b>20</b> | <b>149</b>   | <b>88</b>  | <b>10</b>  |
| I. Odsetki, w tym:                                                    |           | 22           | 7          | 10         |
| - dla jednostek powiązanych                                           |           | 0            | 0          | 0          |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                       |           | 0            | 0          | 0          |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                 |           | 0            | 0          | 0          |
| IV. Inne                                                              |           | 127          | 81         | 0          |
| <b>L. ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>                            |           | <b>1 270</b> | <b>167</b> | <b>361</b> |
| <b>M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>                                |           | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                 |           | 0            | 0          | 0          |
| II. Straty nadzwyczajne                                               |           | 0            | 0          | 0          |
| <b>N. ZYSK BRUTTO</b>                                                 |           | <b>1 270</b> | <b>167</b> | <b>361</b> |
| <b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>                                           | <b>21</b> | <b>246</b>   | <b>32</b>  | <b>100</b> |
| I. Część bieżąca                                                      |           | 246          | 32         | 100        |
| II. Część odroczone                                                   |           | 0            | 0          | 0          |
| <b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU/ZWIĘKSZENIA STRATY</b> |           | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>R. ZYSK NETTO</b>                                                  |           | <b>1 024</b> | <b>135</b> | <b>261</b> |

Tabela 59 Zestawienie zmian w kapitale własnym

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                        | 1.01.2006 -<br>31.12 2006 | 1.01.2005 -<br>31.12 2005 | 19.09.03 -<br>31.12 2004 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                            | <b>446</b>                | <b>311</b>                | <b>0</b>                 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                          | 0                         | 0                         | 0                        |
| - korekty błędów podstawowych                                                               | 0                         | 0                         | 0                        |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>466</b>                | <b>311</b>                | <b>0</b>                 |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                              | <b>50</b>                 | <b>50</b>                 | <b>0</b>                 |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                            | 0                         | 0                         | 50                       |
| a) zwiększenie                                                                              | 0                         | 0                         | 50                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                  | 0                         | 0                         | 0                        |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                              | <b>50</b>                 | <b>50</b>                 | <b>50</b>                |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                            | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy                                            | 0                         | 0                         | 0                        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                   | 0                         | 0                         | 0                        |

|                                                                                              |            |            |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                   | 0          | 0          | 0        |
| <b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                                          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów własnych)                                                        | 0          | 0          | 0        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                    | 0          | 0          | 0        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                   | 0          | 0          | 0        |
| <b>3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                                          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                                | <b>261</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>4.1 Pozostały kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                     | <b>135</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| 4.1.1 Zmiany pozostałego kapitału zapasowego                                                 | 135        | 261        | 0        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                    | 135        | 261        | 0        |
| - podziału zysku (ustawowo)                                                                  | 135        | 261        | 0        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                   | 0          | 0          | 0        |
| <b>4.2 Pozostały kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                       | <b>396</b> | <b>261</b> | <b>0</b> |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>5.1 Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na początek okresu</b>                 | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| 5.1.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych                                 | 0          | 0          | 0        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                    | 0          | 0          | 0        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                   | 0          | 0          | 0        |
| <b>5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu</b>                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>6. Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>                                               | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>6.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                                | 0          | 0          | 0        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                    | 0          | 0          | 0        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                   | 0          | 0          | 0        |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>7. Różnice kursowe z konsolidacji</b>                                                     | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| - zmiana przyjętych zasad rachunkowości                                                      | 0          | 0          | 0        |
| - korekty błędów podstawowych                                                                | 0          | 0          | 0        |
| <b>8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> |

|                                                                                                |              |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                      | 0            | 0          | 0          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                     | 0            | 0          | 0          |
| <b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| - zmiana przyjętych zasad rachunkowości                                                        | 0            | 0          | 0          |
| - korekty błędów podstawowych                                                                  | 0            | 0          | 0          |
| <b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                      | 0            | 0          | 0          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                     | 0            | 0          | 0          |
| <b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                            | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                     | <b>0</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>9. Wynik netto</b>                                                                          | <b>1 024</b> | <b>135</b> | <b>261</b> |
| a) zysk netto                                                                                  | 1 024        | 135        | 261        |
| b) strata netto                                                                                | 0            | 0          | 0          |
| c) odpisy z zysku                                                                              | 0            | 0          | 0          |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>                                               | <b>1 470</b> | <b>446</b> | <b>311</b> |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>    | <b>1 470</b> | <b>446</b> | <b>311</b> |

Tabela 60 Rachunek przepływów pieniężnych

| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b><br>metoda pośrednia                    | <b>01.01.2006 -</b><br><b>31.12.2006</b> | <b>01.01.2005 -</b><br><b>31.12.2005</b> | <b>19.09.2003-</b><br><b>31.12.2004</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>            | <b>516</b>                               | <b>799</b>                               | <b>1 396</b>                            |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                 | <b>1 024</b>                             | <b>135</b>                               | <b>261</b>                              |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                      | <b>-508</b>                              | <b>664</b>                               | <b>1 135</b>                            |
| 1. Amortyzacja                                                                | 158                                      | 118                                      | 147                                     |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                   | 0                                        | 0                                        | 0                                       |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )                                  | 2                                        | 7                                        | 9                                       |
| 4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                          | -55                                      | 0                                        | 0                                       |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                        | 23                                       | -6                                       | 30                                      |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                       | -659                                     | -85                                      | -81                                     |
| 7. Zmiana stanu należności                                                    | -554                                     | -78                                      | -702                                    |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 576                                      | 712                                      | 1 744                                   |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | 1                                        | -4                                       | -12                                     |



|                                                                                                                 |             |             |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| 10. Inne korekty                                                                                                | 0           | 0           | 0            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                       | <b>516</b>  | <b>799</b>  | <b>1 136</b> |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                            | <b>-845</b> | <b>-112</b> | <b>-245</b>  |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                                | <b>40</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                  | 40          | 0           | 0            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                       | 0           | 0           | 0            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                                | 0           | 0           | 0            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    | 0           | 0           | 0            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    | 0           | 0           | 0            |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                    | 0           | 0           | 0            |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                                 | 0           | 0           | 0            |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                  | 0           | 0           | 0            |
| - odsetki                                                                                                       | 0           | 0           | 0            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                             | 0           | 0           | 0            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                     | 0           | 0           | 0            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                              | <b>885</b>  | <b>112</b>  | <b>245</b>   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                 | 99          | 87          | 120          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                              | 767         | 0           | 0            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                                  | 19          | 25          | 125          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    | 19          | 25          | 125          |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    | 0           | 0           | 0            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                   | 0           | 0           | 0            |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                             | 0           | 0           | 0            |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                    | 0           | 0           | 0            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                       | <b>-845</b> | <b>-112</b> | <b>-245</b>  |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                               | <b>-70</b>  | <b>-100</b> | <b>-47</b>   |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                                | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>50</b>    |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji ) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitałów | 0           | 0           | 50           |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                           | 0           | 0           | 0            |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                       | 0           | 0           | 0            |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                        | 0           | 0           | 0            |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                              | <b>70</b>   | <b>100</b>  | <b>97</b>    |
| 1. Nabycie udziałów ( akcji ) własnych                                                                          | 0           | 0           | 0            |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                                | 0           | 0           | 0            |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                      | 0           | 0           | 0            |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                   | 0           | 0           | 0            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                        | 0           | 0           | 0            |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                       | 0           | 0           | 0            |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                      | 68          | 93          | 88           |
| 8. Odsetki                                                                                                      | 2           | 7           | 9            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                       | 0           | 0           | 0            |

|                                                                        |              |              |              |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b> | <b>-70</b>   | <b>-100</b>  | <b>-47</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>     | <b>-399</b>  | <b>587</b>   | <b>1 104</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                   | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych     | 0            | 0            | 0            |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                          | <b>1 691</b> | <b>1 104</b> | <b>0</b>     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>                   | <b>1 292</b> | <b>1 691</b> | <b>1 104</b> |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                         | 0            | 0            | 0            |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Tabela 61 Nota nr 1 Wartości niematerialne i prawne (w tys. zł)

| L.p   | Treść                                                                                                                                                  | 31.12 2006 | 31.12 2005 | 31.12 2004 |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I.    | <b>Wartość brutto</b>                                                                                                                                  | X          | X          | X          |
| 1.    | <b>Stan brutto na początek okresu</b>                                                                                                                  | <b>52</b>  | <b>16</b>  | <b>0</b>   |
| a.    | <b>wartości niematerialne i prawne własne</b>                                                                                                          | <b>52</b>  | <b>16</b>  | <b>0</b>   |
| b.    | <b>używane na podstawie umowy, dzierżawy, lub innej umowy o podobnym charakterze zaliczone do aktywów trwałych</b>                                     | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 2.    | <b>Zwiększenia - ogółem</b>                                                                                                                            | <b>2</b>   | <b>36</b>  | <b>16</b>  |
| 2.1   | Przyjęcie z zakupu bezpośredniego                                                                                                                      | 2          | 36         | 16         |
| 2.2   | Wartości niematerialne i prawne z rozliczenia środków trwałych w budowie                                                                               | 0          | 0          | 0          |
| 2.3   | Przyjęte z tytułu aportu rzeczowego                                                                                                                    | 0          | 0          | 0          |
| 2.4   | Darowizny i nieodpłatne przyjęcie z majątku innych jednostek                                                                                           | 0          | 0          | 0          |
| 2.5   | Wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - zaliczone do aktywów | 0          | 0          | 0          |
| 2.6   | Korekta konsolidacyjna zysków niezrealizowanych                                                                                                        | 0          | 0          | 0          |
| 2.7   | Inne zwiększenia                                                                                                                                       | 0          | 0          | 0          |
| 3.    | <b>Zmniejszenia - ogółem</b>                                                                                                                           | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 3.1   | Sprzedaż                                                                                                                                               | 0          | 0          | 0          |
| 3.2   | Przeniesienie w postaci aportu                                                                                                                         | 0          | 0          | 0          |
| 3.3   | Darowizny i nieodpłatne przekazanie                                                                                                                    | 0          | 0          | 0          |
| 3.4   | Likwidacja lub spisanie z ewidencji praw majątkowych w pełni umorzonych                                                                                | 0          | 0          | 0          |
| 3.5   | Wartości niematerialne i prawne użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - wyksięgowane z aktywów         | 0          | 0          | 0          |
| 3.6   | Korekta konsolidacyjna zysków niezrealizowanych                                                                                                        | 0          | 0          | 0          |
| 3.7   | Inne zmniejszenia                                                                                                                                      | 0          | 0          | 0          |
| 4.    | <b>Stan brutto na koniec okresu</b>                                                                                                                    | <b>54</b>  | <b>52</b>  | <b>16</b>  |
| II.   | <b>Umorzenie wartości</b>                                                                                                                              | <b>36</b>  | <b>23</b>  | <b>8</b>   |
|       | niematerialnych i prawnych                                                                                                                             | 0          | 0          | 0          |
| 5.    | <b>Umorzenie na początek okresu</b>                                                                                                                    | <b>23</b>  | <b>8</b>   | <b>0</b>   |
| 6.    | <b>Zwiększenia – ogółem, z tego :</b>                                                                                                                  | <b>13</b>  | <b>15</b>  | <b>8</b>   |
| 6.1   | Roczne umorzenie bieżące                                                                                                                               | 13         | 15         | 8          |
| 6.1.1 | - wartości niematerialnych i prawnych własnych                                                                                                         | 13         | 15         | 8          |
| 6.1.2 | - wartości niematerialnych i prawnych użytkowanych na podstawie umowy najmu,                                                                           | 0          | 0          | 0          |

|             |            |                                                                                                                                                |           |           |          |
|-------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|
|             |            | dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - zaliczonych do aktywów                                                                      |           |           |          |
|             | 6.2        | Inne zwiększenia                                                                                                                               | 0         | 0         | 0        |
| <b>7.</b>   |            | <b>Zmniejszenia – ogółem, z tego :</b>                                                                                                         | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b> |
|             | 7.1        | Sprzedaż                                                                                                                                       | 0         | 0         | 0        |
|             | 7.2        | Aport                                                                                                                                          | 0         | 0         | 0        |
|             | 7.3        | Darowizny i nieodpłatne przekazanie                                                                                                            | 0         | 0         | 0        |
|             | 7.4        | Likwidacja lub spisanie z ewidencji prawa majątkowego w pełni umorzonego                                                                       | 0         | 0         | 0        |
|             | 7.5        | Wartości niematerialne i prawne użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - wyksięgowane z aktywów | 0         | 0         | 0        |
|             | 7.6        | Inne zmniejszenia                                                                                                                              | 0         | 0         | 0        |
| <b>8.</b>   |            | <b>Umorzenie na koniec okresu</b>                                                                                                              | <b>36</b> | <b>23</b> | <b>8</b> |
| <b>9.</b>   | <b>9.1</b> | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>                                                                              | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b> |
|             | 9.2        | utworzenie odpisu                                                                                                                              | 0         | 0         | 0        |
|             | 9.3        | odwrócenie odpisu                                                                                                                              | 0         | 0         | 0        |
|             | 9.4        | wykorzystanie odpisu                                                                                                                           | 0         | 0         | 0        |
|             | <b>9.5</b> | <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>                                                                                | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b> |
| <b>III.</b> |            | <b>Wartość netto - wartości niematerialnych i prawnych</b>                                                                                     | <b>18</b> | <b>29</b> | <b>8</b> |
| <b>10.</b>  |            | <b>- stan netto na początek okresu</b>                                                                                                         | <b>29</b> | <b>8</b>  | <b>0</b> |
| <b>11.</b>  |            | <b>- stan netto na koniec okresu</b>                                                                                                           | <b>18</b> | <b>29</b> | <b>8</b> |

Tabela 62 Nota nr 3 Struktura rodzajowa środków trwałych (w tys. zł)

| Wyszczególnienie                                                                                                                       | 31.12 2006 | 31.12 2005 | 31.12 2004 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Grunty wraz z nabytym prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz nadwyżką pierwszej opłaty nad opłatą roczną                           | 0          | 0          | 0          |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej wraz ze spółdzielczym własnościowym prawem do lokalu mieszkalnego lub użytkowego | 0          | 0          | 0          |
| Urządzenia techniczne i maszyny                                                                                                        | 63         | 72         | 0          |
| Środki transportu                                                                                                                      | 42         | 77         | 146        |
| Inne środki trwałe                                                                                                                     | 41         | 46         | 31         |
| Środki trwałe w budowie                                                                                                                | 767        | 0          | 0          |
| <b>Środki trwałe razem</b>                                                                                                             | <b>913</b> | <b>195</b> | <b>177</b> |

Tabela 63 3.2.1 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) 01.01- 31.12.2006r.

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                                                                            | 31.12.2006 | Grunty wraz z nabytym prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz nadwyżką pierwszej opłaty nad opłatą roczną | w tym: prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz nadwyżka pierwszej opłaty nad opłatą roczną | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej wraz ze współdzielczym własnościowym prawem do lokalu mieszkalnego lub użytkowego | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|
| I.  | Wartość brutto                                                                                                                              | 1 300      | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 123                             | 275               | 135                | 767                     |
| 1.  | Stan środków trwałych brutto na początek okresu                                                                                             | 438        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 123                             | 233               | 82                 | 0                       |
| 2.  | Zwiększenia - ogółem z tytułu:                                                                                                              | 864        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 1                               | 43                | 53                 | 767                     |
| 2.1 | Przyjęcia z zakupu bezpośredniego                                                                                                           | 864        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 1                               | 43                | 53                 | 767                     |
| 2.2 | Przyjęcia z rozliczenia środków trwałych w budowie                                                                                          | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       |
| 2.3 | Środków trwałych przyjętych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - zaliczonych do aktywów | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       |
| 2.4 | Przejęcia w formie aportu rzeczowego                                                                                                        | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       |
| 2.5 | Darowizny i nieodpłatnego przyjęcia z majątku innych jednostek                                                                              | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       |
| 2.6 | Korekty konsolidacyjnej zysków niezrealizowanych                                                                                            | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       |
| 2.7 | Innych zwiększeń                                                                                                                            | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       |
| 3   | Zmniejszenia - ogółem z tytułu:                                                                                                             | 2          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 1                               | 1                 | 0                  | 0                       |



|      |     |                                                            |            |          |          |           |           |           |            |
|------|-----|------------------------------------------------------------|------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|------------|
|      | 7.6 | Inne zmniejszenia                                          | 0          | 0        | 0        | 0         | 0         | 0         | 0          |
| 8.   |     | Umorzenie na koniec okresu                                 | 387        | 0        | 0        | 60        | 232       | 95        | 0          |
| 9.   | 9.1 | Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0          | 0        | 0        | 0         | 0         | 0         | 0          |
|      | 9.2 | Zwiększenie                                                | 0          | 0        | 0        | 0         | 0         | 0         | 0          |
|      | 9.3 | Zmniejszenie                                               | 0          | 0        | 0        | 0         | 0         | 0         | 0          |
|      | 9.4 | Zmniejszenie                                               | 0          | 0        | 0        | 0         | 0         | 0         | 0          |
|      | 9.5 | Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0          | 0        | 0        | 0         | 0         | 0         | 0          |
| III. |     | <b>Stan środków trwałych netto</b>                         | <b>913</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>63</b> | <b>43</b> | <b>40</b> | <b>767</b> |
| 10.  |     | - na początek okresu                                       | 195        | 0        | 0        | 72        | 76        | 47        | 0          |
| 11.  |     | - na koniec okresu                                         | 913        | 0        | 0        | 63        | 43        | 41        | 767        |

Tabela 64 3.2.2 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) 01.01- 31.12.2005r.

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                                                                            | 31.12.2005 | Grunty wraz z nabytym prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz nadwyżką pierwszej opłaty nad opłatą roczną | w tym: prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz nadwyżka pierwszej opłaty nad opłatą roczną | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej wraz ze współdzielczym własnościowym prawem do lokalu mieszkalnego lub użytkowego | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| I.  | Wartość brutto                                                                                                                              | 438        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 123                             | 233               | 82                 |
| 1.  | Stan środków trwałych brutto na początek okresu                                                                                             | 317        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 49                              | 213               | 55                 |
| 2.  | Zwiększenia - ogółem z tytułu:                                                                                                              | 131        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 80                              | 20                | 31                 |
| 2.1 | Przyjęcia z zakupu bezpośredniego                                                                                                           | 51         | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 20                | 31                 |
| 2.2 | Przyjęcia z rozliczenia środków trwałych w budowie                                                                                          | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.3 | Środków trwałych przyjętych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze - zaliczonych do aktywów | 80         | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 80                              | 0                 | 0                  |
| 2.4 | Przejęcia w formie aportu rzeczowego                                                                                                        | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.5 | Darowizny i nieodpłatnego przyjęcia z majątku innych jednostek                                                                              | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.6 | Korekty konsolidacyjnej zysków niezrealizowanych                                                                                            | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.7 | Innych zwiększeń                                                                                                                            | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  |
| 3   | Zmniejszenia - ogółem z tytułu:                                                                                                             | 10         | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 6                               | 0                 | 4                  |
| 3.1 | Likwidacji                                                                                                                                  | 0          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 0                  |
| 3.2 | Sprzedaży                                                                                                                                   | 4          | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                       | 0                               | 0                 | 4                  |

[illegible]



[illegible]

Tabela 65 3.2.3 Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) 19.09.2003-31.12.2004 r.

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                                                                             | 19.09.2003-31.12.2004 r. | Grundy wraz z nabytym prawem użytkowania wieczystego gruntu oraz nadwyżką pierwszej opłaty nad opłatą roczną | w tym: prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz nadwyżka pierwszej opłaty nad opłatą roczną | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej wraz ze spółdzielczym własnościowym prawem do lokalu mieszkalnego lub użytkowego | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| I.  | Wartość brutto                                                                                                                               | 317                      | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 49                              | 213               | 55                 |
| 1.  | Stan środków trwałych brutto na początek okresu                                                                                              | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.  | Zwiększenia - ogółem z tytułu:                                                                                                               | 317                      | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 49                              | 213               | 55                 |
| 2.1 | Przyjęcia z zakupu bezpośredniego                                                                                                            | 104                      | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 49                              | 0                 | 55                 |
| 2.2 | Przyjęcia z rozliczenia środków trwałych w budowie                                                                                           | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.3 | Środków trwałych przyjętych do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze zaliczonych do aktywów | 213                      | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 213               | 0                  |
| 2.4 | Przejęcia w formie aportu rzeczowego                                                                                                         | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.5 | Darowizny i nieodpłatnego przyjęcia z majątku innych jednostek                                                                               | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.6 | Korekty konsolidacyjnej zysków niezrealizowanych                                                                                             | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |
| 2.7 | Innych zwiększeń                                                                                                                             | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |
| 3   | Zmniejszenia - ogółem z tytułu:                                                                                                              | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |
| 3.1 | Likwidacji                                                                                                                                   | 0                        | 0                                                                                                            | 0                                                                                            | 0                                                                                                                                      | 0                               | 0                 | 0                  |

|     |                                                                                                                     |     |   |   |    |     |    |   |   |   |   |   |   |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|---|----|-----|----|---|---|---|---|---|---|
| 3.2 | Sprzedaży                                                                                                           | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.3 | Przekazania w formie aportu                                                                                         | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.4 | Darowizny lub nieodpłatnego przekazania                                                                             | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.5 | Środki trwałe prze kazane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.6 | Korekty konsolidacyjnej zysków niezrealizowanych                                                                    | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.7 | Innych zmniejszeń                                                                                                   |     |   |   |    |     |    |   |   |   |   |   |   |
| 4   | Stan środków w trwałych brutto na koniec okresu                                                                     | 317 | 0 | 0 | 49 | 213 | 55 |   |   |   |   |   |   |
| II. | Umorzenie środków trwałych                                                                                          | 140 | 0 | 0 | 49 | 67  | 24 |   |   |   |   |   |   |
| 5.  | Umorzenie na początek okresu                                                                                        | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  |   |   |   |   |   |   |
| 6.  | Zwiększenie - ogółem z tego:                                                                                        | 140 | 0 | 0 | 49 | 67  | 24 |   |   |   |   |   |   |
| 6.1 | Roczne umorzenie środków trwałych                                                                                   | 140 | 0 | 0 | 49 | 67  | 24 |   |   |   |   |   |   |
| 7.  | Zmniejszenia - ogółem z tego:                                                                                       | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  |   |   |   |   |   |   |
| 7.1 | Likwidacja                                                                                                          | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  |   |   |   |   |   |   |
| 7.2 | Sprzedaż                                                                                                            | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  |   |   |   |   |   |   |
| 7.3 | Darowizny i nieodpłatne przekazanie                                                                                 | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  |   |   |   |   |   |   |
| 7.4 | Aport                                                                                                               | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  |   |   |   |   |   |   |
| 7.5 | Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze                               | 0   | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  |   |   |   |   |   |   |

|      |                                                            |     |   |   |   |    |     |    |   |
|------|------------------------------------------------------------|-----|---|---|---|----|-----|----|---|
| 7.6  | Inne zmniejszenia                                          | 0   | 0 | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 |
| 8.   | Umorzenie na koniec okresu                                 | 140 | 0 | 0 | 0 | 49 | 67  | 24 | 0 |
| 9.   | Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0   | 0 | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 |
| 9.1  |                                                            |     |   |   |   |    |     |    |   |
| 9.2  | Zwiększenie                                                | 0   | 0 | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 |
| 9.3  | Zmniejszenie                                               | 0   | 0 | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 |
| 9.4  | Zmniejszenie                                               | 0   | 0 | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 |
| 9.5  | Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0   | 0 | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 |
| III. | Stan środków trwałych netto                                | 177 | 0 | 0 | 0 | 0  | 146 | 31 | 0 |
| 10.  | - na początek okresu                                       | 0   | 0 | 0 | 0 | 0  | 0   | 0  | 0 |
| 11.  | - na koniec okresu                                         | 177 | 0 | 0 | 0 | 0  | 146 | 31 | 0 |

Tabela 66 3.3 Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

| Wyszczególnienie                                                                      | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a) własne                                                                             | 79         | 64         | 31         |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym: umowy leasingu | 67         | 131        | 146        |
| <b>Środki trwałe bilansowe razem</b>                                                  | <b>146</b> | <b>195</b> | <b>177</b> |

Tabela 67 Nota nr 4 do pozycji III aktywów - Środki trwałe w budowie

| Wyszczególnienie                                                                                          | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Środki trwałe w budowie</b>                                                                            | <b>767</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| pochodzące z zakupu produktów i usług od jednostek zależnych objętych konsolidacją w okresie obrotowym    | 0          | 0          | 0          |
| pochodzące z zakupu materiałów i towarów od jednostek zależnych objętych konsolidacją w okresie obrotowym | 0          | 0          | 0          |
| pochodzące z pozostałych zakupów                                                                          | 767        | 0          | 0          |
| <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>                                                                | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| zaliczki od jednostek zależnych objętych konsolidacją                                                     | 0          | 0          | 0          |
| zaliczki od jednostek stowarzyszonych i pozostałych                                                       | 0          | 0          | 0          |

Tabela 68 Nota nr 5 do pozycji I.5.1 aktywów - 5.1 Inne składniki majątku trwałego- Inwestycje długoterminowe

| Lp.       | Akcje i udziały                                                                                      | 31.12 2006 | 31.12 2005 | 31.12 2004 |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>1.</b> | <b>Stan na początek okresu</b>                                                                       | <b>150</b> | <b>125</b> | <b>0</b>   |
| <b>2.</b> | <b>ZWIĘKSZENIA</b>                                                                                   | <b>19</b>  | <b>25</b>  | <b>125</b> |
|           | - nabycie (zakup)                                                                                    | 19         | 25         | 125        |
|           | - wniesienie, podwyższenie udziałów lub akcji pieniężne                                              | 0          | 0          | 0          |
|           | - wniesienie, podwyższenie udziałów lub akcji niepieniężne                                           | 0          | 0          | 0          |
|           | - przejęcie udziałów, akcji za długi                                                                 | 0          | 0          | 0          |
|           | - różnice kursowe                                                                                    | 0          | 0          | 0          |
|           | - otrzymanie udziałów aportem                                                                        | 0          | 0          | 0          |
|           | - zmiana statusu spółki                                                                              | 0          | 0          | 0          |
|           | - odpisy aktualizujące do poziomu wartości godziwej lub cen rynkowych                                | 0          | 0          | 0          |
|           | - korekta nadwyżki aportu ponad wartość księgową majątku                                             | 0          | 0          | 0          |
|           | - przekwalifikowanie z krótkoterminowych                                                             | 0          | 0          | 0          |
|           | - wzrost wartości akcji i udziałów jednostek podporządkowanych z tytułu wyceny metodą praw własności | 0          | 0          | 0          |
|           | - inne                                                                                               | 0          | 0          | 0          |
| <b>3.</b> | <b>ZMNIJSZENIA</b>                                                                                   | <b>25</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
|           | - sprzedaż                                                                                           | 0          | 0          | 0          |
|           | - wycofanie                                                                                          | 0          | 0          | 0          |
|           | - obniżenie kapitału                                                                                 | 0          | 0          | 0          |
|           | - przekazanie udziałów aportem                                                                       | 0          | 0          | 0          |

|                                                                                                        |            |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| - zmiana statusu spółki                                                                                | 0          | 0          | 0          |
| - korekty konsolidacyjne udziałów w jednostkach stowarzyszonych                                        | 0          | 0          | 0          |
| - umorzenie                                                                                            | 0          | 0          | 0          |
| - odpisy aktualizujące do poziomu wartości godziwej lub cen rynkowych                                  | 0          | 0          | 0          |
| - korekta nadwyżki aportu ponad wartość księgową majątku                                               | 0          | 0          | 0          |
| - przekwalifikowanie na krótkoterminowe                                                                | 25         | 0          | 0          |
| -obniżenie wartości akcji i udziałów jednostek podporządkowanych z tytułu wyceny metodą praw własności | 0          | 0          | 0          |
| - inne                                                                                                 | 0          | 0          | 0          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                                                           | <b>144</b> | <b>150</b> | <b>125</b> |

Tabela 69 Udziały w jednostkach podporządkowanych w 2006 roku

| UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH |                                               |           |                            |                                     |                       |                                                        |                                  |                   |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Lp                                      | Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej) | Siedziba  | Przedmiot przedsiębiorstwa | Wartość bilansów a akcji (udziałów) | Udział w kapitale (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | kapitał własny jednostki, w tym: |                   |
|                                         |                                               |           |                            |                                     |                       |                                                        |                                  | kapitał zakładowy |
| 1.                                      | Hammerdeals                                   | Kraków,   | usł. internetowe           | 119                                 | 49,74                 | 49                                                     | 194                              | 193               |
| 2                                       | Drewno.pl                                     | Bydgoszcz | usługi                     | 25                                  | 50                    | 50                                                     | 91                               | 50                |
| 3                                       | Hurtopon.pl                                   | Wrocław   | handel, usługi             | 25                                  | 50                    | 50                                                     | 46                               | 50                |

Poz. 2 udziały wykazane na 31.12.2006 roku w inwestycjach kótkotkoterminowych przeznaczonych do sprzedaży

Tabela 70 Udziały w jednostkach podporządkowanych w 2005 roku

| UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH |                                               |           |                            |                                     |                       |                                                        |                                  |                   |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Lp.                                     | Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej) | Siedziba  | Przedmiot przedsiębiorstwa | Wartość bilansów a akcji (udziałów) | Udział w kapitale (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | kapitał własny jednostki, w tym: |                   |
|                                         |                                               |           |                            |                                     |                       |                                                        |                                  | kapitał zakładowy |
| 1.                                      | Hammerdeals                                   | Kraków    | usł. internetowe           | 100                                 | 39,96                 | 40                                                     | 195                              | 193               |
| 2                                       | Drewno.pl                                     | Bydgoszcz | usługi                     | 25                                  | 50                    | 50                                                     | 64                               | 50                |
| 3                                       | Hurtopon.pl                                   | Wrocław   | handel, usługi             | 25                                  | 50                    | 50                                                     | 47                               | 50                |

Tabela 71 Udziały w jednostkach podporządkowanych w 2004 roku

| UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH |                                               |           |                            |                                     |                       |                                                        |                                  |                   |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Lp.                                     | Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej) | Siedziba  | Przedmiot przedsiębiorstwa | Wartość bilansów a akcji (udziałów) | Udział w kapitale (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | kapitał własny jednostki, w tym: |                   |
|                                         |                                               |           |                            |                                     |                       |                                                        |                                  | kapitał zakładowy |
| 1.                                      | Hammerdeals                                   | Kraków    | usł. internetowe           | 100                                 | 39,96                 | 40                                                     | 222                              | 193               |
| 2                                       | Drewno.pl                                     | Bydgoszcz | usługi                     | 25                                  | 50                    | 50                                                     | 55                               | 50                |

Tabela 72 Nota 6 do pozycji V.1 aktywów - Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp.      | Wyszczególnienie                                   | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----------|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>1</b> | <b>Stan na początek okresu</b>                     | <b>4</b>   | <b>5</b>   | <b>0</b>   |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia z tytułu:</b>                       | <b>9</b>   | <b>4</b>   | <b>5</b>   |
| a        | powstania różnic kursowych                         | 0          | 0          | 0          |
| b        | odsetek                                            | 0          | 0          | 0          |
| c        | krótkokresowych rezerw z tytułu wynagrodzeń        | 0          | 0          | 0          |
| d        | wyceny transakcji terminowych                      | 0          | 0          | 0          |
| e        | rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze         | 4          | 0          | 1          |
| f        | amortyzacji                                        | 0          | 0          | 0          |
| g        | straty podatkowej                                  | 0          | 0          | 0          |
| h        | aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 0          | 0          | 0          |
| i        | zmiany stawek podatkowych                          | 0          | 0          | 0          |
| j        | nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu | 0          | 0          | 0          |
| k        | nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej | 0          | 0          | 0          |
| l        | pozostałych – dotyczy przekształcenia leasingu     | 5          | 4          | 4          |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                      | <b>4</b>   | <b>5</b>   | <b>0</b>   |
| a        | różnic kursowych                                   | 0          | 0          | 0          |
| b        | odsetek                                            | 0          | 0          | 0          |
| c        | krótkokresowych rezerw z tytułu wynagrodzeń        | 0          | 0          | 0          |
| d        | wyceny transakcji terminowych                      | 0          | 0          | 0          |
| e        | rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze         | 0          | 1          | 0          |
| f        | amortyzacji                                        | 0          | 0          | 0          |
| g        | zmiany stawek podatkowych                          | 0          | 0          | 0          |
| h        | rozwiązania rezerw zbędnych                        | 0          | 0          | 0          |
| i        | wykorzystania straty podatkowej                    | 0          | 0          | 0          |
| j        | aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 0          | 0          | 0          |
| k        | odpisania aktywów na podatek dochodowy odroczone   | 0          | 0          | 0          |
| l        | pozostałych – dotyczy przekształcenia leasingu     | 4          | 4          | 0          |
|          | <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>9</b>   | <b>4</b>   | <b>5</b>   |

Tabela 73 Nota 7 do pozycji B.I aktywów -Zapasy

| Lp. | Treść                          | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----|--------------------------------|------------|------------|------------|
| 1.  | Zapasy materiałów              | 0          | 0          | 0          |
| 2.  | Półfabrykaty i produkty w toku | 0          | 0          | 0          |
| 3.  | Produkty gotowe                | 0          | 0          | 0          |
| 4.  | Towary                         | 826        | 166        | 81         |
| 5.  | Zaliczki na poczet dostaw      | 0          | 0          | 0          |
| 6.  | <b>OGÓŁEM ZAPASY</b>           | <b>826</b> | <b>166</b> | <b>81</b>  |

Tabela 74 Nota 8 do pozycji B.II aktywów -Należności krótkoterminowe

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                      | 31.12.2006   | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| a.  | od jednostek powiązanych                                                              | 18           | 0          | 0          |
| b.  | należności od pozostałych od jednostek                                                | 1 068        | 596        | 587        |
|     | - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                          | 1 068        | 596        | 587        |
|     | - o okresie spłaty do 12 miesięcy                                                     | 1 068        | 596        | 587        |
|     | - o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy                                                | 0            | 0          | 0          |
|     | - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 126          | 15         | 0          |
|     | - inne                                                                                | 137          | 169        | 116        |
|     | - dochodzone na drodze sądowej                                                        |              |            |            |
|     | <b>Należności krótkoterminowe netto razem</b>                                         | <b>1 349</b> | <b>780</b> | <b>703</b> |
| c.  | Odpisy aktualizujące wartość należności                                               | 3            | 0          | 0          |
|     | <b>OGÓŁEM NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>                                              | <b>1 352</b> | <b>780</b> | <b>703</b> |

Tabela 75 8.1 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

|    | Wyszczególnienie                                                                          | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|    | <b>Stan na początek okresu</b>                                                            | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| a. | Zwiększenia, z tytułu:                                                                    | 3          | 0          | 0          |
|    | Utworzenie odpisu w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych                               | 3          | 0          | 0          |
| b. | Zmniejszenia, z tytułu:                                                                   | 0          | 0          | 0          |
|    | Rozwiązanie odpisu z przychodami operacyjnymi                                             | 0          | 0          | 0          |
|    | <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>3</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |



Tabela 76 8.2 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

|    | Wyszczególnienie                                     | 31.12.2006   | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----|------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| a. | w walucie polskiej                                   | 1 349        | 780        | 703        |
| b. | w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 0            | 0          | 0          |
|    | <b>Należności krótkoterminowe razem</b>              | <b>1 349</b> | <b>780</b> | <b>703</b> |

Tabela 77 8.3 Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

|    | Wyszczególnienie                                                | 31.12.2006   | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| a. | do 1 miesiąca                                                   | 1 089        | 596        | 587        |
| b. | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                | 0            | 0          | 0          |
| c. | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                | 0            | 0          | 0          |
| d. | powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                    | 0            | 0          | 0          |
| e. | powyżej 1 roku                                                  | 0            | 0          | 0          |
| f. | należności przeterminowane                                      | 0            | 0          | 0          |
|    | <b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)</b>        | <b>1 089</b> | <b>596</b> | <b>587</b> |
| g. | Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 3            | 0          | 0          |
|    | <b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</b>         | <b>1 086</b> | <b>596</b> | <b>587</b> |

Tabela 78 8.3.1 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie

|    | Wyszczególnienie                                                         | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| a. | do 1 miesiąca                                                            | 0          | 0          | 0          |
| b. | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                         | 0          | 0          | 0          |
| c. | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                         | 0          | 0          | 0          |
| d. | powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                             | 0          | 0          | 0          |
| e. | powyżej 1 roku                                                           | 0          | 0          | 0          |
|    | <b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| f. | Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług          | 0          | 0          | 0          |
|    | <b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

**Tabela 79 Nota 9.1 do pozycji III aktywów**  
**Krótkoterminowe aktywa finansowe**

| Lp.        | Wyszczególnienie                                                                                                                                                                         | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>I.</b>  | <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>                                                                                                                                                  | <b>25</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 1.         | Udziały lub akcje                                                                                                                                                                        | 25         | 0          | 0          |
| 2.         | Inne papiery wartościowe płatne lub wymagalne powyżej 3 do 12 m-cy wraz z przypadającymi od nich odsetkami płatnymi lub wymagalnymi w okresie powyżej 3 do 12 m-cy od dnia bilansowego   | 0          | 0          | 0          |
| 3.         | Dłużne papiery wartościowe płatne lub wymagalne powyżej 3 do 12 m-cy wraz z przypadającymi od nich odsetkami płatnymi lub wymagalnymi w okresie powyżej 3 do 12 m-cy od dnia bilansowego | 0          | 0          | 0          |
| 4.         | Udzielone pożyczki krótkoterminowe wraz z odsetkami płatnymi lub wymagalnymi w okresie powyżej 3 do 12 m-cy od dnia bilansowego                                                          | 0          | 0          | 0          |
| 5.         | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe, z tego:                                                                                                                                           | 0          | 0          | 0          |
| 5.1        | Instrumenty pochodne                                                                                                                                                                     | 0          | 0          | 0          |
| 5.2        | dywidendy                                                                                                                                                                                | 0          | 0          | 0          |
| 5.3        | lokaty realizowane w okresie od 3 m-cy do 12 m-cy od dnia bilansowego                                                                                                                    | 0          | 0          | 0          |
| 5.4        | naliczone odsetki od innych krótkoterminowych aktywów finansowych płatne lub wymagalne powyżej 3 do 12 m-cy od dnia bilansowego                                                          | 0          | 0          | 0          |
| 5.5        | naliczone odsetki od długoterminowych aktywów finansowych płatne lub wymagalne w okresie od 3 do 12 m-cy od dnia bilansowego                                                             | 0          | 0          | 0          |
| <b>II.</b> | <b>Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju) :</b>                                                                                                                                    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

Tabela 80 Nota 9.2 do pozycji III aktywów -Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                                                                                                                          | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1.  | Środki pieniężne w kasie                                                                                                                                                                  | 5            | 1            | 4            |
| 2.  | Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                                                                                                                                  | 1 287        | 1 690        | 1 100        |
| 3.  | Inne środki pieniężne - środki w drodze między kasą i bankiem oraz między bankami                                                                                                         | 0            | 0            | 0            |
| 4.  | Inne aktywa pieniężne, z tego:                                                                                                                                                            | 0            | 0            | 0            |
| 4.1 | - aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia i od dnia bilansowego<br>- lokaty, czek, weksle, inne aktywa finansowe | 0            | 0            | 0            |
| 4.2 | - odsetki od aktywów finansowych płatne lub wymagalne w ciągu 3 m-cy                                                                                                                      | 0            | 0            | 0            |
| 5.  | <b>R A Z E M</b>                                                                                                                                                                          | <b>1 292</b> | <b>1 691</b> | <b>1 104</b> |

Tabela 81 Nota 10 do pozycji IV aktywów

| Lp.  | Wyszczególnienie                                                     | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I.   | <b>CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW</b>                     | <b>7</b>   | <b>13</b>  | <b>7</b>   |
| 1.   | Wynagrodzenia                                                        | 0          | 0          | 0          |
| 2.   | Prace badawcze i rozwojowe                                           | 0          | 0          | 0          |
| 3.   | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe                                    | 4          | 13         | 7          |
| 4.   | Prenumerata czasopism                                                | 0          | 0          | 0          |
| 5.   | Amortyzacja pierwszego wyposażenia obiektów                          | 0          | 0          | 0          |
| 6.   | Amortyzacja środków trwałych o niskiej wartości                      | 0          | 0          | 0          |
| 7.   | Koszty przygotowania nowej produkcji                                 | 0          | 0          | 0          |
| 8.   | Pozostałe                                                            | 3          | 0          | 0          |
| II.  | <b>CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE POZAKOSZTOWE</b>                | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 1.   | Pobrane z góry (zapłacone) prowizje i odsetki od kredytów i pożyczek | 0          | 0          | 0          |
| 2.   | Pozostałe                                                            | 0          | 0          | 0          |
| III. | <b>OGÓŁEM INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ( poz. I. + II. )</b>      | <b>7</b>   | <b>13</b>  | <b>7</b>   |

Tabela 82 Nota 11 do pozycji A.I.1 pasywów -Zmiany stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp. | Wyszczególnienie           | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----|----------------------------|------------|------------|------------|
| 1   | Stan na początek okresu    | 4          | 4          | 0          |
| 2   | Zwiększenia z tytułu:      | 0          | 4          | 4          |
| a   | powstania różnic kursowych | 0          | 0          | 0          |
| b   | odsetek                    | 0          | 0          | 0          |

|          |                                                                                 |          |          |          |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| c        | wyceny transakcji terminowych                                                   | 0        | 0        | 0        |
| d        | amortyzacji                                                                     | 0        | 0        | 0        |
| e        | aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | 0        | 0        | 0        |
| f        | zmiany stawek podatkowych                                                       | 0        | 0        | 0        |
| g        | nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu                              | 0        | 0        | 0        |
| h        | pozostałych                                                                     | 0        | 4        | 4        |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia z tytułu:</b>                                                   | <b>4</b> | <b>4</b> | <b>0</b> |
| a        | różnic kursowych                                                                | 0        | 0        | 0        |
| b        | odsetek                                                                         | 0        | 0        | 0        |
| c        | wyceny transakcji terminowych                                                   | 0        | 0        | 0        |
| d        | amortyzacji                                                                     | 0        | 0        | 0        |
| e        | aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | 0        | 0        | 0        |
| f        | zmiany stawek podatkowych                                                       | 0        | 0        | 0        |
| g        | rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania                  | 0        | 0        | 0        |
| h        | pozostałych                                                                     | 4        | 4        | 0        |
| <b>4</b> | <b>Stan na koniec okresu</b>                                                    | <b>0</b> | <b>4</b> | <b>4</b> |

Tabela 83 Nota 12 do pozycji B.I.2 i B.I.3 pasywów -Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy

| Lp.       | Wyszczególnienie                      | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----------|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>1.</b> | <b>Stan rezerw na początek okresu</b> | <b>20</b>  | <b>27</b>  | <b>0</b>   |
| <b>2.</b> | <b>Zwiększenia</b>                    | <b>47</b>  | <b>20</b>  | <b>27</b>  |
| a.        | rezerwy z tytułu urlopów              | 23         | 20         | 5          |
| b.        | rezerwy pozostałe                     | 24         | 0          | 22         |
| <b>4.</b> | <b>Zmniejszenia</b>                   | <b>20</b>  | <b>27</b>  | <b>0</b>   |
| a.        | rozwiązanie rezerw z tytułu urlopów   | 20         | 5          | 0          |
| b.        | rozwiązanie rezerw pozostałych        | 0          | 22         | 0          |
| <b>5.</b> | <b>Stan rezerw na koniec okresu</b>   | <b>47</b>  | <b>20</b>  | <b>27</b>  |

Tabela 84 Nota 13 do pozycji B.II pasywów -Zobowiązania długoterminowe

| Lp.       | Klasyfikacja zobowiązań                        | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----------|------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>1.</b> | <b>Długoterminowe kredyty bankowe, z tego:</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| a)        | wobec jednostek powiązanych                    | 0          | 0          | 0          |
| b)        | wobec pozostałych jednostek                    | 0          | 0          | 0          |
| <b>2.</b> | <b>Długoterminowe pożyczki, z tego:</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| a)        | wobec jednostek powiązanych                    | 0          | 0          | 0          |
| b)        | wobec pozostałych jednostek                    | 0          | 0          | 0          |

|           |                                                                                                      |   |   |   |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|
| <b>3.</b> | <b>Zobowiązania z tytułu wyemitowanych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych, z tego:</b> | 0 | 0 | 0 |
|           | a) wobec jednostek powiązanych                                                                       | 0 | 0 | 0 |
|           | b) wobec pozostałych jednostek                                                                       | 0 | 0 | 0 |
| <b>4.</b> | <b>Zobowiązania z tytułu innych papierów wartościowych, z tego:</b>                                  | 0 | 0 | 0 |
|           | a) wobec jednostek powiązanych                                                                       | 0 | 0 | 0 |
|           | b) wobec pozostałych jednostek                                                                       | 0 | 0 | 0 |
| <b>5.</b> | <b>Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego, z tego:</b>                                      | 0 | 0 | 0 |
|           | a) wobec jednostek powiązanych                                                                       | 0 | 0 | 0 |
|           | b) wobec pozostałych jednostek                                                                       | 0 | 0 | 0 |
| <b>6.</b> | <b>Inne zobowiązania finansowe, z tego:</b>                                                          | 0 | 0 | 0 |
| :         | a) jednostek powiązanych                                                                             | 0 | 0 | 0 |
|           | b) wobec pozostałych jednostek                                                                       | 0 | 0 | 0 |
| <b>7.</b> | <b>Inne zobowiązania długoterminowe, z tego:</b>                                                     | 0 | 0 | 0 |
|           | a) wobec pozostałych jednostek powiązanych                                                           | 0 | 0 | 0 |
|           | b) wobec pozostałych jednostek                                                                       | 0 | 0 | 0 |
| <b>8.</b> | <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                             | 0 | 0 | 0 |

Tabela 85 Nota 14 do pozycji B.III pasywów - Zobowiązania krótkoterminowe

| Lp.       | Rodzaj zobowiązania                                      | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|-----------|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>1.</b> | <b>Wobec jednostek zależnych</b>                         | 0            | 0            | 0            |
| <b>a.</b> | - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 0            | 0            | 0            |
| <b>b.</b> | - do 12 miesięcy                                         | 0            | 0            | 0            |
| <b>2.</b> | <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                       | <b>3 066</b> | <b>2 558</b> | <b>1 868</b> |
| <b>a.</b> | - kredyty i pożyczki                                     | 0            | 0            | 0            |
| <b>b.</b> | - inne zobowiązania finansowe                            | 33           | 102          | 125          |
| <b>c.</b> | - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 2 673        | 2 230        | 1 568        |
| <b>d.</b> | - do 12 miesięcy                                         | 2 673        | 2 230        | 1 568        |
| <b>e.</b> | - powyżej 12 miesięcy                                    | 0            | 0            | 0            |
| <b>f.</b> | - zaliczki otrzymane na dostawy                          | 0            | 0            | 0            |
| <b>g.</b> | - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 274          | 152          | 70           |
| <b>h.</b> | - z tytułu wynagrodzeń                                   | 0            | 0            | 0            |
| <b>i.</b> | - inne                                                   | 86           | 74           | 105          |
| <b>I</b>  | <b>OGÓŁEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>               | <b>3 066</b> | <b>2 558</b> | <b>1 868</b> |

**Tabela 86 16.1 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)**

| Lp. | Rodzaj zobowiązania                                  | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|-----|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| a.  | w walucie polskiej                                   | 2 497        | 2 213        | 1 568        |
| b.  | w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 176          | 17           | 0            |
|     | <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>            | <b>2 673</b> | <b>2 230</b> | <b>1 568</b> |

**17. do pozycji IV.1 pasywów**

Rozliczenia międzyokresowe nie występują

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKÓW ZYSKÓW I STRAT****Tabela 87 Nota 15. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

| Wyszczególnienie                                     | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług razem | 492        | 150        | 85         |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów    | 29 338     | 17 639     | 8 416      |
| Przychody netto ze sprzedaży razem                   | 29 830     | 17 789     | 8 501      |

**Tabela 88 Przychody netto ze sprzedaży produktów, i usług (Struktura rzeczowa)**

| Wyszczególnienie                                             | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Usługi reklamowe i inne                                      | 492        | 150        | 85         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług razem, w tym: | 492        | 150        | 85         |
| Od jednostek powiązanych                                     | 201        | 122        | 38         |

**Tabela 89 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (Struktura terytorialna)**

| Wyszczególnienie                                             | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kraj                                                         | 492        | 150        | 85         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług razem, w tym: | 492        | 150        | 85         |
| Od jednostek powiązanych                                     | 201        | 122        | 38         |

**Tabela 90 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (Struktura rzeczowa)**

| Wyszczególnienie                                     | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Sprzedaż towarów - opony                             | 29 338     | 17 639     | 8 416      |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów razem, w tym: | 29 338     | 17 639     | 8 416      |
| Od jednostek powiązanych                             | 0          | 0          | 10         |

**Tabela 91 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (Struktura rzeczowa)**

| Wyszczególnienie                                                | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Kraj                                                            | 29 326     | 17 633     | 8 255      |
| Eksport                                                         | 12         | 3          | 161        |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem, w tym: | 29 338     | 17 369     | 8 416      |
| Od jednostek powiązanych                                        | 0          | 0          | 10         |

**Tabela 92 Nota 16 do pozycji B rachunku zysków i strat -Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

| Wyszczególnienie                                                                                                             | 31.12.2006    | 31.12.2005    | 31.12.2004   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                                                                    | <b>25 205</b> | <b>15 134</b> | <b>6 376</b> |
| Koszty wytworzenia produktów i wartość sprzedanych towarów i materiałów sprzedanych jednostkom zależnym objętym konsolidacją | 0             | 0             | 0            |
| Koszty wytworzenia produktów i wartość sprzedanych towarów i materiałów sprzedanych jednostkom pozostałym powiązanym         | 0             | 0             | 0            |
| Koszty wytworzenia produktów i wartość sprzedanych towarów i materiałów sprzedanych jednostkom pozostałym                    | 25 205        | 15 134        | 6 376        |

**Tabela 93 Nota 16.1 Koszty według rodzaju**

| Wyszczególnienie                                  | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Amortyzacja                                       | 158          | 118          | 147          |
| Zużycie materiałów i energii                      | 224          | 344          | 191          |
| Usługi obce                                       | 1 917        | 1 207        | 1 068        |
| Podatki i opłaty                                  | 6            | 2            | 3            |
| Wynagrodzenia                                     | 761          | 536          | 144          |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia        | 118          | 88           | 29           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                        | 257          | 165          | 185          |
|                                                   | <b>3 442</b> | <b>2 459</b> | <b>1 767</b> |
| Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych | 0            | 0            | 0            |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                | - 2 970      | - 2 096      | -1 504       |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)         | -471         | -364         | -263         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów           | 0            | 0            | 0            |

**Tabela 94 Nota 17 Pozostałe przychody operacyjne**

| Wyszczególnienie                                | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów</b>    | <b>55</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| Środki trwałe                                   | 55         | 0          | 0          |
| Środki trwałe w budowie                         | 0          | 0          | 0          |
| Wartości niematerialne i prawne                 | 0          | 0          | 0          |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>           | <b>22</b>  | <b>0</b>   | <b>2</b>   |
| Odpisanie zobowiązań przedawnionych, umorzonych | 0          | 0          | 0          |
| Otrzymane odszkodowania, kary grzywny           | 15         | 0          | 0          |
| Pozostałe                                       | 7          | 0          | 2          |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>     | <b>77</b>  | <b>0</b>   | <b>2</b>   |

Tabela 95 Nota 18 - Pozostałe koszty operacyjne

| Wyszczególnienie                                           | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów</b>             | 0          | 0          | 0          |
| Środki trwałe                                              | 0          | 0          | 0          |
| Środki trwałe w budowie                                    | 0          | 0          | 0          |
| Wartości niematerialne i prawne                            | 0          | 0          | 0          |
| <b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>        | 4          | 0          | 0          |
| Należności oszacowane w znacznym stopniu jako nieściągalne | 4          | 0          | 0          |
| Pozostałe                                                  | 1          | 0          | 0          |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>                   | 5          | 0          | 0          |

Tabela 96 Nota 19 do pozycji J rachunku zysków i strat - Przychody finansowe

| Wyszczególnienie                             | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Odsetki, w tym:</b>                       | 35         | 15         | 11         |
| Od rachunków bankowych i lokat do 3 miesięcy | 35         | 15         | 11         |
| <b>Pozostałe przychody finansowe, w tym:</b> | 128        | 45         | 0          |
| Dodatnie różnice kursowe                     | 115        | 37         | 0          |
| - zrealizowane                               | 109        | 30         | 0          |
| - niezrealizowane                            | 6          | 7          | 0          |
| Pozostałe                                    | 13         | 8          | 0          |
| <b>Pozostałe przychody finansowe razem</b>   | 163        | 60         | 11         |

Tabela 97 Nota 20 do pozycji K rachunku zysków i strat - Koszty finansowe

| Wyszczególnienie                                  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Odpisy aktualizujące odsetki na należności</b> | 0          | 0          | 0          |
| <b>Ujemna różnice kursowe, w tym:</b>             | 125        | 81         | 0          |
| - zrealizowane                                    | 116        | 81         | 0          |
| - niezrealizowane                                 | 9          | 0          | 0          |
| <b>Pozostałe koszty finansowe</b>                 | 24         | 7          | 10         |
| <b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>           | 149        | 88         | 10         |

Tabela 98 Nota 21 do pozycji O rachunku zysków i strat - Podatek dochodowy bieżący

| Wyszczególnienie                                                                                           | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Zysk (strat) brutto</b>                                                                                 | 1 270      | 167        | 361        |
| <b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b> | +70        | -4         | +15        |
| Przychody przejściowo niepodlegające opodatkowaniu                                                         | 7          | 8          | 0          |
| Przychody trwale niewliczane do podstawy opodatkowania                                                     | 0          | 0          | 0          |
| Przychody podatkowe nieuwjęte w księgach (+)                                                               | 0          | 0          | 0          |
| Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu – różnice trwale (+)                                       | 16         | 1          | 10         |



|                                                                                          |              |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu – różnice przejściowe (+)                | 240          | 152        | 27         |
| Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nieuwjęte w księgach                    | 0            | 0          | 0          |
| Inne zmiany podstawy opodatkowania                                                       | 178          | 38         | 22         |
| Koszty lat ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodów w bieżącym roku               | 0            | 0          | 0          |
| Przychody lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu w roku badanym                         | 0            | 0          | 0          |
| Przychody przyszłych okresów podlegające opodatkowania w roku badanym                    | 0            | 111        | 0          |
| Inne przychody podlegające opodatkowaniu w roku badanym                                  | 0            | 0          | 0          |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                       | <b>1 341</b> | <b>163</b> | <b>376</b> |
| <b>Podatek dochodowy według stawki 19%/27% 2004 rok</b>                                  | <b>255</b>   | <b>31</b>  | <b>101</b> |
| <b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b> | <b>255</b>   | <b>31</b>  | <b>101</b> |
| Wykazany w rachunku zysków i strat                                                       | 246          | 32         | 100        |

Tabela 99 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat

| Wyszczególnienie                                                                | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic kursowych | 0          | 0          | 0          |
| Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych                   | 0          | 0          | 0          |
| <b>Podatek dochodowy odroczony razem</b>                                        | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

### Podział na działalności

**W części A – działalność operacyjna** – ujmuję się wpływy i wydatki związane z podstawową działalnością Spółki, czyli wpływy i wydatki związane z wytworzeniem i sprzedażą produktów, wpływy i wydatki związane z płatnościami zobowiązań i należności, wpływy i wydatki z tyt. różnic kursowych powstałych w wyniku rozrachunków wyrażonych w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami.

**W części B – działalność inwestycyjna** – ujmuję się wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym również wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów finansowych, a także wpływy ze sprzedaży tych składników majątku.

**W części C – działalność finansowa** – ujmuję się wpływy z uzyskanych kredytów długo – i krótkoterminowych, wydatki związane z nabyciem akcji własnych, z obsługą kredytów oraz spłatą rat kredytów.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 100 Nota 22 Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie                         | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w kasie                 | 5            | 1            | 4            |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 287        | 1 690        | 1 100        |
| Inne środki pieniężne                    | 0            | 0            | 0            |
| <b>Środki pieniężne razem</b>            | <b>1 292</b> | <b>1 691</b> | <b>1 104</b> |

Tabela 101 Nota 23 Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

| Wyszczególnienie                                                               | 31.12.2006   | 31.12.2005 | 31.12.2004   |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>1 024</b> | <b>135</b> | <b>261</b>   |
| <b>Korekty razem</b>                                                           | <b>-508</b>  | <b>664</b> | <b>1 135</b> |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą prawa własności | 0            | 0          | 0            |
| Amortyzacja                                                                    | 158          | 118        | 147          |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                       | 0            | 0          | 0            |
| Odsetki i udziały w zyskach                                                    | 2            | 7          | 9            |
| Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej                             | -55          | 0          | 0            |
| Zmiana stanu rezerw                                                            | 23           | -6         | 30           |
| Zmiana stanu zapasów                                                           | -659         | -85        | -81          |
| Zmiana stanu należności                                                        | -554         | -78        | -702         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów     | 576          | 712        | 1 744        |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                        | 1            | -4         | -12          |
| Inne korekty                                                                   | 0            | 0          | 0            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                    | <b>516</b>   | <b>799</b> | <b>1 396</b> |

Tabela 102 Nota 24 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

| Wyszczególnienie                                                             | 31.12.2006  | 31.12.2005  | 31.12.2004  |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Łącznie wpływy – działalność inwestycyjna</b>                             | <b>40</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 40          | 0           | 0           |
| <b>Łącznie wydatki – działalność inwestycyjna</b>                            | <b>885</b>  | <b>112</b>  | <b>245</b>  |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 99          | 87          | 120         |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 767         | 0           | 0           |
| Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 19          | 25          | 125         |
| - w jednostkach powiązanych                                                  | 19          | 25          | 125         |
| - w pozostałych jednostkach                                                  | 0           | 0           | 0           |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                    | 0           | 0           | 0           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>-845</b> | <b>-112</b> | <b>-245</b> |

Tabela 103 Nota 25 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

| Wyszczególnienie                                                                         | 31.12.2006 | 31.12.2005  | 31.12.2004 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------|
| <b>Łącznie wpływy – działalność finansowa</b>                                            | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>50</b>  |
| Wpływ netto wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitałów | 0          | 0           | 50         |
| <b>Łącznie wydatki – działalność finansowa</b>                                           | <b>70</b>  | <b>100</b>  | <b>97</b>  |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                        | 0          | 0           | 0          |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                       | 68         | 93          | 88         |
| Odsetki                                                                                  | 2          | 7           | 9          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                               | <b>-70</b> | <b>-100</b> | <b>-47</b> |

**B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. Informacje o instrumentach finansowych****1.1 Instrumenty finansowe w podziale na grupy.**

Nie występują w Spółce.

**1.2 Pozostałe instrumenty finansowe.**

Spółka nie posiada.

**2. Dane o pozycjach pozabilansowych**

Zobowiązania pozabilansowe nie występują.

**3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Spółka nie posiada zobowiązań z wymienionych tytułów.

**4. Informacje o działalności zaniechanej**

W latach 2004, 2005, 2006 Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej, jak również nie planuje zaniechania jakiegokolwiek działalności.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W środkach trwałych w budowie mieszczą się nakłady w kwocie 767 tys. zł. z zakupu według faktur oraz umów w formie aktów notarialnych dotyczących zakupu działek budowlanych i zostały wycenione na dzień bilansowy według cen nabycia. Brak jest nakładów na środki trwałe realizowane na własne potrzeby.

**6. Poniesione nakłady inwestycyjne i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.**

Budowa systemu CMS z pozostałymi systemami informatycznymi – jej koszt Emitent szacuje na około 3,5 mln zł. Wydatki związane z realizacją projektu felgi.pl są szacowane przez Emitenta na około 2 mln zł.

Budowa siedziby spółki i centrum logistycznego – szacowany koszt 5 mln zł.

**7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej. Nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły należności i zobowiązania wzajemne z podmiotami powiązanymi, poza należnościami w kwocie 18 tys. zł. od Marketeo.com Sp. z o.o.

| (w tys. zł)               | 2006 | 2005 | 2004 |
|---------------------------|------|------|------|
| Zakupy                    | 57   | 191  | 508  |
| Sprzedaż, w tym:          | 256  | 122  | 48   |
| Usługi informatyczne      | 139  | 45   | 0    |
| Sprzedaż środków trwałych | 55   | 0    | 0    |

Emitent w latach 2004-2006 posiadał cztery jednostki powiązane: Drewno.pl Sp. z o.o., Hurtopon.pl Sp. z o.o. (od 2005 roku), Hammerdeals.pl Sp. z o.o. oraz Marketeo.com Sp. z o.o. (dawniej Citynet Media Sp. z o.o.)

Drewno.pl Sp. z o.o. – spółka współzależna – Emitent jest właścicielem 25 udziałów o łącznej wartości 25 000 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego i głosów w spółce. Udziały spółki Drewno.pl Sp. z o.o. na dzień 31.12.06 w bilansie zostały wykazane jako inwestycje krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży. Udziały w spółce Drewno.pl Sp. z o.o. Emitent zbył 30.01.2007 roku. rzecz spółki Citynet Media Sp. z o.o. Postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XII Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji zmian wynikających z dokonanej sprzedaży udziałów zostało wydane w dniu 12 lutego 2007 roku.

W latach 2004-2006 Emitent realizował transakcje sprzedaży ze spółką powiązaną Drewno.pl Sp. z o.o..

| Drewno.pl Sp. z o.o. | 2006 | 2005 | 2004 |
|----------------------|------|------|------|
| Zakup (tys. zł)      | 0    | 0    | 0    |
| Sprzedaż (tys. zł)   | 13   | 55   | 14   |

Transakcje w okresach objętych sprawozdaniami realizowane były na warunkach rynkowych.

Hurtopon.pl Sp. z o.o. – spółka współzależna – Emitent jest właścicielem 25 udziałów o łącznej wartości 25 000 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego i głosów w spółce.

Emitent nie realizował żadnych transakcji ze spółką Hurtopon.pl Sp. z o.o.

Hammerdeals.pl Sp. z o.o. – spółka stowarzyszona - Emitent jest właścicielem 96 udziałów o łącznej wartości 96 000 zł, stanowiących 49,74% kapitału zakładowego i głosów w spółce

W rozumieniu MSR 24 Emitent realizował transakcje sprzedaży ze spółką powiązaną Hammerdeals.pl Sp. z o.o..

| Hammerdeals Sp. z o.o. | 2006 | 2005 | 2004 |
|------------------------|------|------|------|
| Zakup (tys. zł)        | 28   | 0    | 80   |
| Sprzedaż (tys. zł)     | 53   | 51   | 4    |

Transakcje w okresach objętych sprawozdaniami realizowane były na warunkach transakcji rynkowych.

Marketeo.com Sp. z o.o. (dawniej Citynet Media Sp. z o.o.) – spółka powiązana w której:

- Prezes Zarządu Emitenta p. Dariusz Topolewski posiada 423 udziały o wartości 21150 zł stanowiące 42,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Zarządu Emitenta p. Arkadiusz Kocemba posiada 93 udziały o wartości 4650 zł stanowiące 9,3% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Prezes Rady Nadzorczej p. Ryszard Zawieruszyński posiada 388 udziałów o wartości 19400 zł stanowiące 38,8% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Rady Nadzorczej p. Maciej Świtalski posiada 50 udziałów o wartości 2500 zł stanowiące 5% kapitału zakładowego i głosów w spółce
- Członek Rady Nadzorczej p. Seweryn Rutkowski posiada 46 udziałów o wartości 2300 zł stanowiące 4,6% kapitału zakładowego i głosów w spółce

W rozumieniu MSR 24 Emitent realizował transakcje sprzedaży ze spółką powiązaną Marketeo.com Sp. z o.o..

| Marketeo.com Sp. z o.o. | 2006 | 2005 | 2004 |
|-------------------------|------|------|------|
| Zakup (tys. zł)         | 29   | 191  | 428  |
| Sprzedaż (tys. zł)      | 190  | 16   | 30   |

W 2006 r. Emitent sprzedał na rzecz Marketeo.com Sp. z o.o. środki trwałe, z których przychód w kwocie 55 tys. zł wykazany został w pozostałych przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

Transakcje w okresach objętych sprawozdaniami realizowane były na warunkach transakcji rynkowych.

## 8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

W latach 2004 - 2006 r. Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.

## 9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu /w przeliczeniu na pełne etaty

**Tabela 104 Struktura zatrudnienia w etatach w latach 2004-2006**

| Zatrudnienie (etaty)                       | 2006      | 2005      | 2004      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 24        | 18        | 11        |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 23        | 17        | 11        |
| <b>Zatrudnienie ogółem</b>                 | <b>24</b> | <b>18</b> | <b>11</b> |

#### 10. Wynagrodzenie wypłacone Członkom Zarządu i Radzie Nadzorczej (w zł)

W Spółce nie było Rady Nadzorczej do 5 lutego 2007 roku. Rady Nadzorczej powołana została na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 lutego 2007 roku w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną

Tabela 105 Wynagrodzenie wypłacone osobom zarządzającym

| <b>ZARZĄD</b> |                  |            |           |          |
|---------------|------------------|------------|-----------|----------|
| L.p           | Nazwisko i Imię  | 2006       | 2005      | 2004     |
| 1             | D.Topolewski     | 75         | 38        | 0        |
| 2             | R.Zawieruszyński | 19         | 38        | 0        |
| 3             | A.Reysowski      | 8          | 0         | 0        |
| 4             | A.Kocemba        | 19         | 0         | 0        |
|               | <b>Razem</b>     | <b>121</b> | <b>76</b> | <b>0</b> |

#### 11. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń Zarządowi oraz ich osobom bliskim.

#### 12. Informacje o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W sprawozdaniu finansowym za 2006 rok nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

#### 13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 5 lutego 2007 roku podjęła uchwałę nr 1 w sprawie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną. Postanowiono między innymi:

- ustawić kapitał zakładowy spółki akcyjnej w wysokości 8 676 tys. zł – wskazać skład pierwszej Rady Nadzorczej Spółki przekształconej,
- wyrazić zgodę na brzmienie statutu spółki akcyjnej.

Przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 marca 2007 roku

#### 14. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Z uwagi na fakt, że ostatnie 3 lata działalności Emitenta przypadają na okres charakteryzujący się wskaźnikiem inflacji skumulowanej poniżej 100 %, nie przedstawia się sprawozdania finansowego skorygowanego o wskaźnik inflacji.

#### 15. Objasnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w historycznych sprawozdaniach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Spółka sporządziła sprawozdania finansowe, które zostały złożone do Sądu Rejonowego XIII Wydział Gospodarczy KRS w Bydgoszczy oraz do Urzędu Skarbowego za następujące okresy:

- a) od 1 października 2003 roku do 31 marca 2004 roku,
- b) od 1 kwietnia 2004 roku do 31 grudnia 2005 roku.

Sprawozdania finansowe za wyżej wymienione okresy nie były badane przez biegłego rewidenta, co było zgodne z ustawą o rachunkowości.

Dla potrzeb niniejszego Prospektu Spółka sporządziła sprawozdania finansowe za następujące okresy:

- a) od 19 września 2003 roku do 31 grudnia 2004 roku,
- b) od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- c) od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

Sprawozdania finansowe zakończone na dzień 31 grudnia 2004 roku, 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2006 roku zostały sporządzone według tych samych zasad rachunkowości i z zachowaniem zasad wyceny bilansowej, na podstawie danych finansowych wynikających z ksiąg rachunkowych. Z tym, że w sprawozdaniach zakończonych 31 grudnia 2004 roku oraz 31 grudnia 2005 roku zawarto kwoty, które nie wynikały z ksiąg roku badanego, a zostały wprowadzone do ksiąg roku 2006.

Kwoty wprowadzone zostały do sprawozdań jedynie statystycznie - dotyczyły przekształcenia leasingu operacyjnego na leasing finansowy, utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze z tytułu nie wykorzystanych urlopów oraz utworzenia podatku odroczonego z tych tytułów.

Poniżej zaprezentowano kwoty z tytułu wyżej wymienionych różnic.

| Lp | Wyszczególnienie (w tys. zł)             | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----|------------------------------------------|------------|------------|
| 1  | Wartość netto przedmiotu leasingu        | 60         | 146        |
| 2  | Zobowiązanie z tytułu leasingu           | 53         | 123        |
| 3  | Rezerwy na świadczenia pracownicze       | 20         | 5          |
| 4. | Rezerwy pozostałe                        | 0          | 22         |
| 5  | Podatek odroczoney                       | 4          | 4          |
| 6  | Zwiększenie lub zmniejszenie zysku netto | - 24       | - 45       |

Urząd Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy w dniu 9.10.2006 r wszczął dochodzenie w sprawie nie sporządzenia przez spółkę OPONY.COM sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2004 r.

W przedmiotowej sprawie ustalono, że Emitent nieprawidłowo dokonał zmiany lat obrotowych i pierwszy rok obrotowy powinien zawierać okres 01.10.2003-31.12.2004, a drugi 01.01.2005-31.12.2005. W związku z tym zmienione zostały postanowienia umowy Spółki w zakresie trwania pierwszego roku obrotowego.

Organ podatkowy ustalił że Spółka OPONY.COM nie sporządziła sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2004 z uwagi na nieskuteczne – z punktu ustawy o rachunkowości – ustalenie roku obrotowego. Jednocześnie wypełniony został obowiązek sporządzenia takiego sprawozdania i ogłoszenia go, jednak sprawozdanie obejmowało okres od 01.10.2003 do 31.03.2004, a następnie za okres 01.04.2004-31.12.2005. W obu przypadkach sprawozdania zostały zatwierdzone uchwałami i złożone w KRS. Zatem wszystkie dane za cały okres dotyczący działalności spółki OPONY.COM zostały objęte sprawozdaniami.

W trakcie postępowania przed organem podatkowym Spółka sporządziła sprawozdania finansowe oraz zeznania CIT-8 za okresy 01.10.2003-31.12.2004 i 01.01.2005-31.12.2005.

W trakcie sporządzania prospektu Spółka zdecydowała się na przyjęcie takich okresów obrotowych które umożliwiają dokonanie analizy porównawczej i w związku z tym do prospektu przyjęto okresy obrachunkowe 19.09.2003-31.12.2004, 01.01.2005-31.12.2005, 01.01.2006-31.12.2006.

Postępowanie przygotowawcze, po analizie i treści i przesłuchaniach świadków nie dostarczyło podstaw do wniesienia aktu oskarżenia ze względu na znikoma szkodliwość społeczną czynu.

Spółka dokonała zapłaty podatku i odsetek, których wielkość określał protokół pokontrolny, i w związku z tym poniosła wszelkie konsekwencje nieskutecznego ustalenia lat obrotowych.

## **16. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W latach 2004, 2005 i 2006 nie było zmian stosowanych zasad rachunkowości

## **17. Dokonane korekty błędów podstawowych**

Nie występowały korekty błędów podstawowych.

## **18. Informacja o kontynuowaniu działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz braku zagrożenia jej kontynuacji.

Nie występują symptomy zagrożeń w kontynuowaniu działalności przez Spółkę.

## **19. Metoda praw własności**

Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym wartość udziałów w spółce stowarzyszonej w cenie nabycia z uwagi na niewielki wpływ na wynik finansowy, gdyby do wyceny zastosowano metodę praw własności. W oparciu o pkt 21 Dodatkowych Not objaśniających do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości zastosowanie metody praw własności do wyceny udziałów miałyby następujący wpływ na wynik finansowy Emitenta w poszczególnych latach: za rok 2004 wynik finansowy nie uległby zmianie, za rok 2005 wynik finansowy uległby zmniejszeniu o kwotę 10 tys. zł, zaś za rok 2006 zmniejszyłby się o kwotę 3 tys. zł.

## **20. Podstawa prawna niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

## **21. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. w okresie 2004 – 2006 nie nastąpiła zmiana formy prawnej Emitenta. Zmiana formy prawnej Emitenta poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną nastąpiła na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki OPONEO.PL Sp. z o.o. z dnia 5 lutego 2007 roku, które to przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 5 marca 2007 roku.

### **20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych**

#### **20.4.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne dane finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta**

Historyczne sprawozdania finansowe za lata 2004-2006 zostały zbadane przez biegłego rewidenta Panią Barbarę Sieradzką - nr ewidencyjny 8343/2743.

Biegły rewident nie wyraził negatywnej opinii o badanych historycznych sprawozdaniach finansowych, jak również opinie te nie zawierają zastrzeżeń. Biegły rewident nie odmówił wydania opinii na temat historycznych sprawozdań finansowych.

#### **20.4.2. Wskazanie innych informacji w prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów**

W Prospekcie emisyjnym nie przedstawiono innych informacji, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów z wyjątkiem historycznych sprawozdań finansowych za lata 2004-2006 oraz prognozy wyników na lata 2007-2008 przedstawionych w pkt 13 Dokumentu Rejestacyjnego Prospektu

**20.4.3. Wskazanie źródeł danych finansowych zamieszczonych w Prospekcie, które nie pochodzą ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta**

Polskie Badania Internetu – Megapanel PBI/Gemius, Bankier.pl S.A., eMarketer.com i Continental Opony Polska.

**20.5. Data najnowszych informacji finansowych**

**20.5.1. Wskazanie najnowszych danych finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta**

Ostatnie roczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą roku obrotowego 2006.

**20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe**

Następne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, które będzie opublikowane sporządzone zostanie zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Poniżej Emitent przedstawia podstawowe dane finansowe dotyczące I kwartału 2007 r. Przedstawione dane finansowe nie podlegały badaniu biegłego rewidenta. Poniższe dane finansowe zostały sporządzone przez służby księgowe Emitenta na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego.

**Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2007 – 31.03.2007 (w tys zł)**

| Treść                                                                                | Sumy za okres     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                      | 01.01.07-31.03.07 |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>                      | <b>9 400,6</b>    |
| - od jednostek powiązanych                                                           | 9,0               |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                            | 220,7             |
| II. Zmiana stanu produktów(zwiększenie-wartość dodatnia,zmniejszenie-wartość ujemna) |                   |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                        | 0,00              |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                | 9 179,9           |
| <b>B. Koszt działalności operacyjnej</b>                                             | <b>8 921,3</b>    |
| I. Amortyzacja                                                                       | 58,5              |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                     | 35,5              |
| III. Usługi obce                                                                     | 533,4             |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                         | 7,2               |
| - podatek akcyzowy                                                                   | 0,00              |
| V. Wynagrodzenia                                                                     | 319,3             |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                       | 60,8              |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                      | 16,9              |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | 7 889,7           |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                           | <b>479,3</b>      |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                             | <b>8,9</b>        |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                    | 0,00              |
| II. Dotacje                                                                          | 0,00              |
| III. Inne przychody operacyjne                                                       | 8,9               |



|                                                                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>2,9</b>   |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00         |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | 0,00         |
| III. Inne koszty operacyjne                                             | 2,9          |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>485,3</b> |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                           | <b>68,7</b>  |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 0,00         |
| - dla jednostek powiązanych                                             | 0,00         |
| II. Odsetki, w tym:                                                     | 9,7          |
| - od jednostek powiązanych                                              | 0,00         |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                          | 0,00         |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                    | 0,00         |
| V. Inne                                                                 | 58,9         |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                              | <b>90,7</b>  |
| I. Odsetki, w tym:                                                      | 0,3          |
| - od jednostek powiązanych                                              | 0,00         |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                         | 0,00         |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                   | 0,00         |
| IV. Inne                                                                | 90,4         |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>             | <b>463,2</b> |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>                     | <b>0,00</b>  |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                   |              |
| II. Straty nadzwyczajne                                                 |              |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                                    | <b>463,2</b> |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>90,9</b>  |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>  |
| <b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                   | <b>372,3</b> |

**Bilans na 31.03.2007 (w tys zł)**

| AKTYWA                                         | Stan na koniec okresu | PASywa                                                            | Stan na koniec okresu |
|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                | 31.03.07              |                                                                   | 31.03.07              |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)</b>        | 9 736,2               | <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX)</b> | 10 465,2              |
| I. Wartości niematerialne i prawne (1 do 4)    | 8 653,3               | I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 8 676,0               |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 0,0                   | II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)        | 0,0                   |
| 2. Wartość firmy                               | 8 626,0               | III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                     | 0,0                   |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 27,3                  | IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                    | 1 420,6               |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,0                   | V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,0                   |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe (1 do 3)            | 920,6                 | VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                       | 0,0                   |

|                                                           |                |                                                                    |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| 1. Środki trwałe (a-e)                                    | 111,8          | VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -3,7           |
| a) grunty (w tym prawo do użytkowania wieczystego gruntu) | 0,0            | VIII. Zysk (strata) netto                                          | 372,3          |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 0,0            | IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,0            |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                        | 60,9           |                                                                    |                |
| d) środki transportu                                      | 37,9           |                                                                    |                |
| e) inne środki trwałe                                     | 13,0           |                                                                    |                |
| 2. Środki trwałe w budowie                                | 808,8          |                                                                    |                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                    | 0,0            |                                                                    |                |
| III. Należności długoterminowe (1 do 2)                   | 0,0            |                                                                    |                |
| IV. Inwestycje długoterminowe (1 do 4)                    | 144,0          |                                                                    |                |
| 1. Nieruchomości                                          |                |                                                                    |                |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                        |                |                                                                    |                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe (a-b)                  | 144,0          |                                                                    |                |
| a) w jednostkach powiązanych                              | 144,0          |                                                                    |                |
| - udziały lub akcje                                       | 144,0          |                                                                    |                |
| - inne papiery wartościowe                                |                |                                                                    |                |
| - udzielone pożyczki                                      |                |                                                                    |                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                    |                |                                                                    |                |
| b) w pozostałych jednostkach                              | 0,0            |                                                                    |                |
| - udziały lub akcje                                       |                |                                                                    |                |
| - inne papiery wartościowe                                |                |                                                                    |                |
| - udzielone pożyczki                                      |                |                                                                    |                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                    |                |                                                                    |                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                         |                |                                                                    |                |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1 do 2)     | 18,4           |                                                                    |                |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 18,4           |                                                                    |                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        |                |                                                                    |                |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)</b>                   | <b>7 725,3</b> | <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)</b>     | <b>6 996,3</b> |
| <b>I. Zapasy (1 do 5)</b>                                 | <b>2 851,2</b> | <b>I. Rezerwy na zobowiązania (1 do 3)</b>                         | <b>96,6</b>    |
| 1. Materiały                                              |                | 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                |                |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                          |                | 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 36,0           |
| 3. Produkty gotowe                                        |                | - długoterminowa                                                   |                |
| 4. Towary                                                 | 2 851,2        | - krótkoterminowa                                                  | 36,0           |
| 5. Zaliczki na dostawy                                    |                | 3. Pozostałe rezerwy                                               | 60,6           |
| <b>II. Należności krótkoterminowe (1 do 2)</b>            | <b>2 663,9</b> | - długoterminowe                                                   |                |
| 1. Należności od jednostek powiązanych (a-b)              | 0,0            | - krótkoterminowe                                                  | 60,6           |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie                      | 0,0            | <b>II. Zobowiązania</b>                                            | <b>0,0</b>     |

|                                                                                                 |          |                                                           |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------|----------|
| splaty                                                                                          |          | <b>długoterminowe (1 do 2)</b>                            |          |
| - do 12 miesięcy                                                                                |          | 1. Wobec jednostek powiązanych                            |          |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |          | 2. Wobec pozostałych jednostek (a-d)                      | 0,0      |
| b) inne                                                                                         |          | a) kredyty i pożyczki                                     |          |
| 2. Należności od pozostałych jednostek (a-d)                                                    | 2 663,9  | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        |          |
| a) z tytułu dostaw i usług o okresie splaty                                                     | 2 229,6  | c) inne zobowiązania finansowe                            |          |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 2 229,6  | d) inne                                                   |          |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,0      | <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (1 do 3)</b>         | 6 892,4  |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 40,5     | 1. Wobec jednostek powiązanych (a-b)                      | 0,0      |
| c) inne                                                                                         | 393,8    | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 0,0      |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,0      | - do 12 miesięcy                                          |          |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe (1 do 2)</b>                                                 | 1 956,1  | - powyżej 12 miesięcy                                     |          |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe (a-c)                                                       | 1 956,1  | b) inne                                                   |          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,0      | 2. Wobec pozostałych jednostek (a-i)                      | 6 892,4  |
| - udziały lub akcje                                                                             |          | a) kredyty i pożyczki                                     |          |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |          | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        |          |
| - udzielone pożyczki                                                                            |          | c) inne zobowiązania finansowe                            | 15,8     |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |          | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 6 235,0  |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 0,0      | - do 12 miesięcy                                          | 6 235,0  |
| - udziały lub akcje                                                                             |          | - powyżej 12 miesięcy                                     |          |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |          | e) zaliczki otrzymane na dostawy                          |          |
| - udzielone pożyczki                                                                            |          | f) zobowiązania wekslowe                                  |          |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |          | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 514,7    |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 1 956,1  | h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 0,0      |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 1 956,1  | i) inne                                                   | 126,9    |
| - inne środki pieniężne                                                                         |          | 3. Fundusze specjalne                                     |          |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         |          | <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe (1 do 2)</b>            | 7,3      |
| 2. Inwestycje krótkoterminowe                                                                   |          | 1. Ujemna wartość firmy                                   |          |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | 254,0    | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 7,3      |
|                                                                                                 |          | - długoterminowe                                          | 7,3      |
|                                                                                                 |          | - krótkoterminowe                                         |          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                             | 17 461,5 | <b>PASYWA RAZEM</b>                                       | 17 461,5 |

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2007 – 31.03.2007 (w tys zł)

|                                                                                 | Sumy za okres     |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Treść                                                                           | 01.01.07-31.03.07 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              | <b>731,8</b>      |
| I. Zysk (strata) netto                                                          | 372,3             |
| II. Korekty razem                                                               | 358,9             |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 58,5              |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,0               |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 0,4               |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 0,0               |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          | 49,7              |
| 6. Zmiana stanów zapasów                                                        | -2 025,5          |
| 7. Zmiana stanów należności                                                     | -1314,5           |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 3847,5            |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -256,4            |
| 10. Inne korekty                                                                |                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)                | 731,8             |
| <b>B. Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             | <b>-61,2</b>      |
| I. Wpływy                                                                       | 25,0              |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |                   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |                   |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 25,0              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |                   |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    | 25,0              |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    | 25,0              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 |                   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  |                   |
| - odsetki                                                                       |                   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             |                   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     |                   |
| II. Wydatki                                                                     | 86,2              |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 43,9              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 42,3              |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 0,0               |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |                   |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    | 0,0               |
| - nabycie aktywów finansowych                                                   |                   |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                             |                   |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    |                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)              | -61,2             |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>               | <b>-6,9</b>       |

|                                                                                                              |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| I. Wpływy                                                                                                    | 0,0            |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        |                |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     |                |
| II. Wydatki                                                                                                  | 6,9            |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,0            |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,0            |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,0            |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0,0            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,0            |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,0            |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 6,6            |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 0,3            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,0            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                              | -6,9           |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>                                            | <b>663,7</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  |                |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>1 292,4</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>                                                   | <b>1 956,1</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                |

## 20.7. Polityka dywidendy

W latach 2004-2006 Emitent nie wypłacał dywidendy. W ciągu najbliższych 3 lat z powodu oczekiwanego dynamicznego rozwoju działalności Spółki Zarząd OPONEO.PL S.A. nie przewiduje rekomendowania wypłaty dywidendy. Cały zysk netto ma być zatrzymywany w Spółce i powiększać zasoby kapitału własnego.

## 20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie ostatnich 3 lat Spółka nie była stroną żadnego postępowania sądowego lub administracyjnego, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki.

Brak jest postępowań arbitrażowych, których Spółka jest stroną.

Brak jest postępowań administracyjnych prowadzonych przeciwko Spółce.

Brak jest postępowań podatkowych prowadzonych lub zagrażających Spółce.

Brak jest postępowań z zakresu ochrony środowiska prowadzonych przeciwko Spółce lub grożących Spółce.

Brak jest postępowań dotyczących praw własności intelektualnej Spółki.

Brak jest postępowań karnych dotyczących Spółki.

Brak jest postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Spółce.

## **20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta**

Na mocy uchwały z dnia 5 lutego 2007 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą OPONEO.PL Sp. z o.o. nastąpiło przekształcenie spółki w spółkę akcyjną pod firmą OPONEO.PL S.A. Przekształcenie spółki zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowym Rejestrze Sądowym postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 marca 2007 roku. Kapitał zakładowy spółki przekształconej OPONEO.PL S.A. został w całości pokryty przedsiębiorstwem spółki przekształcanej OPONEO.PL Sp. z o.o. i wynosi 8.676.000 złotych.

Ponadto, co wskazano powyżej, od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego za który zostały opublikowane zbadane dane finansowe, tj. od dnia 31 grudnia 2006 roku, nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta.

## **21. Informacje dodatkowe**

### **21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta**

#### **21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8 676 000 złotych (osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) złotych i jest podzielony na 8 676 000 (osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 01 do 8 676 000, każda o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty). Emitent powstał na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą OPONEO.PL Sp. z o.o. podjętej w dniu 5 lutego 2007 roku i zaprotokołowanej przez Notariusza w Bydgoszczy Monikę Gutmańską-Pawłowską Repertorium A nr 744/2007. Spółka akcyjna pod firmą OPONEO.PL S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 marca 2007 roku.

Uchwałą NWZA nr 1 z dnia 13 marca 2007 roku wszystkie akcje imienne serii A zostały zamienione na akcje na okaziciela, w związku ze złożeniem przez wszystkich akcjonariuszy posiadających łącznie 100% akcji imiennych serii A wniosku o zamianę. Zamiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 roku.

#### **Akcje serii A**

Podstawą prawną emisji akcji oznaczonych jako seria A stanowi akt zawiązania i statut spółki akcyjnej - akt notarialny z dnia 5 lutego 2007 roku sporządzony przez Notariusza w Bydgoszczy Monikę Gutmańską-Pawłowską Repertorium A nr 744/2007. Akcje serii A w ilości 8 676 000 sztuk o wartości nominalnej 1 zł każda, objęte zostały przez założycieli w ilości określonej w § 8 Statutu przyjętego tym aktem. Kapitał zakładowy Spółki w wysokości 8 676 000 złotych został, w trybie art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych, w całości pokryty przedsiębiorstwem spółki przekształcanej OPONEO.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Wojska Polskiego 8, zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu Emitenta. Akcje serii A zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 marca 2007 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 13 marca 2007 roku uchwałę numer 1 w przedmiocie zamiany wszystkich akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A, w związku ze złożeniem Zarządowi Spółki przez wszystkich akcjonariuszy Emitenta wniosku o dokonanie zamiany. Zamiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 roku.

#### **Akcje serii B**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 13 marca 2007 roku uchwałę numer 3 w przedmiocie między innymi podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 8 676 000 złotych do kwoty nie niższej niż 8 676 001 złotych i nie wyższej niż 12 676 000 poprzez emisję od 1 do 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda, na podstawie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia Zarządu do dookreślenia wysokości kapitału zakładowego zgodnie z art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 KSH. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło ponadto w dniu 13 marca 2007 roku uchwałę numer 5 w przedmiocie dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oraz praw do akcji serii B.

Objęcie nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B nastąpi w drodze zaoferowania akcji w drodze subskrypcji otwartej w ramach oferty publicznej. W związku z powyższym kapitał zakładowy wynosi od 8 676 001 do 12 676 000 złotych.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi spółka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, więc nie posiadała akcji, jak również nie istniały akcje w obrocie oraz w ww. okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi żadna część kapitału zakładowego nie została opłacona w postaci aktywów innych niż gotówka.

**21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału**

Nie istnieją żadne akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego (nie stanowią udziału w kapitale).

**21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub podmiotów zależnych Emitenta**

Brak jest akcji Emitenta, będących w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta.

**21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami**

Brak jest zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

**21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału**

Nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, ani zobowiązania do podwyższenia kapitału.

**21.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji**

Brak jest jakiegokolwiek kapitału członka grupy, który byłby przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

**21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi**

Na dzień 21 października 2003 roku kapitał zakładowy Opony.com spółka z o.o. wynosił 50 000 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Dnia 5 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 marca 2007 roku. Kapitał zakładowy Emitenta w dniu utworzenia wynosił 8 676 000 zł i dzielił się na 8 676 000 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.

W dniu 13 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę numer 1 w przedmiocie zamiany wszystkich akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A, w związku ze złożeniem Zarządowi Spółki przez wszystkich akcjonariuszy Emitenta wniosku o dokonanie takiej zmiany oraz w przedmiocie zmiany Statutu. Zamiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 roku.

W dniu 13 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 8 676 000 zł do kwoty nie niższej niż 8 676 001 zł i nie wyższej niż 12 676 000 zł poprzez emisję od 1 do 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Objęcie nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B nastąpi w drodze zaoferowania akcji w drodze subskrypcji otwartej w ramach oferty publicznej. W związku z powyższym kapitał zakładowy wynosi od 8 676 001 do 12 676 000 złotych.

Na dzień złożenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8 676 000 zł i dzieli się na 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda akcja.



## **21.2. Informacje dotyczące statutu Emitenta**

### **21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie spółki, w którym są one określone**

Przeważającym przedmiotem działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych (PKD 50.30.B). Zgodnie z § 5 Statutu Spółki przedmiotem działalności Emitenta jest prowadzenie wszelkiej działalności gospodarczej, wytwórczej usługowej i handlowej na rachunek własny i w pośrednictwie, a w szczególności w zakresie, wskazanym na podstawie rozporządzenia dnia 7 października 1997 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz. U. z dnia 22 października 1997 r. ze zm.). :

1. wydawanie gazet – PKD 22.12.Z,
2. wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych – PKD 22.13.Z,
3. wydawanie nagrań dźwiękowych – PKD 22.14.Z,
4. działalność wydawnicza pozostała – PKD 22.15.Z,
5. reprodukcja nagrań dźwiękowych – PKD 22.31.Z,
6. reprodukcja nagrań wideo – PKD 22.32.Z,
7. reprodukcja komputerowych nośników informacji – PKD 22.33.Z,
8. sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych - PKD 50.30.A,
9. sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych - PKD 50.30.B,
10. sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich - PKD 50.40.Z,
11. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania – PKD 51.84.Z,
12. sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej – PKD 52.61.Z,
13. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego – PKD 72.10.Z,
14. działalność edycyjna w zakresie oprogramowania – PKD 72.21.Z,
15. działalność w zakresie oprogramowania, pozostała – PKD 72.22.Z,
16. przetwarzanie danych – PKD 72.30.Z,
17. działalność związana z bazami danych – PKD 72.40.Z,
18. działalność związana z informatyką, pozostała – PKD 72.60.Z,
19. badanie rynku i opinii publicznej - PKD 74.13.Z,
20. reklama – PKD 74.40.Z,
21. produkcja filmów i nagrań wideo – PKD 92.11.Z,
22. rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo – PKD 92.12.Z,
23. projekcja filmów – PKD 92.13.Z.

Spółka została zawarta na czas nieograniczony. Statut nie określa celu działalności Emitenta.

### **21.2.2. Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych**

Organami Spółki, zgodnie z § 12 Statutu są: Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie.

#### **Zarząd – postanowienia Statutu Spółki**

Zgodnie z § 13 Statutu 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.

Zgodnie z § 14 Statutu Spółki 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:

- a. prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki,
- b. sporządzanie sprawozdania, bilansu, rachunku zysków i strat w sposób i w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawnych,
- c. prowadzenie protokołów Walnego Zgromadzenia, jak też księgi podejmowanych uchwał,
- d. wykonywanie uchwał Walnego Zgromadzenia oraz stosowanie się do zaleceń i uchwał Rady Nadzorczej,
- e. wszystkie sprawy nie zastrzeżone do właściwości pozostałych organów Spółki,

Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin Zarządu określający jego wewnętrzną organizację i sposób wykonywania czynności.

Zgodnie z § 15 Statutu Spółki 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, do której należy wpisywać imię i nazwisko (firmę) każdego Akcjonariusza, adres (siedzibę) oraz ilość i wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu, oraz wszelkie zmiany w osobach Akcjonariuszy i posiadaniu akcji. 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 kapitałowej bądź też uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Każdy członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki nie przekraczających zakresu zwykłych czynności spółki.

Zgodnie z § 16 Statutu 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.

#### **Rada Nadzorcza – postanowienia Statutu Spółki**

Zgodnie § 17 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu 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 ich Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez innego członka Rady upoważnionego do tego na piśmie przez Przewodniczącego. Przewodniczący powinien niezwłocznie zwołać zebranie Rady Nadzorczej w razie dostarczenia mu przez członka Rady wniosku uzasadniającego potrzebę zwołania takiego zebrania. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się, co najmniej raz na kwartał. Z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej może wystąpić Zarząd oraz poszczególni członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna, co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki 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 projektu uchwały. Podejmowanie uchwał określonych w ust. 1 i 2 nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Każdy z członków Rady Nadzorczej może przyprowadzać na posiedzenia 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 Nadzorczej 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:

- a) sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Zarządu i składanie rocznych sprawozdań z działalności Rady Nadzorczej Walnemu Zgromadzeniu,
- b) badanie i opiniowanie sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- c) opiniowanie rocznych i okresowych sprawozdań Zarządu oraz wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków i ich przeznaczenia,
- d) reprezentowanie Spółki w sporach i przy zawieraniu umów pomiędzy Zarządem lub Członkiem Zarządu a Spółką, zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu,
- e) opiniowanie wniosków Zarządu w przedmiocie zakładania nowych spółek, przystępowanie do spółek już istniejących i organizacji gospodarczych, nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji w innych spółkach,
- f) opiniowanie okresowych planów ekonomicznych spółki,
- g) udzielenie zgody zakładanie nowych spółek, przystępowanie do spółek już istniejących i organizacji gospodarczych, nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji w innych spółkach, tworzenie i zamykanie oddziałów, zakładów, filii, agencji, przedsiębiorstw,
- h) zatwierdzenie planów ekonomicznych spółki oraz okresowych planów jej rozwoju,
- i) rozpatrzenie i rozstrzyganie wniosków Zarządu,
- j) nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- k) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- l) zatwierdzanie budżetu Spółki,
- m) 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;
- n) podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego rocznego planu Spółki;
- o) zatwierdzanie umów z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z członków Zarządu,
- p) zatwierdzenie regulaminu pracy Zarządu.
- q) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu,
- r) udzielanie zgody Zarządowi na powołanie Prokurentów,
- s) 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,

- t) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w czasie ustalonym w Statucie,
- u) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć Rada uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia odpowiedniego żądania Rady.

W celu wypełnienia spoczywających na niej obowiązków Rada Nadzorcza może kontrolować wszelkie działania Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia sprawozdań i składania wyjaśnień, a także dokonywać kontroli aktywów, sprawdzać księgi i dokumenty finansowe. Członków Rady Nadzorczej wiąże zakaz konkurencji w rozumieniu § 15 ust. 3 Statutu. Zgodę na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi udziela Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie Zarządu, prokurenci, likwidatorzy, kierownik zakładu lub oddziału oraz zatrudniony w spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie mogą być jednocześnie członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 19 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. W przypadku zawierania umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej członków do wykonywania takich czynności prawnych. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej będzie Członkiem Niezależnym. Członek Niezależny powinien spełniać następujące warunki:

- 1) Członek Niezależny nie może być osobą, która była członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem Spółki w okresie ostatnich trzech lat obrotowych,
- 2) Członek Niezależny nie może być pracownikiem kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki lub jednostki stowarzyszonej ze Spółką w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ani osobą, która była takim pracownikiem w ciągu ostatnich trzech lat. Przez pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla rozumie się osoby będące kierownikiem albo dyrektorem jednostek organizacyjnych spółki podległe służbowo bezpośrednio Zarządowi Spółki albo określonym członkom Zarządu Spółki,
- 3) Członek Niezależny nie może otrzymywać od Spółki lub podmiotu stowarzyszonego ze Spółką innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w tym w szczególności z tytułu udziału w programie opcji lub innym programie wynagradzania za wyniki,
- 4) Członek Niezależny nie może być akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki stanowiące 5% bądź więcej kapitału zakładowego Spółki, ani osobą powiązaną z takim akcjonariuszem lub reprezentującą takiego akcjonariusza,
- 5) Członek Niezależny nie może być osobą, która obecnie utrzymuje lub w ciągu ostatniego roku utrzymywała znaczące stosunki handlowe ze Spółką lub podmiotem stowarzyszonym ze Spółką, czy to bezpośrednio, czy w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka zarządu, prokurenta lub pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla podmiotu utrzymującego takie stosunki ze Spółką lub podmiotem stowarzyszonym ze Spółką. Przez znaczące stosunki handlowe rozumieć należy takie, których wartość przekracza 5% przychodów Spółki za ostatni rok obrotowy,
- 6) Członek Niezależny nie może być osobą, która jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora Spółki,
- 7) Członek Niezależny nie może być członkiem zarządu, ani prokurentem w innej spółce, w której członek Zarządu lub prokurent Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej,
- 8) Członek Niezależny nie może pełnić funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż trzy kadencje,
- 9) Członek Niezależny nie może być małżonkiem, konkubentem ani członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu, prokurenta lub osób, o których mowa w ppkt. 1-8 powyżej. Za członka bliskiej rodziny uważa się krewnych i powinowatych do drugiego stopnia.

#### **Rada Nadzorcza - Podsumowanie postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta odnoszących się do członków organu nadzorczego.**

Regulamin Rady Nadzorczej został przyjęty uchwałą nr 8 NWZA OPONEO.PL S.A. z dnia 13 marca 2007 roku. Zgodnie z § 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta Rada Nadzorcza Spółki wybierana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kandydatury członków Rady Nadzorczej powinny być

zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat. W trybie członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani w takim samym trybie, w jakim są powoływani. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej będzie Członkiem Niezależnym. Członek Niezależny powinien spełniać warunki określone w § 19 ust. 3 Statutu Spółki. W razie ustąpienia członka Rady bądź wygaśnięcia mandatu z innych przyczyn przed upływem kadencji Rady Nadzorczej najbliższe Walne Zgromadzenie może uzupełnić skład rady według zasad określonych w ust. poprzedzających. Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Rady Nadzorczej pracami Rady kieruje jej Przewodniczący, powołany w trybie § 17 ust. 1 Statutu. Rada Nadzorcza Spółki wybiera ze swojego grona sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez ich Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez innego członka Rady upoważnionego do tego na piśmie przez Przewodniczącego. Zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej oraz tryb podejmowania uchwał określa § 17 Statutu Spółki opisany powyżej w części „Rada Nadzorcza – postanowienia Statutu Spółki”.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Szczegółowy zakres kompetencji Rady Nadzorczej Spółki określa § 18 Statutu.

Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna uzyskiwać takie informacje od członków Rady Nadzorczej i je upubliczniać.

Zgodnie z § 5 Regulaminu Rady Nadzorczej posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy ich obradom Przewodniczący albo Sekretarz Rady. Posiedzenia zwołuje się w trybie określonym w § 3 ust. 3 i 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, opisanym powyżej.

Zgodnie z § 6 Regulaminu Rady Nadzorczej posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności odwołania odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu. W części posiedzenia Rady mają prawo uczestniczyć także akcjonariusze (lub ich pełnomocnicy), których wnioski lub odwołania są przedmiotem obrad; jeżeli zaproszony akcjonariusz lub jego pełnomocnik, legitymujący się pisemnym pełnomocnictwem nie zgłosi się na posiedzenie Rady bez uprzedniego jej powiadomienia o przeszkodzie w stawianictwie, Rada rozpatrzy wniosek lub odwołanie zaocznie, powiadamiając zainteresowanego o podjętej decyzji listem poleconym. Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.

Zgodnie z § 7 Regulaminu Rady Nadzorczej Emitenta wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki, ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.

Głosowanie na posiedzeniach Rady jest jawne chyba, że którykolwiek z członków Rady zażąda głosowania tajnego lub uchwała dotyczy spraw osobowych albo odpowiedzialności członków władz Spółki.

Zgodnie z § 9 Regulaminu posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki odbywają się w miejscu wskazanym w zawiadomieniu. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażą oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także, gdy podjęcie określonych działań przez Radę jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między

członkiem Rady Nadzorczej a Spółką. Zgodnie z § 10 Regulaminu protokół z posiedzenia sporządza sekretarz Rady, załączając do niego listę obecności osób uczestniczących w posiedzeniu oraz podjęte i podpisane przez obecnych członków Rady uchwały.

Zgodnie z § 11 Regulaminu, Rada Nadzorcza może powołać stałe lub doraźne zespoły specjalistyczne lub doradcze, które na zlecenie Rady opracowywać będą opinie, ekspertyzy lub prognozy niezbędne dla podjęcia optymalnych z punktu widzenia interesów Spółki decyzji. Zgodnie z § 12 Regulaminu, uchwały Rady Nadzorczej zapadać mogą w każdej sprawie przyjętej pod obrady w porządku obrad uchwalonym w głosowaniu jawnym; każdy członek Rady może zgłosić do momentu rozpoczęcia głosowania nad porządkiem obrad wnioski o wpisanie lub skreślenie sprawy. Uchwały Rady podpisują wszyscy obecni członkowie Rady (§ 13 Regulaminu).

Zgodnie z § 14 Regulaminu, Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały (§ 15 Regulaminu).

Zgodnie z § 16 Regulaminu Rady Nadzorczej, Członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Na podstawie § 17 Regulaminu Rady Nadzorczej, Członkom Rady Nadzorczej przysługuje ustalone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wynagrodzenie. Działalność Rady Nadzorczej jest finansowana ze środków własnych Spółki w ciężar jej kosztów.

**Podsumowanie postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta odnoszących się do członków organów zarządzających i nadzorczych.**

Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został przyjęty uchwałą nr 8 NWZA OPONEO.PL S.A. z dnia 13 marca 2007 roku.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przedmiotem obrad może być każda sprawa skierowana przez Zarząd, Radę Nadzorczą Spółki, bądź Zarząd 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 się odbyć 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 (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na 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.

Zgodnie z § 6 Regulaminu WZA na każdą akcję przypada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały zapadają większością 51% wszystkich posiadanych przez Akcjonariuszy głosów. Uchwały zwiększające świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplające ich prawa, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. 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 absolutionum

zarządza się głosowanie tajne. Wybór Rady Nadzorczej, w tym również wybór w drodze głosowania oddzielnymi grupami, odbywa się zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub w całości. Tryb postępowania normuje art. 433 Kodeksu spółek handlowych. Wniosek Zarządu o podjęcie takiej uchwały winien zawierać opinię uzasadniającą powody wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru oraz proponowaną przez Zarząd cenę emisyjną albo sposób jej ustalenia.

Zgodnie z § 8 Regulaminu WZA 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. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielanie 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 udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów. Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw. 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.

Zgodnie z § 9 ust. 2 Regulaminu WZA dokumentację obrad Walnego Zgromadzenia przechowuje Zarząd; na żądanie któregośkolwiek z akcjonariuszy obowiązany jest udostępnić ją do wglądu i ewentualnego sporządzenia na swój koszt kopii.

Zgodnie z § 10 Regulaminu WZA uchwały, spełniające przesłanki wymienione w art. 422 § 1 kodeksu spółek handlowych mogą być zaskarżone na drodze wytoczenia powództwa przeciwko Spółce o ich uchylenie. Prawo wytoczenia powództwa mają:

- Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- każdy akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu,
- akcjonariusz, który bezzasadnie nie został dopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- inni akcjonariusze, którzy byli nieobecni na Walnym Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania Zgromadzenia lub też w przypadku powzięcia uchwały w przedmiotach, które nie były objęte porządkiem obrad.

Pozew o uchylenie uchwały może być wniesiony w terminie miesiąca od dnia uzyskania wiadomości o treści uchwały, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia. Osobom i organom Spółki wymienionym w ust.2 przysługuje także prawo wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały sprzecznej z ustawą – tryb postępowania określa art. 425 § 2 – 5 Kodeksu spółek handlowych. W sprawach dotyczących unieważnienia uchwał Walnego

Zgromadzenia Spółkę reprezentuje Zarząd Spółki lub ustanowiony przez Walne Zgromadzenie pełnomocnik.

#### **21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji**

Zgodnie z § 8 Statutu kapitał zakładowy Spółki wynosi 8 676 000 i jest podzielony na 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Akcje Spółki mogą być na okaziciela lub imienne. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej akcji już wyemitowanych. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo objęcia akcji każdej kolejnej emisji proporcjonalnie do akcji dotychczas posiadanych. Nie istnieją przywileje ani ograniczenia związane z istniejącymi akcjami. W dniu 13 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 1 w przedmiocie zamiany wszystkich akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, w związku ze złożeniem Zarządowi przez wszystkich akcjonariuszy wniosku o zamianę posiadanych przez nich 100% akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela. Zamiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 roku.

#### **21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa**

Statut Emitenta nie zawiera zapisów dotyczących zmian praw posiadaczy akcji, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa. Zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu Spółki, uchwały zwiększające świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplające ich prawa, wymagają zgody wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczą.

#### **21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń oraz Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich**

Zgodnie z § 20 Statutu Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy bądź na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego zgłoszony na piśmie z podaniem powodów zwołania Zgromadzenia oraz na wniosek Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd corocznie, najpóźniej do 30 czerwca następnego roku obrotowego.

Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia winno być:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat,
- c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być też inne sprawy. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Zgodnie z § 21 Statutu Spółki na każdą akcję przypada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu, a uchwały zapadają większością 51% głosów akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że przepisy KSH lub inne obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej. Uchwały zwiększające świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplające ich prawa, wymagają zgody na wszystkich Akcjonariuszy, których dotyczą. Zgodnie z § 22 Statutu Spółki następujące sprawy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia:

- 1. przyjęcie bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku z przepływów pieniężnych za rok ubiegły;
- 2. udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za wykonane przez nich obowiązki;
- 3. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń akcjonariuszy o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;



4. wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
5. zbycie przedsiębiorstwa;
6. przeznaczenie zysku i określenie sposobu pokrycia strat;
7. ustalanie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej;
8. zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki;
9. rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki,
10. podwyższenie i obniżenie kapitału akcyjnego Spółki oraz umarzanie akcji przez Spółkę,
11. zmiana niniejszego Statutu,
12. sprawowanie kontroli nad działalnością Rady Nadzorczej,
13. zatwierdzenie regulaminu pracy Rady Nadzorczej,
14. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1 z dnia 13 marca 2007 roku zmieniło Statutu Spółki poprzez skreślenie ust. 3 w § 20 Statutu Spółki w brzmieniu: „Walne Zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Dzień wysłania listów uważa się za dzień ogłoszenia. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną, jeśli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane”. Zmiana Statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 roku. Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2007 roku zmieniło Statutu Spółki, które to zmiany zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 27 czerwca 2007 roku.

**21.2.6. Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem**

Statut Emitenta, ani regulaminy funkcjonujące w Spółce nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

**21.2.7. Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, jeżeli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza**

Statut Emitenta nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza. Nie istnieją również takie regulaminy odnoszące się do tej kwestii.

**21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu spółek, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału w przypadku, gdy te zasady są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż określone wymogami obowiązującego prawa. Regulacje w tym zakresie znajdujące się w statucie przedstawiają się następująco. Zgodnie z § 9 Statutu Spółki w Spółce tworzy się kapitał zapasowy z odpisów z czystego zysku, do którego przelewane jest co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki wysokość kapitału zapasowego nie będzie równa co najmniej 1/3 wysokości kapitału zakładowego. W Spółce tworzy się również kapitał rezerwowy. Zasady gospodarowania kapitałem rezerwowym określa uchwałą Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 10 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może tworzyć fundusze celowe. Zasady gospodarowania funduszami celowymi określa regulamin przygotowany przez Zarząd i zatwierdzony uchwałą Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 11 Statutu Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej akcji już wyemitowanych. Dotychczasowi

akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia akcji każdej kolejnej emisji proporcjonalnie do akcji dotychczas posiadanych. Ponadto, zgodnie z § 22 punkt 10 Statutu Spółki podwyższenie i obniżenie kapitału akcyjnego Spółki i umarzanie akcji przez Spółkę wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

## 22. Istotne umowy

Punkt 22 Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam nakazuje podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego.

Kryterium istotności zostało przyjęte na podstawie § 2 pkt. 51 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 26 października 2005 roku), który stanowi, iż znaczącą umową jest umowa, której wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych emitenta, a w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Emitent przyjął kryterium istotności w postaci 10% wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

W chwili obecnej nie istnieją umowy, które spełniłyby kryterium wartości przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych na poziomie 10%.

Jednakże Emitent przedstawia opis umowy sprzedaży udziałów w spółce Drewno.pl Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż na mocy tejże umowy zbył udziały dające mu 50% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Drewno.pl Sp. z o.o., która to spółka stanowiła przed jej zbyciem podmiot powiązany w stosunku do Emitenta.

### **Umowa sprzedaży udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 30 stycznia 2007 roku**

Na podstawie Umowy zawartej w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy Emitentem a Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.), Marketeo.com Sp. z o.o. kupiła od Emitenta 50 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych jeden udział w kapitale zakładowym spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność pod firmą DREWNO.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Wojska Polskiego 8, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 208011, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, stanowiących 50% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników. Cena za udziały nabywane przez Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) wyniosła 25.000,00 złotych.

## **23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach**

Informacje zamieszczone w prospekcie OPONEO.PL zostały przyjęte na bazie materiałów publikowanych m.in. przez następujące źródła:

- Główny Urząd Statystyczny,
- magazyn Tire Business,
- Międzynarodowa Unia Telekomunikacyjna (ITU),
- Internet World Stats,
- Audytel,
- Nettrack SMG/KRC,
- Internet Standard i sklepy24.pl,
- Michelin,
- Continental,
- Eurostat,
- Komisja Europejska,
- e-Marketer.com,
- Forrester Research
- Bank Światowy

Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone, oraz że w stopniu w jakim jest świadomy oraz w jakim może ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.

## **24. Dokumenty udostępnione do wglądu**

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- 1) historyczne informacje finansowe Emitenta za każdy z trzech lat obrotowych, poprzedzających publikację Prospektu Emisyjnego,
- 2) Statut Emitenta,
- 3) uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 marca 2007 roku w sprawie emisji Akcji Serii B,
- 4) oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego,
- 5) Regulamin Zarządu,
- 6) Regulamin Rady Nadzorczej,
- 7) Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo z wyżej wymienionymi dokumentami w wersji elektronicznej można zapoznać się na witrynie internetowej Emitenta – [www.oponeo.pl](http://www.oponeo.pl) w sekcji „Relacje Inwestorskie” w podsekcji „Oferta Publiczna”.

## 25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent jest właścicielem 96 udziałów o łącznej wartości 96 000 zł, stanowiących 49,74% kapitału zakładowego i głosów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność pod firmą „HAMMERDEALS.PL” Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Zdunów 18 lok. 58, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 133113, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wiodącym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie portalu internetowego Autocentrum.pl, w szczególności w celu sprzedaży powierzchni reklamowych.

Ponadto Emitent jest właścicielem 50 udziałów o łącznej wartości 25 000 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego i głosów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej działalność pod firmą „HURTOPON.PL” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 54, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 236108, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wiodącym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie baz danych w zakresie stanów magazynowych ogumienia hurtowych sprzedawców opon w Polsce.

Podmiotem powiązaniem z Emitentem była spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność pod firmą DREWNO.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, w której Emitent posiadał 50 udziałów w kapitale zakładowym, stanowiące 50% w kapitale zakładowym oraz głosach na Zgromadzeniu Wspólników, które to udziały w całości zbył na rzecz spółki Marketeo.com Sp. z o.o. (d. Citynet Media Sp. z o.o.) Postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji zmian wynikających z dokonanej sprzedaży udziałów zostało wydane w dniu 12 lutego 2007 roku. Wiodącym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie portalu Drewno.pl w celu, w szczególności prowadzenia sprzedaży powierzchni reklamowych oraz prowadzenia baz danych podmiotów działających w branży drzewnej i branżach pokrewnych.

Emitent nie posiada wobec spółek Hammerdeals.pl Sp. z o.o., Hurtopon.pl Sp. z o.o. oraz Drewno.pl Sp. z o.o. żadnych zobowiązań ani należności.

Posiadany przez Emitenta udział w kapitale w tych przedsiębiorstwach nie ma wpływu na ocenę własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

## CZĘŚĆ IV DOKUMENT OFERTOWY

### 1. Osoby odpowiedzialne

Dane osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie oraz ich stosowne oświadczenia zamieszczono w punkcie 1 Dokumentu Rejestracyjnego

### 2. Czynniki ryzyka

Opis czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych akcji niezbędnych dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego związanego z tymi akcjami zamieszczono w punkcie 3 części III (Czynniki Ryzyka) Prospektu.

### 3. Podstawowe informacje

#### 3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zdaniem Zarządu Emitenta, poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy, licząc od daty Prospektu Emisyjnego.

#### 3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Tabela 106 Kapitalizacja i zadłużenie OPONEO.PL S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie                         | 31.05.2007    |
|------------------------------------------|---------------|
| <b>Zadłużenie krótkoterminowe ogółem</b> | <b>3 769</b>  |
| - w tym gwarantowane                     | -             |
| - w tym zabezpieczone                    | -             |
| - w tym niezabezpieczone/niegwarantowane | -             |
| <b>Zadłużenie długoterminowe</b>         | <b>40</b>     |
| - w tym gwarantowane                     | -             |
| - w tym zabezpieczone                    | -             |
| - w tym niezabezpieczone/niegwarantowane | -             |
| <b>Kapitał własny</b>                    | <b>10 863</b> |
| 1) kapitał zakładowy                     | 8 676         |
| 2) kapitał zapasowy                      | 1 421         |
| 3) akcje własne                          | -             |
| 4) pozostałe kapitały rezerwowe          | -             |

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| 5) zysk (strata) z lat ubiegłych        | 9   |
| 6) zysk (strata) netto roku bieżącego   | 757 |
| 7) kapitał udziałowców mniejszościowych | -   |

Źródło: Emitent

Zarząd oświadcza, że według stanu na dzień 31 maja 2007 roku kapitał własny oraz zadłużenie OPONEO.PL S.A. mają wartość oraz strukturę zgodną z wielkościami, jakie zostały przedstawione powyżej w tabeli.



Tabela 107 Zadłużenie netto OPONEO.PL S.A. w krótkiej i średniej perspektywie czasowej (w tys. zł)

| Wyszczególnienie |                                                            | 31.05.2007 |
|------------------|------------------------------------------------------------|------------|
| A                | Środki pieniężne                                           | 1 613      |
| B                | Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)         | -          |
| C                | Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu                 | -          |
| D                | Płynność (A) + (B)+(C)                                     | 1 613      |
| E                | Bieżące należności finansowe                               | -          |
| F                | Krótkoterminowe zadłużenie w bankach                       | -          |
| G                | Bieżąca część zadłużenia długoterminowego                  | -          |
| H                | Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe                  | 11         |
| I                | Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)           | 11         |
| J                | Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D) | -1 601     |
| K                | Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe                  | 40         |
| L                | Wyemitowane obligacje                                      | -          |
| M                | Inne długoterminowe kredyty i pożyczki                     | -          |
| N                | Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M).     | 40         |
| O                | Zadłużenie finansowe netto (J)+(N)                         | -1 561     |

Źródło: Emitent

Zarząd oświadcza, że według stanu na dzień 31 maja 2007 roku zadłużenie netto OPONEO.PL S.A. w krótkiej i średniej perspektywie czasowej mają wartość oraz strukturę zgodną w wielkościach, jakie zostały przedstawione powyższej w tabeli.

Na dzień 31 maja 2007 roku zadłużenie pośrednie ani zadłużenie warunkowe nie występowało.

### 3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

#### 3.3.1. Emitent

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta z dnia 27 marca 2007 roku, Emitent jest zainteresowany w uzyskaniu jak największych wpływów z planowanej emisji, które to wpływy zostaną przeznaczone na realizację założonego planu i przyczynią się do rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta. Ponadto, nie występują inne interesy lub konflikty interesów, dotyczące Emitenta, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, zgodnie z punktem 3.3 Załącznika III Rozporządzenia o Prospekcie.

#### 3.3.2. Doradca Prawny

Zgodnie z oświadczeniem Doradcy Prawnego z dnia 27 marca 2007 roku Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Emitenta, jak również po stronie Doradcy Prawnego nie występuje żaden bezpośredni lub pośredni interes ekonomiczny, który zależy od sukcesu planowanej emisji. Ponadto nie występują inne interesy lub konflikty interesów, dotyczące Emitenta i Doradcy Prawnego, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, zgodnie z punktem 3.3 Załącznika III Rozporządzenia o Prospekcie.

#### 3.3.3. Doradca Finansowy

Zgodnie z oświadczeniem Doradcy Finansowego z dnia 27 marca 2007 roku, Doradca Finansowy nie posiada papierów wartościowych Emitenta. Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy z dnia 6 marca 2007 roku. Część wynagrodzenia Doradcy Finansowego jest uzależniona od wielkości środków pozyskanych z emisji nowych akcji. Ponadto nie

występują inne interesy lub konflikty interesów, dotyczące Emitenta, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, zgodnie z punktem 3.3 Załącznika III Rozporządzenia o Prospekcie.

### **3.3.4. Oferujący**

Ze względu na fakt, że znaczna część wynagrodzenia Oferującego, jest uzależniona od wielkości środków pozyskanych z emisji nowych akcji, stąd Oferujący może być zainteresowany uzyskaniem jak najwyższej ceny akcji oraz uplasowaniem jak największej liczby akcji.

### **3.3.5. Osoby zarządzające Emitentą**

Zgodnie z oświadczeniem Członków Zarządu Emitenta z dnia 27 marca 2007 roku, posiadają oni łącznie 4.472.869 akcji zwykłych Emitenta, dających 4.472.869 głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki. Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Członków Zarządu Emitenta z dnia 27 marca 2007 roku, nie występują inne interesy lub konflikty interesów, dotyczące Członków Zarządu Emitenta, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, zgodnie z punktem 3.3 Załącznika III Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku.

## **3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych**

Emitent uzyska 40 000 tys. zł wpływów brutto przy założeniu sprzedaży 4 000 000 akcji serii B i maksymalnej cenie 10 zł. W ocenie Spółki przy takim założeniu wpływ netto wyniesie 37 930 tys. zł. Cele emisyjne zostały przedstawione w kolejności priorytetów.

### **3.4.1. Budowa systemu zarządzania treścią (CMS) – około 3,5 mln zł.**

System CMS (Content Management System) pozwala na znacznie lepsze prezentowanie treści na stronach internetowych oraz na zbudowanie szeregu narzędzi umożliwiających podejmowanie bardziej optymalnych decyzji zakupowych. System zarządzania treścią jest to jedna lub zestaw aplikacji internetowych pozwalających na łatwe utworzenie oraz późniejszą aktualizację i rozbudowę serwisu WWW przez redakcyjny personel nietechniczny. Kształtowanie treści i sposobu ich prezentacji odbywa się za pomocą prostych w obsłudze interfejsów użytkownika. Podstawowym zadaniem platform CMS jest oddzielenie treści (zawartości informacyjnej serwisu) od wyglądu (sposobu jej prezentacji). Po wprowadzeniu nowych informacji przez uprawnionego redaktora system przenosi je do bazy danych, jednocześnie wypełniając nimi odpowiednie miejsca na stronach WWW. Wykorzystanie szablonów sprawia, że zmiana koncepcji graficznej całego serwisu sprowadza się do przygotowania i zamiany szablonu, przy czym system nie powinien narzucać żadnych ograniczeń kompozycyjnych. Dzięki takiemu podejściu proces publikacji w Internecie staje się prosty – specjaliści mogą skoncentrować się na swojej pracy i korzystać ze swoich ulubionych aplikacji użytkowych (np. edytorów tekstu). Każda strona WWW jest generowana dynamicznie, w oparciu o szablony i zawartość baz danych – dynamika przekłada się więc w tym przypadku na zawsze aktualne informacje w serwisie. Treści będą prezentowane równolegle w wielu wersjach językowych – polski, niemiecki, angielski, rosyjski, czeski, ukraiński, francuski, włoski, hiszpański. System ten zostanie zintegrowany z systemem e-commerce, który kontroluje stany magazynowe, dostępność zapasów oraz logistykę. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy systemu zarządzania treścią (CMS) w I kwartale 2008 roku.

### **3.4.2. Budowa portalu o felgach wraz z elementami WEB 2.0 pozwalającymi na tworzenie społeczności internetowych związanych z tuningiem – około 2 mln zł**

Portal będzie posiadał programy partnerskie skierowane do producentów felg pozwalające na zamieszczenie ich oferty w portalu łącznie z rozwiązaniami logistycznymi, pozwalającymi na dostarczenie danej felgi do konkretnego klienta. Jednocześnie portal będzie dostarczał treść stronom motoryzacyjnym w wiodących portalach internetowych w Europie wraz z rozwiązaniami e-commerce. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy portalu o felgach w II kwartale 2008 roku.

#### **3.4.3. Stworzenie call-center – około 2,5 mln zł**

Obecne zasoby związane z telefoniczną obsługą klientów nie wystarczają do zapewnienia pomocy wszystkim potrzebującym, co może się również odbijać na jakości świadczonych usług. W tym celu Emitent zamierza w nowej siedzibie Spółki utworzyć profesjonalne call center. Na bazie istniejących zasobów personalnych i technologicznych powstanie call center, które udoskonali obecny system poprzez zwiększenie ilości zamówień przyjmowanych telefonicznie (rozbudowa systemów statystycznych, integracja z realnymi stanami magazynowymi, dokładna identyfikacja potrzeb dzwoniącego i odpowiednie przekierowanie rozmowy) oraz zintegruje system z systemami telefonii internetowej, co z kolei doprowadzi do obniżki kosztów prowadzenia działalności. Call center będzie zintegrowane z oprogramowaniem e-commerce, a konsultanci będą prowadzić rozmowy w wielu językach – początkowo w języku polskim, rosyjskim, angielskim, niemieckim. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy call-center w II kwartale 2008 roku.

#### **3.4.4. Budowa centrum logistycznego oraz nowej siedziby Emitenta – około 5 mln zł.**

W handlu za pośrednictwem Internetu szybkość realizacji zleceń jest wysoko oceniana przez odbiorców - świadczy o posiadaniu przewagi konkurencyjnej. Mając na celu zapewnienie wysokiego standardu obsługi klientów oraz w związku z planowanym rozwojem Spółka zamierza wybudować nowoczesne centrum logistyczne wraz z siedzibą. Kompleks zostanie wybudowany w Bydgoszczy na sąsiadujących ze sobą działkach zlokalizowanych przy ul. Łuckiej 18a i ul. Podleśnej. W chwili obecnej Spółka wynajmuje magazyn o powierzchni 500 m<sup>2</sup> – taka powierzchnia zmusza Emitenta do wykonywania kosztownych operacji logistycznych, związanych z odbiorem dostaw i wysyłką towaru. W celu realizacji założeń przyjętych w planie rozwoju Spółka nabyła teren inwestycyjny o powierzchni 1,6 ha, który znajduje się niedaleko dużego węzła drogowego oraz lotniczego. Ponadto w odległości 5 km znajdują się także port rzeczny oraz kompleks PKP Cargo. W 2007 roku Spółka planuje wybudować magazyn o powierzchni 2 300 m<sup>2</sup> wraz z zapleczem logistycznym umożliwiającym implementację nowoczesnych systemów transportu wewnętrznego. Umożliwi to zmagazynowanie do 100 000 opon, rozpoczęcie sprzedaży hurtowej, obniżenie kosztów dostaw i hurtowej sprzedaży poprzez zastosowanie zunifikowanych palet do magazynowania i przewozu opon oraz dzienną obsługę nawet 5 000 wysyłek. W opinii Emitenta koszt budowy magazynu wyniesie około 1,5 mln zł – dla porównania koszt wynajmu magazynu podobnej wielkości wynosi w skali roku około 360 tys. zł. Na nabytym terenie inwestycyjnym Spółka chce wybudować siedzibę firmy o powierzchni powyżej 1 000 m<sup>2</sup>. W chwili obecnej OPONEO.PL wynajmuje powierzchnię 180 m<sup>2</sup>, na której pracuje 25 osób. Budowa nowej siedziby Emitenta pozwoli na stworzenie dodatkowych miejsc pracy, umiejscowienie profesjonalnego wielojęzycznego call center, serwerowni zgodnej z obowiązującymi standardami bezpieczeństwa danych wraz z systemami zabezpieczeń przeciwpożarowych, dodatkowego zasilania w energię elektryczną. Ponadto powierzchnia zostanie wykorzystana na potrzeby budowy i/lub rozwoju sprzedaży opon 4x4, motocyklowych, rolniczych, specjalnych, ciężarowych i przemysłowych, felg samochodowych. Magazyn funkcjonujący obok biura sprzedaży znajdującego się w siedzibie Emitenta umożliwi dodatkowo uruchomienie punktu sprzedaży detalicznej, znacznie poprawi koordynację działań i obniży koszty wynikające z odrębnie obecnie funkcjonujących lokalizacji magazynu i działu sprzedaży. Zamiarem Emitenta jest zakończenie budowy centrum logistycznego i nowej siedziby w I kwartale 2008 roku.

#### **3.4.5. Zwiększenie kapitału obrotowego – około 5-27 mln zł**

W opinii Emitenta handel towarami na dużą skalę, w tym oponami, wymaga posiadania odpowiednich zasobów kapitału obrotowego. Z tego powodu istotna część wpływów z emisji akcji serii B zostanie przeznaczona właśnie na ten cel. Zwiększenie kapitału obrotowego umożliwi:

- dokonywanie bezpośrednich zakupów od krajowych przedstawicieli koncernów oponiarskich,
- dokonywanie zakupów od brokerów oponiarskich i hurtowni europejskich,
- dokonywanie zakupów opon z jednorazowych, atrakcyjnych cenowo ofert, przy zachowaniu wysokiej jakości,
- wprowadzenie na stan magazynowy felg aluminiowych od producentów europejskich (głównie Niemcy i Włochy),
- wprowadzenie do oferty niewielkich partii niszowych rozmiarów i marek,

- zakup felg stalowych przed sezonem zimowym,
- import tanich marek opon, tanich felg aluminiowych, łańcuchów i akcesoriów motoryzacyjnych z Dalekiego Wschodu,
- zwiększenie sprzedaży opon motocyklowych,
- import oraz krajowe zakupy elementów do tuningu (amortyzatory, hamulce, rozpórki, filtry stożkowe itp.),
- wprowadzenie do sprzedaży akcesoriów związanych z oponami i felgami (systemy pomiaru ciśnienia, chemia samochodowa),
- uruchomienie sprzedaży własnej marki opon w Polsce – poprzez wyłączność na wyprodukowaną oponę lub przez produkcję dedykowanego dla Emitenta towaru,
- uruchomienie sprzedaży opon: ciężarowych, rolniczych, przemysłowych i specjalnych.

Powiększenie stanów magazynowych w ramach rozbudowy struktury logistyczno-magazynowej za granicą.

Dla zapewnienia obsługi zamówień wpływających od klientów zagranicznych spółka zamierza stworzyć zaplecze magazynowo-logistyczne w oparciu o strukturę 3 punktów rozmieszczonych w różnych krajach Europy. Planowane jest wykorzystanie gotowych obiektów o wysokim standardzie logistycznym, które będą użytkowane na zasadzie outsourcingu obejmującego składowanie, rozładunek i załadunek dostaw, kompletację codziennych wysyłek, wymianę danych, ubezpieczenie, ochronę itd. Rozważane są lokalizacje magazynów w wyspecjalizowanych centrach logistycznych umiejscowionych w Niemczech, jednym z krajów nadbałtyckich (Litwa, Łotwa lub Estonia) oraz na południu Europy. Preferowane będą obiekty specjalizujące się w obsłudze dystrybutorów opon i felg, m.in. ze względu na możliwości wykorzystania świadczonych usług dodatkowych jak np. kompletowanie obręczy i opon jako gotowych, zmontowanych zestawów.

Utrzymanie sprawności logistycznej dla obszarów obsługiwanych przez każdy z tych punktów wymagać będzie ich zatowarowania stanami w wielkości co najmniej na poziomie magazynu macierzystego obsługującego obecnie jedynie Polskę i Czechy/Słowację oraz w małym zakresie Niemcy. W praktyce oznacza to konieczność co najmniej trzykrotnego powiększenia bazy magazynowej w celu zapewnienia sprawnych dostaw opon do klientów na znacznie większym obszarze Europy.

W tym przypadku występuje znaczne zaangażowanie kapitału obrotowego wynikające z konieczności utrzymania stanów magazynowych pokrywających większość sprzedawanego asortymentu w każdym z obsługiwanych regionów Europy.

Cechy:

- skuteczny zasięg struktury logistyczno-magazynowej pokrywający kraje obsługiwane przez sklepy internetowe w wielu wersjach językowych,
- wykorzystanie 3 obiektów magazynowych (outsourcing) zlokalizowanych w profesjonalnych centrach logistycznych w Niemczech, kraju nadbałtyckim (Litwa, Łotwa, Estonia) oraz na południu Europy,
- konieczność zapewnienia stanów magazynowych na pokrycie skutecznej realizacji dostaw w obsługiwanych regionach zagranicznych,
- w praktyce prawie potrojenie obecnych stanów magazynowych macierzystego OPONEO.PL w Polsce – znaczne obciążenie kapitału obrotowego,
- uzyskanie wyższej sprawności logistycznej dostaw do klientów OPONEO.PL na znacznym obszarze europejskim.

Rozłożenie stanów magazynowych opon na kilka lokalizacji w pokrywającym się asortymencie stwarza ponadto bufor pozwalający na pokrywanie niedoborów magazynowych wynikających z okresowego wzrostu popytu na niektóre opony w obsługiwanych regionach. Uzupełnianie wyczerpujących się stanów polega wówczas na przesunięciach międzymagazynowych, co sprowadza się jedynie do czynności operacyjnych w obrębie jednego systemu logistyczno-magazynowego. Ponadto zostanie zmniejszone ryzyko dokonywania interwencyjnych uzupełnień stanów za pomocą zakupów na niekorzystnych warunkach cenowych, co ma wpływ na utrzymanie wysokości marży. Obecnie utrzymanie marży na pożądanym poziomie wymusza korzystanie z własnej bazy magazynowej na poziomie minimum 50 000 sztuk opon zatowarowanych do chwili rozpoczęcia

sezonu (jesiennego lub wiosennego). Stan ten dotyczy wyłącznie obiektu magazynowego obsługującego swoim maksymalnym zasięgiem obszar Polski, Czech oraz Słowacji. Przy założeniu średniej wartości jednej opony na poziomie 140 zł wielkość zaangażowania kapitału obrotowego wynosi 7 mln zł na jeden obiekt logistyczno-magazynowy. Kolejne punkty logistyczno-magazynowe obsługujące dalsze obszary krajów europejskich będą wymagały zatowarowania co najmniej stanami podobnej wielkości.

#### **4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych / dopuszczanych do obrotu**

##### **4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczonych do obrotu papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych**

Na podstawie niniejszego prospektu oferuje się w ramach Publicznej Oferty 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały NZWA nr 3 z dnia 13 marca 2007 roku w drodze podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 8.676.000 zł do kwoty nie niższej niż 8.676.001 zł i nie wyższej niż 12.676.000 zł poprzez emisję od 1 do 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 8.676.000 złotych (osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych) i jest podzielony na 8.676.000 (osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.

##### **4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe**

Emitent powstał na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą OPONEO.PL Sp. z o.o. podjętej w dniu 5 lutego 2007 roku i zaprotokołowanej przez Notariusza w Bydgoszczy Monikę Gutmańską-Pawłowską Repertorium A nr 744/2007. Spółka akcyjna pod firmą OPONEO.PL S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 marca 2007 roku.

###### Akcje serii A

Podstawą prawną emisji akcji oznaczonych jako seria A stanowił akt zawiązania i statut Spółki sporządzony aktem notarialnym z dnia 5 lutego 2007 roku Repertorium A Nr 744/2007. Akcje serii A w ilości 8.676.000 sztuk o wartości nominalnej 1 zł każda, objęte zostały przez założycieli w ilości określonej w § 8 ust. 3 Statutu przyjętego tym aktem. Tak ustalony stan faktyczny i prawny zarejestrowany został przez Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy w dniu 5 marca 2007 roku (sygn. akt. BY.XIII NS-REJ.KRS/000785/07/301).

Uchwałą NWZA nr 1 z dnia 13 marca 2007 roku wszystkie akcje imienne serii A zostały zamienione na akcje na okaziciela, w związku ze złożeniem przez wszystkich akcjonariuszy posiadających łącznie 100% akcji imiennych serii A wniosku o zamianę. Zamiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 roku.

###### Akcje serii B

zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 NWZA z dnia 13 marca 2007 roku zgodnie z art. 431 oraz art. 432 Kodeksu spółek handlowych w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Emitent uchwałą nr 5 NWZA z dnia 13 marca 2007 roku postanowił, na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej, o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oraz praw do akcji na okaziciela serii B.

##### **4.3. Rodzaj i forma papierów wartościowych**

Akcje serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii A zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela na podstawie uchwały NZWA z dnia 13 marca 2007 roku. Zamiana została zarejestrowana

przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2007 roku. Akcje Serii B są emitowane jako akcje zwykłe na okaziciela. NWZA Emitenta podjęło w dniu 13 marca 2007 roku uchwałę nr 5 w przedmiocie m.in. dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oraz praw do akcji na okaziciela serii B.

#### **4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Walutą emitowanych akcji jest złoty. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 (jeden) złoty.

#### **4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi, oraz procedury wykonywania tych praw**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

##### Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa o charakterze majątkowym:

- 1) Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy wyznaczonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Regulacje w tym zakresie zawiera Tytuł czwarty Dział I Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Na mocy § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia osób uprawnionych, którym przysługuje prawo do dywidendy ("dnia dywidendy" zgodnie z określeniem zawartym w przepisach KSH) oraz o terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może nastąpić najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy (dniu ustalenia osób uprawnionych do dywidendy).

Ponadto, zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych, już notowanych, jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

Zgodnie z art. 4. ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi rachunkami papierów wartościowych są rachunki, na których zapisywane są zdematerializowane papiery wartościowe, prowadzone wyłącznie przez:

- 1) domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, Krajowy Depozyt oraz Narodowy Bank Polski - jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych;
- 2) inne podmioty będące uczestnikami depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski, pośredniczące w zbywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - jeżeli dokonywane przez nie zapisy dotyczą tych papierów i pozwalają na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Ponadto, zgodnie z § 97 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji Krajowego Depozytu środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez Krajowy Depozyt rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym.

Krajowy Depozyt, zgodnie z art. 58 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, który stanowi, iż zobowiązanie emitenta opiewające na papiery wartościowe jest wykonane z chwilą otrzymania świadczenia przez uczestnika prowadzącego rachunek papierów wartościowych dla osoby uprawnionej do tego świadczenia, zaś opiewające na pieniądze - z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez tego uczestnika, rozdziela środki na poszczególne rachunki bankowe wskazane przez uczestników prowadzących rachunki papierów wartościowych dla osób uprawnionych do otrzymania świadczeń.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez zagranicznego akcjonariusza (zarówno osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną lub z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną stanowi inaczej.

Zryczałtowany podatek dochodowy (z zastosowaniem właściwej stawki) pobierany jest przez spółkę wypłacającą dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, a następnie przekazywany przez nią na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Spółka jako płatnik tego podatku jest zobowiązana przesłać urzędowi skarbowemu deklarację o pobranym podatku, oraz przygotować informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, którą to informację przesyła akcjonariuszowi oraz urzędowi skarbowemu.

Zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby (zarządu) lub zamieszkania zagranicznego akcjonariusza do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza zaświadczeniem (tzw. certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Co do zasady, obowiązek dostarczenia certyfikatu spółce wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje przychody ze źródeł położonych w Polsce. Jak wskazano powyżej, certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika, czy ma prawo zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. W tym ostatnim przypadku, jeżeli zagraniczny akcjonariusz wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez



instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

- 3) Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- 4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki stanowi w § 26 ust. 1, iż podział majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem 1 roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.
- 5) Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- 6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH),
- 7) Statut Emitenta stanowi, iż akcje Spółki mogą być imienne i na okaziciela, jak również, że akcje serii A dają równe prawo do dywidendy. Treść Statutu Spółki uwzględniająca ostatnie dokonane w dniu 22 czerwca 2007 roku zmiany zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 27 czerwca 2007 roku.

#### Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki.

Z akcjami Spółki związane są następujące prawa korporacyjne:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 KSH).
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który

zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 KSH).
- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

#### **4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe**

Akcje serii B są emitowane na podstawie uchwały nr 3 NZWA z dnia 13 marca 2007 roku.

##### **UCHWAŁA NR 3**

Na podstawie przepisu art. 431 oraz art. 432 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu spółek handlowych (Dz.U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), zwanej dalej „Kodeks spółek handlowych” Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. uchwala, co następuje:

1. Zgodnie z przepisem art. 310 § 2 w związku z przepisem art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 8 676 000 (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) złotych do kwoty nie niższej niż 8 676 001 (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy jeden) złotych i nie wyższej niż 12 676 000 (słownie: dwanaście milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy) poprzez emisję od 1 do

4 000 000 (słownie: czterech milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.

2. Akcje zwykłe na okaziciela serii B mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

3. Akcje zwykłe na okaziciela serii B będą uczestniczyć w dywidendzie wypracowanej od dnia 1 stycznia 2007 roku, to jest za cały rok obrotowy 2007 na równi z pozostałymi akcjami Spółki.

4. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki nie będzie przysługiwało prawo poboru Akcji nowej emisji serii B.

5. Objęcie nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B nastąpi w drodze zaoferowania akcji w drodze subskrypcji otwartej (art. 440 § 1 Kodeksu spółek handlowych) w ramach oferty publicznej.

6. Upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii B.

7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji zwykłych serii B.

8. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy o submisję usługową i/lub o submisję inwestycyjną, w tym do ustalenia wszystkich warunków submisji usługowej lub submisji inwestycyjnej.

9. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia zasad przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii B subskrybentom.

10. Upoważnia się Zarząd Spółki do dookreślenia wysokości kapitału zakładowego zgodnie z art. 431 § 7 w związku z art. 310 kodeksu spółek handlowych.

#### **UCHWAŁA NR 4**

Na podstawie art. 433 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w związku z podjęciem uchwały nr 3, niniejszym pozbawia w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Uzasadnieniem powzięcia uchwały o wyłączeniu prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B przez dotychczasowych Akcjonariuszy jest zamiar przyznania prawa do objęcia akcji serii B przez akcjonariuszy w drodze publicznej emisji akcji i w ten sposób pozyskania środków niezbędnych do należytego rozwoju przedsiębiorstwa. Przyznanie prawa objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B leży w interesie spółki, polegającym na zapewnieniu spółce stabilizacji finansowej niezbędnej do dalszego rozwoju jej przedsiębiorstwa, a tym samym dąży do zapewnienia wzrostu wartości Spółki.

#### **UCHWAŁA NR 5**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539 z póź. zm.) postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oraz praw do akcji na okaziciela serii B.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. na podstawie art. 27 ust. 2 pkt. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539 z póź. zm.) postanawia o dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oraz praw do akcji na okaziciela serii B.

3. Na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z póź. zm.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OPONEO.PL S.A. upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oraz praw do akcji na okaziciela serii B.

**UCHWAŁA NR 6**

„1. Na podstawie art. 430 - 432 Kodeksu spółek handlowych w związku z treścią uchwał nr 3-5 z dnia 13 marca 2007 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. przy uwzględnieniu treści uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, uchwała, co następuje:

Zmienia się § 8 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi od 8.676.001 (słownie: osiem milionów sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy jeden) złotych do 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 od 01 do 8.676.000 o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złotych każda akcja oraz od 1 (słownie: jednej) do 4.000.000 (słownie: czterech milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B 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.”

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę, o której mowa w ust. 1 niniejszej Uchwały”.

**4.7. W przypadku nowych emisji należy wskazać przewidywaną datę emisji papierów wartościowych**

Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcji Serii B w trzecim kwartale 2007 roku

**4.8. Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym zastąpiły przepisy Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

- 1) Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:
  - (a) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
  - (b) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.
- 2) Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Okresem zamkniętym jest:
  - (a) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156

ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

- (b) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
  - (c) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
  - (d) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.
- 3) Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.
- 4) Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:
- (a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
  - (b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
  - (c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo
  - (d) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

- 5) Zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 ustawy).
- 6) Zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie:
- (a) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),
  - (b) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio w sytuacji zwiększenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty zależne od podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji

spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

- 7) Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej, a zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:
- (a) wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
  - (b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
  - (c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
  - (d) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871),
  - (e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
  - (f) w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- 8) Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.
- 9) Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa, które są zdematerializowane, a w przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- 10) Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie

od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony i jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- 11) Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w pkt 4)-10) powyżej spoczywają również na:
  - (a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
    - zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
    - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
    - uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
    - dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
  - (b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
    - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
    - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
  - (c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:



- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
  - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- (d) podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
- (e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- (f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt (e) i (f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt (e), domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
  - po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
  - wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.
- 12) Zgodnie z art. 88 Ustawy o Ofercie Publicznej obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.
- 13) Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:
- (a) w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
  - (b) przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
  - (c) w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 14) Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH.
- 15) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt 2) i 3), w sposób następujący:
- (a) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),
  - (b) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów

wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencją tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),

16) Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt 4)-10) powyżej, w sposób następujący:

(a) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach,

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi – nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

(b) zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 ustawy, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,

- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

#### **Obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

- 1) Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 100.000.000 EURO, a na terytorium RP 50.000.000. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

a) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;

b) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

- 2) Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:
  - (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO.

(b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji lub udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji lub udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

(c) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,

(d) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,

(e) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

3) Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

4) Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

5) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

6) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

7) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

8) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

9) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, zgodnie z artykułem 111 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów..

#### **Obowiązki wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004**

- 1) Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej „Rozporządzenie”). Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, tzn. takie, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Transakcje podlegające zgłoszeniu do Komisji Europejskiej zwolnione są (z pewnymi wyjątkami) spod obowiązku zgłoszenia zamiaru koncentracji do Prezesa UOKiK. Rozporządzenie swoim zakresem obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany w strukturze kontroli nad przedsiębiorcą w wyniku: połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad przedsiębiorcą lub jego częścią (m.in. w drodze nabycia lub objęcia akcji lub innych papierów wartościowych) przez jednego lub więcej przedsiębiorców lub przez jedną lub więcej osób kontrolujących już co najmniej jednego przedsiębiorcę albo w wyniku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy pełniącego w sposób trwały wszelkie funkcje autonomicznego przedsiębiorcy. W rozumieniu Rozporządzenia przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę.
- 2) Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:
  - (a) zawarciu odpowiedniej umowy,
  - (b) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia, lub
  - (c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.
- 3) Zgłoszenie koncentracji Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku gdy:
  - (a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji w ostatnim roku obrotowym wynosi więcej niż 5 mld EURO, oraz
  - (b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EURO,chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.
- 4) Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:
  - (a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EURO,
  - (b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EURO,

- (c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich UE zakwalifikowanych w punkcie powyżej łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EURO, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył 25 mln EURO, oraz
- (d) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji przekroczył w ostatnim roku obrotowym 100 mln EURO,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskało w ostatnim roku obrotowym więcej niż dwie trzecie swoich obrotów przypadających na UE w jednym i tym samym państwie członkowskim.

- 6) Przejęcia kontroli dokonują osoby lub przedsiębiorstwa, które:
  - (a) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, lub
  - (b) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.
- 7) Zgodnie z art. 3 ust. 5 Rozporządzenia, koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:
  - (a) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi na własny rachunek lub na rachunek innych osób, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że:
    - nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że
    - wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia (wyjątkowo okres ten może być przedłużony);
  - (b) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem państwa członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
  - (c) działania określone powyżej przeprowadzane są przez holdingi finansowe (zdefiniowane w odrębnych przepisach prawa wspólnotowego), jednakże pod warunkiem, że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, zwłaszcza w kwestiach dotyczących mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.
- 8) Zgodnie z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia, przedsiębiorcy są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Komisję Europejską zgody na tę koncentrację lub do upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, stanowi koncentrację podlegającą zgłoszeniu. Do czasu zakończenia – poprzez wydanie decyzji – badania zgłoszonej koncentracji przez Komisję zamknięcie zgłoszonej transakcji nie może zostać dokonane. Jednakże naruszenia tego przepisu nie stanowi m.in. realizacja zgłoszonej Komisji publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji na podstawie zwolnienia udzielonego przez Komisję.

- 9) Zgodnie z art. 14 ust. 2 Rozporządzenia, Komisja Europejska może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% łącznych przychodów przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez zgody Komisji lub wbrew decyzji Komisji. Ponadto, zgodnie z art. 8 ust. 4 Rozporządzenia, w niektórych wypadkach, a w szczególności w przypadku dokonania koncentracji, która została zakazana, Komisja Europejska może nakazać odwrócenie skutków koncentracji, np. poprzez podział przedsiębiorcy lub zbycie całości lub części majątku, udziałów lub akcji.
- 10) W przypadku dokonania koncentracji bez zgody Komisji Komisja może:
- (a) w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji – nakazać przedsiębiorstwom rozwiązanie koncentracji, w szczególności poprzez:
    - podział połączonego przedsiębiorstwa, lub
    - zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów;
  - (b) w przypadku, gdy poprzez podział połączonego przedsiębiorstwa nie jest możliwe przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak najwyższym stopniu;
  - (c) nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż przedsiębiorstwa dokonają rozwiązania koncentracji lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego stanu – zgodnie z decyzją Komisji.

Ponadto dokonanie koncentracji bez zgody lub wbrew decyzji Komisji może skutkować nałożeniem przez Komisję na przedsiębiorcę kary pieniężnej w wysokości do 10% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w poprzednim roku obrotowym.

#### **4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych**

**Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej przewidziane w Ustawie o Ofercie Publicznej**

##### ***Wezwanie na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej***

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje, iż nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

- może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji.

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje jednocześnie, iż w przypadku gdy w okresie krótszym niż 60 dni albo 12 miesięcy zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia tego zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów. Obowiązki opisane powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Obowiązki określone powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa:



- w wyniku pierwszej oferty publicznej albo
- w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

#### **Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej**

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje w art. 73, iż przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki w związku z przekroczeniem 66% ogólnej liczby głosów.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

- chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, opisany powyżej obowiązek ogłoszenia wezwania albo zbycia akcji ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki określone powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa:

- w wyniku pierwszej oferty publicznej albo
- w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

#### **Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej**

Zgodnie z regulacją zawartą w Ustawie o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki publicznej.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajęcia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów

- chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie sześciu miesięcy po przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki publicznej, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w

przypadku akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które zostały nabyte od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeśli podmiot ogłaszający wezwanie i ta osoba postanowiły o obniżeniu ceny akcji.

Opisane powyżej regulacje dotyczące ogłoszenia wezwania na wszystkie pozostałe akcje spółki w przypadku przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów i ogłoszenia wezwania albo zbycia akcji w przypadku przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego znajdują odpowiednie zastosowanie w przypadku zwiększenia w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez następujące podmioty: (a) podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, (b) podmioty zależne od podmiotu obowiązany do ogłoszenia wezwania, (c) podmiot dominujący wobec podmiotu obowiązany do ogłoszenia wezwania, (d) podmioty będące stroną zawartego z podmiotem obowiązany do ogłoszenia wezwania porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, opisany powyżej obowiązek ogłoszenia wezwania albo zbycia akcji ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

#### **Wyłączenie podlegania obowiązkom wynikającym z art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej**

Obowiązki wynikające z art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych,
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków opisanych powyżej w odniesieniu do art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **Szczegółowe regulacje dotyczące wezwań na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej**

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane: (a) akcje innej spółki, (b) kwity depozytowe, (c) listy zastawne albo obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie ze szczegółowymi regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej, które zostały opisane poniżej.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na siedem dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia, dołączając przy tym treść wezwania, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

W okresie pomiędzy dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania: (a) podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, (b) podmioty zależne od podmiotu obowiązującego do ogłoszenia wezwania, (c) podmiot dominujący wobec podmiotu obowiązującego do ogłoszenia wezwania, (d) podmioty będące stroną zawartego z podmiotem obowiązującym do ogłoszenia wezwania porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki:

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki publicznej, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom.

Po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

#### **Regulacje dotyczące ceny akcji w wezwaniu**

Cena akcji proponowana w wezwaniu ogłaszającym na podstawie art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki publicznej są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: (a) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. (a);
- w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z powyższymi zasadami punktem w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami powołanymi powyżej, w odniesieniu do akcji

stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

**Stanowisko zarządu spółki publicznej, której akcje są objęte wezwaniem, dotyczące ogłoszonego wezwania**

Zgodnie z art. 80 Ustawy o Ofercie Publicznej spółka publiczna, której akcje są objęte wezwaniem, jest obowiązana, nie później niż na dwa dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w formie raportu bieżącego stanowisko zarządu tej spółki dotyczące ogłoszonego wezwania. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników tej spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom. Stanowisko zarządu spółki publicznej, oparte na informacjach podanych przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania w treści tego wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki publicznej, w tym zatrudnienie w tej spółce, strategicznych planów tego podmiotu wobec spółki publicznej i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w tej spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu spółki publicznej cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej tej spółki, przy czym dotychczasowe notowania giełdowe nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości. W przypadku zasięgnięcia opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w wezwaniu, jak również w przypadku uzyskania opinii działających w spółce zakładowych organizacji zrzeszających pracowników tej spółki, spółka przekazuje również te opinie w formie raportu bieżącego.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu. Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

**4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego**

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz w bieżącym roku obrotowym brak było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie.

#### **4.11. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z papierów wartościowych**

##### **4.11.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy**

###### **4.11.1.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

###### **4.11.1.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- 1) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- 2) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 3) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Przy braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 4) zwalnia się od podatku dochodowego spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej, uzyskujące dochody od spółek tworzących tę grupę (art. 22 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- 5) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):
  - a) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
  - c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a,
  - d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - spółka, o której mowa w lit. b, albo
    - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, o której mowa w lit. b, jeżeli osiągnięty

dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

6) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

#### **4.11.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie**

##### **4.11.2.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

##### **4.11.2.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

#### **4.11.2.3. Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- b) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### **4.11.2.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Na podstawie ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych tym podmiotom i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych. Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku (art. 2 pkt 4).

W przypadku gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu papierami wartościowymi będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

#### **4.11.2.5. Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niedobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.



## 5. Informacje o warunkach oferty

### 5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Oferującym jest:

Dom Maklerski PKO BP  
ul. Puławska 15  
02-515 Warszawa

#### 5.1.1. Warunki oferty oraz jej wielkość

W ramach Oferty Publicznej oferowanych jest 4 000 000 sztuk Akcji serii B, akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii B są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja dojdzie do skutku w przypadku prawidłowego subskrybowania co najmniej 1 sztuki Akcji serii B.

Akcje Serii B oferowane są w następujących transzach:

- 2 800 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- 1 200 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Opis kryteriów uznania inwestora za „instytucjonalnego” bądź „indywidualnego” znajdują się w punkcie 5.2.1 Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu. Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych po zakończeniu subskrypcji, a przed dokonaniem przydziału z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy będą mogły być tylko te akcje, które nie zostaną objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami.

W związku z Akcjami Serii B zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Prawa Do Akcji.

Na podstawie niniejszego prospektu Spółka będzie ubiegać się od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań:

- 8 676 000 sztuk istniejących Akcji zwykłych na okaziciela serii A
- od 1 do 4 000 000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz od 1 do 4 000 000 Praw do Akcji serii B

Cena emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd i będzie jednakowa dla transz.

Oferta Publiczna zostanie poprzedzona procesem budowy Księgi Popytu, w którym będą mogli wziąć udział inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Księga popytu będzie podstawą do wyznaczenia ceny emisyjnej akcji oraz sporządzenia listy wstępnego przydziału. Deklaracje składane przez inwestorów w ramach budowania Księgi Popytu będą miały charakter wiążący dla podmiotów je składających, przy czym w przypadku, gdy Spółka opublikuje aneks po rozpoczęciu budowy Księgi Popytu, deklaracja złożona przed jego publikacją może być wycofana lub zmieniona. Na podstawie Księgi Popytu wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom, do których wysłane zostaną Zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem ich należytego subskrybowania i opłacenia. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu powinni skontaktować się bezpośrednio lub przez swojego brokera z Domem Maklerskim PKO BP (ul. Puławska 15 w Warszawie lub telefonicznie: +48 (22) 521-78-96; +48 (22) 521-79-32).

W Transzy Inwestorów Indywidualnych Akcje Oferowane zostaną przydzielone na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

### 5.1.2. Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Tabela 108 Harmonogram oferty Akcji Serii B

| CZYNNOŚĆ                                                                     | TERMIN                                            |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Budowa Księgi Popytu                                                         | 27-28 sierpnia 2007 roku                          |
| Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej                              | 28 sierpnia 2007 roku                             |
| Otwarcie subskrypcji                                                         | 29 sierpnia 2007 roku                             |
| Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Indywidualnych    | 29-31 sierpnia 2007 roku                          |
| Przyjmowanie zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych | 29-31 sierpnia 2007 roku                          |
| Zamknięcie subskrypcji                                                       | 31 sierpnia 2007 roku                             |
| Przydział Akcji Serii B                                                      | w ciągu 5 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji |

Źródło: Emitent

Emitent może postanowić o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty w wyżej wymienionych terminach lub o ich zmianie. Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Publicznej Oferty w powyższych terminach lub o zmianie któregośkolwiek z nich zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Prospektu, po jego zatwierdzeniu przez Komisję.

Złożenie aneksu w sprawie zmiany jakiegokolwiek terminu, a także jego publikacja nie może nastąpić po upływie tego terminu.

### 5.1.3. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach Oferta Publiczna może zostać wycofana lub zawieszona oraz, czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane może nastąpić odwołanie Publicznej Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in. (i) nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki, (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

W każdym przypadku odwołania Publicznej Oferty, ogłoszenie w tej sprawie zostanie podane do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Prospektu.

### 5.1.4. Opis zasad przydziału i możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji.

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowi prawidłowo złożony i opłacony zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Prospekcie.

Przydział akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami. W przypadku, gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, będzie większa od ostatecznej liczby akcji przeznaczonych do objęcia w tej transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, akcje przydzielone zostaną na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Do dokonania ewentualnej redukcji zapisy nie będą łączone. W przypadku przydzielania na zasadzie proporcjonalnej redukcji, liczba przydzielonych akcji zostanie proporcjonalnie zmniejszona i zaokrąglona w dół do liczby całkowitej, a pozostające pojedyncze akcje zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli prawidłowe zapisy na największą liczbę akcji, przy czym dla dokonania tego przydziału zapisy wielokrotne nie będą sumowane.

Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych biorącym udział w budowie Księgi Popytu, do których wysłano zaproszenie do złożenia zapisu, Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbie zgodnej z zaproszeniem, o ile złożą i opłacą zapisy na wyżej wymienione akcje, z zastrzeżeniem zapisów poniżej.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uznaniowo zostaną przydzielone akcje:

- inwestorom, do których nie zostaną przesłane zaproszenia do składania zapisów, a którzy złożą i opłacą zapisy na Akcje Oferowane,
- inwestorom, do których zostaną przesłane zaproszenia do składania zapisów, odnośnie liczby Akcji Oferowanych objętych złożonym i opłaconym zapisem przekraczającej liczbę wskazaną w zaproszeniu,
- inwestorom biorącym udział w budowie Księgi Popytu, w przypadku, gdy złożą zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w zaproszeniu i złożonej deklaracji w ramach budowy Księgi Popytu.

Emitent dokonując uznaniowego przydziału nie będzie kierował się z góry określonym kryterium, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu zapis został złożony, lecz optymalizacją struktury akcjonariatu. Jeżeli z wstępnych analiz będzie wynikało, że w przyszłym akcjonariacie będą przeważali akcjonariusze, którzy w odczuciu Emitenta będą krótkoterminowymi akcjonariuszami, Emitent będzie starał się alokować akcje inwestorom, którzy w odczuciu Emitenta będą długoterminowymi inwestorami.

W przypadku nie dokonania pełnej wpłaty na akcje zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, zapis będzie traktowany jak zapis na liczbę akcji, jaka została w pełni opłacona, bez uwzględniania części ułamkowych.

O liczbie przydzielonych akcji inwestorzy będą poinformowani w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane. Zgodnie z art. 439 § 2 ksh wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji będą wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i będą pozostawać do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane. Ponadto, w przypadku osób, które złożyły wraz z zapisem dyspozycje deponowania, po zarejestrowaniu akcji w KDPW i zapisaniu ich na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, zostaną oni poinformowani o tym fakcie w POK w którym został złożony zapis.

Zwrot środków pieniężnych dotyczących akcji nowej emisji, w przypadku:

- nie dojścia emisji do skutku przed dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego, dokonany zostanie w ciągu 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia o nie dojściu emisji do skutku,
- nie dojścia emisji do skutku po dopuszczeniu PDA do obrotu giełdowego, dokonany zostanie inwestorom, na rachunkach których będą zapisane PDA (w kwocie równej iloczynowi liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora i ceny emisyjnej) zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z KDPW.

W przypadku wystąpienia nadpłat zwrot środków pieniężnych dokonany zostanie w ciągu 7 dni roboczych od dnia przydziału w sposób wskazany przez inwestora w formularzu zapisu.

Wpłaty na akcje nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

#### **5.1.5. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)**

Zapis na akcje sporządza się w formie pisemnej na formularzu przygotowanym przez Spółkę. Złożenie zapisu następuje poprzez prawidłowe wypełnienie trzech formularzy i ich podpisanie oraz złożenie w Punkcie Obsługi Klienta Oferującego. Jeden egzemplarz przeznaczony jest dla subskrybenta, drugi dla Spółki, a trzeci pozostaje w POK. Zapisy na Akcje Oferowane przyjmowane będą w każdym z POK Domu Maklerskiego PKO BP. Zapis na Akcje Oferowane może opiewać na liczbę akcji nie większą niż limit akcji oferowanych w ramach danej transzy i nie mniejszą niż 1 sztuka.

Dopuszczalne jest składanie zapisów wielokrotnych. Łącznie zapisy złożone przez jedną osobę nie mogą przekroczyć wyżej wymienionych wielkości.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie może złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów.

Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych, na warunkach i zgodnie z zasadami obowiązującymi w DM. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z zasadami obowiązującymi w DM. Informacje na ten temat udostępniane będą w POK DM.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu ponosi składający zapis.

Zapis na akcje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do dnia rejestracji akcji w sądzie rejestrowym albo, w przypadku nie dojścia emisji do skutku, do dnia ogłoszenia o nie dojściu jej do skutku, z zastrzeżeniem zapisów w wskazanych w pkt. 5.1.6

Wraz z formularzem zapisu osoba zapisująca się na akcje może złożyć dyspozycję deponowania akcji na prowadzonym dla niej rachunku papierów wartościowych w biurze maklerskim (albo odpowiednio banku uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych). W przypadku nie złożenia dyspozycji deponowania, przydzielone inwestorowi Akcje Oferowane zarejestrowane zostaną w KDPW na koncie biura maklerskiego pełniącego funkcję „Sponsora Emisji” (Sponsorem emisji jest Dom Maklerski PKO BP), po czym w POK, w którym dokonano zapisu inwestor będzie mógł odebrać dokument potwierdzający fakt nabycia Akcji Oferowanych.

#### **5.1.6. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu**

W przypadku, gdy zgodnie z art. 51 ust. 1 Ustawy o Ofercie, dokonane zostaną zmiany w treści Prospektu mogące znacząco wpłynąć na ocenę akcji, co podane zostanie do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem wyżej wymienionego aneksu może, na podstawie art. 51 ust. 5 wskazanej ustawy, uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia inwestorowi wskazanego uchylenia się od tych skutków prawnych.

#### **5.1.7. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych**

Wpłata na Akcje Oferowane:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych musi być uiszczona gotówką lub przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w momencie złożenia zapisu znajdowała się na rachunku DM,
- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi być uiszczona przelewem, w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów na akcje w tej transzy znajdowała się na rachunku DM.

Przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby akcji objętych zapisem i ceny emisyjnej jednej akcji. Wpłaty na akcje mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

Informacja o numerze rachunku, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w POK przyjmującym zapis na akcje.

W przypadku nie dokonania pełnej wpłaty na akcje zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie zapis zostanie uznany za ważny, przy czym na liczbę akcji nie większą niż iloraz wpłaty przez cenę emisyjną, bez uwzględniania części ułamkowych.

Emitent wystąpi z wnioskiem o zarejestrowanie Praw do Akcji Serii B oraz istniejących Akcji Spółki do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Intencją Emitenta jest, aby PDA zostały zapisane na rachunkach inwestorów niezwłocznie po dokonaniu przydziału.

Umowa dotycząca rejestracji Akcji Serii B oraz Praw do Akcji serii B z KDPW będzie miała charakter warunkowy i powinna zostać zawarta przed rozpoczęciem oferty publicznej.

Natomiast rejestracja w KDPW Praw do Akcji serii B nastąpi po dokonaniu ich przydziału przez Emitenta, zaś rejestracja akcji serii B będzie możliwa po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W celu dokonania przedmiotowych rejestracji Emitent będzie zobowiązany do złożenia w KDPW dokumentów potwierdzających te zdarzenia.

#### **5.1.8. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi**

Jeżeli emisja Akcji Serii B dojdzie do skutku, jej wyniki zostaną podane do publicznej wiadomości w terminie 2 tygodni od dnia zamknięcia oferty publicznej. Informacja o dojściu lub nie dojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej

#### **5.1.9. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane**

Oferta nie zakłada wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji oraz postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

#### **Treść uzasadnienia wyłączenia prawa poboru:**

Zarząd Spółki OPONEO S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B.

Uzasadnieniem powzięcia uchwały o wyłączeniu prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B przez dotychczasowych Akcjonariuszy jest zamiar przyznania prawa do objęcia akcji serii B przez akcjonariuszy w drodze publicznej emisji akcji i w ten sposób pozyskania środków niezbędnych do należytego rozwoju przedsiębiorstwa. Przyznanie prawa objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii B leży w interesie spółki, polegającym na zapewnieniu spółce stabilizacji finansowej niezbędnej do dalszego rozwoju jej przedsiębiorstwa a tym samym dążąc do zapewnienia wzrostu wartości Spółki.

### **5.2. Zasady dystrybucji i przydziału**

#### **5.2.1. Podmioty uprawnione do udziału w ofercie**

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby prawne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Akcje Serii B, przy czym zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Akcje Serii B, wraz z propozycją alokacji.

**5.2.2. W zakresie, w jakim jest to wiadome Emitentowi, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz, czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty**

Akcjonariusze Emitenta oraz członkowie jego organów nadzorczych, zarządczych bądź administracyjnych będą nabywać Akcje Oferowane w Publicznej Ofercie na zasadach ogólnych wskazanych w Prospekcie. Wymienione osoby nie zamierzają objąć ponad 5% akcji będących przedmiotem oferty.

**5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem**

**Podział oferty na transze**

Akcje Serii B oferowane są w następujących transzach:

- 2 800 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- 1 200 000 sztuk w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych.

**Zmiana wielkości transz**

Zarząd Emitenta może dokonać przesunięć Akcji Oferowanych po zakończeniu przyjmowania zapisów, a przed dokonaniem przydziału z zastrzeżeniem, że przesunięte do innej transzy będą mogły być tylko te akcje, które nie zostaną objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami.

**Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w przypadku nadsubskrypcji**

W przypadku, gdy liczba akcji, na jakie złożono zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, będzie większa od ostatecznej liczby akcji przeznaczonych do objęcia w tej transzy, z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, akcje przydzielone zostaną na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Do dokonania ewentualnej redukcji zapisy nie będą łączone. W przypadku przydzielania na zasadzie proporcjonalnej redukcji, liczba przydzielonych akcji zostanie proporcjonalnie zmniejszona i zaokrąglona w dół do liczby całkowitej, a pozostające pojedyncze akcje zostaną przydzielone inwestorom, którzy złożyli prawidłowe zapisy na największą liczbę akcji. W przypadku, gdy kilku inwestorówłoży zapis na tą samą – największą liczbę akcji - wówczas akcje pojedyncze zostaną przydzielone w drodze losowania.

Inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych biorącym udział w budowie Księgi Popytu, do których wysłano zaproszenie do złożenia zapisu, Akcje Oferowane zostaną przydzielone w liczbie zgodnej z zaproszeniem, o ile złożą i opłacą zapisy na wyżej wymienione akcje. Przy czym liczba przydzielonych akcji nie będzie większa niż deklarowana przez danego inwestora w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych nie pokryte zaproszeniami, zostaną przydzielone uznaniowo. Zwraca się również uwagę, że szczegółowe zasady opisujące przydział i możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom znajdują się w pkt 5.1.4 Dokumentu Ofertowego niniejszego Prospektu.

**Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych**

Brak jest jakichkolwiek preferencji przy nabyciu Akcji Oferowanych.

**Minimalna wielkość pojedynczego przydziału w Transzy Indywidualnej**

Minimalna wielkość przydziału w Transzy Indywidualnej wynosi 1 akcję.

**Termin zakończenia Publicznej Oferty**

Termin zakończenia Publicznej Oferty został wskazany w punkcie 5.1.2

## **Wielokrotne zapisy**

Dopuszcza się składanie zapisów wielokrotnych. Zapisy wielokrotne jednej osoby, w przypadku, gdy będą łącznie opiewały na większą liczbę akcji niż oferowana, uznane zostaną w liczbie oferowanych akcji, z zastrzeżeniem opisanej redukcji zapisów.

### **5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia**

Wykaz subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji Oferowanych zostanie udostępniony najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawiony będzie do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w POK DM PKO BP.

Po dokonaniu przez Sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych oraz po dokonaniu rejestracji tych że akcji w KDPW, akcje serii B zostaną zaksięgowane, na wskazanym przez inwestora rachunku inwestycyjnym. Informacja o zaksięgowaniu Akcji Oferowanych zostanie przekazana inwestorowi przez biuro maklerskie prowadzące jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów, przyjętymi przez dane biuro maklerskie.

### **5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”**

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

## **5.3. Cena**

### **5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe. W przypadku, gdy cena nie jest znana lub gdy nie istnieje ustanowiony lub płynny rynek dla danych papierów wartościowych, należy wskazać metodę określenia ceny oferty wraz ze wskazaniem osoby określającej kryteria służące do ustalenia ceny lub formalnie odpowiedzialnej za ustalenie ceny. Wskazanie wielkości kosztów i podatków, które w tym przypadku musi ponieść inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający**

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego przy uwzględnieniu wyników procesu budowy Księgi Popytu i będzie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji w trybie art. 54 ust 3 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w sposób, w jaki został udostępniony prospekt emisyjny oraz w trybie raportu bieżącego (zgodnie z art. 56 ust. 1. Ustawy o Ofercie Publicznej), jeżeli papiery wartościowe Emitenta będą, w tym dniu, przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Cena Akcji Oferowanych nie będzie większa od ceny maksymalnej 10 zł.

### **5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie**

Informacje o ostatecznej wysokości Ceny Emisyjnej Akcji serii B zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje serii B (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie) poprzez przekazanie informacji do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

### **5.3.3. Jeżeli posiadaczom akcji Emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu**

Prawo pierwokupu przysługiwało, ale zostało cofnięte uchwałą WZA numer 4 z dnia 13 marca 2007.

- 5.3.4.** W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby

Nie dotyczy Emitenta



#### **5.4. Plasowanie i gwarantowanie**

##### **5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta**

Podmiotem Oferującym w publicznym obrocie jest:

Dom Maklerski PKO BP  
ul. Puławska 15  
02-515 Warszawa

##### **5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju**

Nie przewiduje się agentów ds. płatności. Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni rolę głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

##### **5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie**

Plasowaniem oferty zajmie się Dom Maklerski PKO BP z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15. Koszty plasowania oferty zostały opisane w pkt. 8.1 Dokumentu Ofertowego w tabel „Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B”

##### **5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji**

Nie dotyczy Emitenta.

## **6. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu**

### **6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków**

Na podstawie niniejszego prospektu Spółka będzie ubiegać się od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań:

- 8 676 000 sztuk istniejących Akcji zwykłych na okaziciela serii A
- od 1 do 4 000 000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz od 1 do 4 000 000 Praw do Akcji serii B

Emitent planuje wprowadzenie PDA akcji serii B do notowań na GPW w III kwartale 2007 roku. Po zarejestrowaniu Akcji Serii B w Krajowym Depozycie zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów, którym w tym dniu przysługiwać będą PDA. W zamian za każde Prawo do Akcji Serii B na rachunkach inwestora zapisana zostanie jedna Akcja Serii B. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji Serii B będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW. Począwszy od następnego dnia sesyjnego notowane będą Akcje Serii B.

Emitent planuje wprowadzenie Akcji Serii A do notowań na GPW.

### **6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu**

Na dzień sporządzenia Prospektu Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

### **6.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”), oraz podstawowych warunków ich zobowiązania**

Nie dotyczy Emitenta.

### **6.4. Informacje dotyczące plasowania innych papierów wartościowych Emitenta**

Nie dotyczy Emitenta.

### **6.5. Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą**

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

## 7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

### 7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Z uwagi na fakt, że Akcje Serii B są oferowane w Ofercie Publicznej w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, brak jest właścicieli Akcji Serii B.

### 7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Nie dotyczy Emitenta.

### 7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” Strony, których to dotyczy.

Akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta serii A na dzień 28.05.2007 r. stanowiące udział powyżej 5% w kapitale zakładowym zawarli z Oferującym w formie pisemnej umowę, w ramach której zobowiązali się, iż w terminie od 28.05.2007 r. do dnia przypadającego na koniec okresu 12 miesięcy licząc od daty zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego, bez pisemnej zgody Oferującego:

- nie dokonają sprzedaży żadnej z 8.676.000 sztuk posiadanych Akcji Serii A;
- nie obciążą żadnej z 8.676.000 sztuk posiadanych Akcji Serii A;
- nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby zbycia lub obciążenia żadnej z 8.676.000 sztuk posiadanych Akcji Serii A.

Akcje będące przedmiotem ww. umów stanowią 100% kapitału zakładowego wg stanu na dzień 28.05.2007 r.

Akcjonariusze posiadający Akcje Serii A, których udział w kapitale zakładowym jest większy niż 5%, zawarli umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

**Tabela 109 Struktura akcjonariatu objętego umową ‘lock-up’**

| Imię i nazwisko (nazwa) | Czas umowy ‘lock-up’ | ilość akcji      | ilość głosów     | % głosów na WZA |
|-------------------------|----------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Dariusz Topolewski      | 12 miesięcy          | 3 408 489        | 3 408 489        | 38,9            |
| Ryszard Zawieruszyński  | 12 miesięcy          | 3 367 277        | 3 367 277        | 38,4            |
| Arkadiusz Kocemba       | 12 miesięcy          | 804 100          | 804 100          | 9,2             |
| Maciej Świtalski        | 12 miesięcy          | 433 800          | 433 800          | 5,0             |
| Seweryn Rutkowski       | 12 miesięcy          | 402 054          | 402 054          | 4,6             |
| Andrzej Reysowski       | 12 miesięcy          | 260 280          | 260 280          | 3,0             |
| <b>RAZEM</b>            |                      | <b>8 676 000</b> | <b>8 676 000</b> | <b>100</b>      |

Oferujący może zezwolić na wcześniejsze zbycie akcji będących przedmiotem wyżej określonej umowy na pisemny wniosek Akcjonariusza.

W przypadku naruszenia przez któregokolwiek z akcjonariuszy postanowień umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”, akcjonariusz ten jest zobowiązany do zapłaty, na rzecz inwestorów, którzy nabyli akcje OPONEO.PL S.A. w ramach Oferty Publicznej i nie zbyli tych akcji lub ich części w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego, kwot pieniężnych równych różnicy pomiędzy ceną akcji OPONEO.PL S.A. w dniu poprzedzającym naruszenie postanowień umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” a ceną w dniu naruszenia tego zakazu, pomnożonej przez liczbę akcji posiadanych przez inwestora, o ile cena akcji w tym dniu będzie niższa niż cena akcji na koniec dnia poprzedzającego naruszenie postanowień tejże umowy.

## 8. Koszty emisji / oferty

### 8.1. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Emitent planuje pozyskanie z emisji nowych akcji do 40 000 tys. zł. Informację o dokładnych wpływach z tytułu emisji Akcji serii B, Emitent przekaże do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po zamknięciu Oferty Publicznej, zgodnie z postanowieniami art. 56 Ustawy o ofercie publicznej.

Przy założeniu wpływów do 40 000 tys. zł Emitent szacuje, że łączne koszty emisji Akcji serii B wyniosą ok. 2 070 tys. zł., co oznacza, że wpływy pieniężne netto wyniosą około 37 930 tys. zł.

**Tabela 110 Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii B (tys. zł)**

| Wyszczególnienie                                                             | Kwota        |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania | 1 810        |
| Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty                                  | 220          |
| Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty                           | 40           |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>2 070</b> |

Źródło: Obliczenia na podstawie danych Emitenta

## 9. Rozwodnienie

### 9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

Tabela 111 Rozwodnienie akcji.

| Wyszczególnienie                   | Struktura akcjonariatu przed emisją |            | Struktura akcjonariatu po emisji |            |
|------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------------------------------|------------|
|                                    | Ilość                               | % kapitału | Ilość                            | % kapitału |
| Akcje serii A                      | 8 676 000                           | 100        | 8 676 000                        | 68,4       |
| Nowi akcjonariusze (Akcje Serii B) | -----                               | ----       | 4 000 000                        | 31,6       |
| <b>Razem</b>                       | <b>8 676 000</b>                    | <b>100</b> | <b>12 676 000</b>                | <b>100</b> |

Źródło: Obliczenia na podstawie danych Emitenta

### 9.2. Wskazanie wielkości i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą nowej oferty

Oferta Akcji Serii B nie jest skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy. Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek deklaracje dotychczasowych akcjonariuszy dotyczące wzięcia udziału w ofercie akcji serii B. W związku z tym rozwodnienie spowodowane emisją akcji serii B zostało obliczone przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze nie wezmą udziału w ofercie akcji serii B.

Tabela 112 Struktura akcjonariatu po emisji Akcji Serii B

| Imię i nazwisko (nazwa)       | ilość akcji       | ilość głosów      | % głosów na WZA |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Dariusz Topolewski</b>     | 3 408 489         | 3 408 489         | 26,9%           |
| <b>Ryszard Zawieruszyński</b> | 3 367 277         | 3 367 277         | 26,6%           |
| <b>Arkadiusz Kocemba</b>      | 804 100           | 804 100           | 6,3%            |
| <b>Maciej Świtalski</b>       | 433 800           | 433 800           | 3,4%            |
| <b>Pozostali</b>              | 4 662 334         | 4 662 334         | 36,8%           |
| <b>Razem</b>                  | <b>12 676 000</b> | <b>12 676 000</b> | <b>100,0%</b>   |

Źródło: Emitent

## 10. Informacje dodatkowe

### 10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

**CC Group** pełni funkcję Doradcy Finansowego, w związku z czym jego zakres prac obejmował współtworzenie Prospektu oraz koordynowanie procesu tworzenia Prospektu.

Dom Maklerski PKO BP pełni funkcję Oferującego akcje Spółki, w związku z czym służy ogólnym doradztwem związanym z publiczną ofertą. Zakres prac Oferującego obejmował współtworzenie Prospektu oraz koordynowanie procesu plasowania akcji Emitenta.

Kancelaria Radców Prawnych Leszek Czarny, Wojciech Budny i Wspólnicy Sp. K. pełni funkcję Doradcy Prawnego w związku z publiczną ofertą. Zakres prac Doradcy Prawnego obejmował przeprowadzenie analizy stanu prawnego przedsiębiorstwa Emitenta w związku z publiczną ofertą, przygotowanie projektów uchwał walnego zgromadzenia Emitenta w związku z publiczną ofertą oraz współudział w opracowaniu prawnych części Prospektu.

### 10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem dotyczących wskazanych w prospekcie historycznych informacji finansowych oraz prognozy sprzedaży i zysku netto na lata 2007-2008.

### 10.3. Dane na temat eksperta

W prospekcie nie zamieszczono oświadczenia, ani raportu osoby określonej jako ekspert.

### 10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Informacje zamieszczone w prospekcie OPONEO.PL zostały przyjęte na bazie materiałów publikowanych m.in. przez następujące źródła:

- Główny Urząd Statystyczny,
- magazyn Tire Business,
- Międzynarodowa Unia Telekomunikacyjna (ITU),
- Internet World Stats,
- Audytel,
- Nettrack SMG/KRC,
- Internet Standard i sklepy24.pl,
- Michelin,
- Continental,
- Eurostat,
- Komisja Europejska,

- e-Marketer.com,
- Forrester Research
- Bank Światowy

Zarząd Emitenta potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone, oraz że w stopniu w jakim jest świadomy oraz w jakim może ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzały w błąd.