

**GRUPA KAPITAŁOWA  
OPONEO PL. S.A.**

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO WRAZ  
ZE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM  
FINANSOWYM**

**za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

## Spis treści

<b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b>	<b>3</b>
1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej	3
2. Przedmiot badania	5
3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni	6
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	6
5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:	7
6. Zakres i metody badania	7
<b>CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>	<b>8</b>
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	8
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	10
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2011-2009	11
<b>WYNIKI BADANIA</b>	<b>13</b>
<b>I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja</b>	<b>13</b>
1. System rachunkowości	13
2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3. Konsolidacja sprawozdań finansowych	13
<b>II. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</b>	<b>15</b>
<b>III. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>15</b>
<b>IV. Informacja dodatkowa</b>	<b>15</b>
<b>V. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej</b>	<b>15</b>
<b>VI. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>15</b>
<b>VII. Zgodność z przepisami prawa</b>	<b>15</b>
<b>VIII. Kontynuacja działania</b>	<b>16</b>
<b>IX. Informacje końcowe</b>	<b>16</b>

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPONEO PL.S.A.  
w BYDGOSZCZY  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 R.**

## CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej

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

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

#### 1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest Spółka Oponeo.pl S.A. w Bydgoszczy, ul. Podleśna 17 powstała na podstawie statutu spółki akcyjnej z dnia 5 lutego 2007 roku, sporządzonego przez notariusza Panią Monikę Gutmańską-Pawłowską z kancelarii notarialnej przy ul. Wełniany Rynek 2 w Bydgoszczy, rep. A 744/2007 roku.

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

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

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

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

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

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział
1. Ryszard Zawieruszyński	3 012 524	3 012 524,00	21,62%
2. Dariusz Topolewski	3 082 661	3 082 661,00	22,12%
3. Amplico PTE S.A.	906 965	906 695,00	6,51%
4. Aviva Investors Poland S.A.	730 813	730 813,00	5,24%
5. Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji	6 203 037	6 203 037,00	44,51%
<b>Razem</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Jednostką dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzi:

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

Zmiany w składzie Zarządu w roku obrotowym nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

### **Oponeo Brandhouse sp. z o.o., Bydgoszcz ul. Wojska Polskiego 8**

Oponeo Brandhouse Sp. z o.o. powstała w dniu 17 grudnia 2010 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A 22135/2010 sporządzonego przed notariuszem Adamem Suchtą. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374489

Spółka posiada nr statystyczny REGON 142759976 oraz nr identyfikacyjny NIP 7010276664.

Przedmiotem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz działalność reklamowa i marketingowa.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki. Jednostka dominująca objęła kontrolę nad jednostką zależną 28 listopada 2011 r.

## 1.3 Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności

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

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

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

Przedmiotem działalności Spółki są usługi internetowe.

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

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

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

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

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

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

#### **Rotopino.pl. S.A., Bydgoszcz, ul. Podleśna 17**

Spółka powstała w dniu 25 lutego 2008 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A 1608/2008 sporządzonego przed notariuszem Piotrem Góreckim z przekształcenia Marketeo.com sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Spółka została wpisana do Rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 300709.

W dniu 14 listopada 2011 r. nastąpiło połączenie przez przejęcie spółki Narzędzia.pl S.A.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 093188712 oraz nr identyfikacyjny NIP 9532472649.

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

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 39,53 % udziałów w kapitale podstawowym jednostki.

## **2. Przedmiot badania**

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **108 366 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto i całkowity dochód w kwocie **7 453 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20 053 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych na sumę **4 605 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek powiązanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

### 3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 r. zamykające się:

- |                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| - sumą bilansową                   | 85 665 tys. zł |
| - wynikiem finansowym – zysk netto | 7 440 tys. zł  |

zostało zbadane przez firmę „Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6. Biegłemu rewidentowi nie przedstawiono uchwały walnego zgromadzenia zatwierdzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie zostało:

- zgłoszone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 4 lipca 2011 r.
- złożone do rejestru sądowego w dniu 6 lipca 2011 r.

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

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów **pod numerem 255**, zgodnie z treścią umowy nr 2/2011/2012 zawartą dnia 31 maja 2011 r.

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

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

#### Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 16 kwietnia do 18 kwietnia 2012 r.

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit” badanie przeprowadził Piotr Jajko

- Piotr Jajko, nr uprawnień 10696.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

## **5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:**

### **5.1 Jednostka dominująca**

Badanie sprawozdania finansowego za 2011 r. Oponeo.pl S.A. w Bydgoszczy zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Główna 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255.

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

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

### **5.2 Jednostka zależna**

Jednostki zależne nie podlegały badaniu na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Udział sumy bilansowej, przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto w łącznych sumach Grupy Kapitałowej (bez wyłączeń i korekt konsolidacyjnych) wynosi odpowiednio: 18,7%, 0,6% i 0,6%.

## **6. Zakres i metody badania**

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

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

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

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

Zarząd Jednostki dominującej udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

## CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

### 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

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

W porównaniu z dwoma poprzednimi latami, Grupa zanotowała wzrost ogólnej kwoty aktywów odpowiednio o 22 701 tys. zł, tj. o 26,5% oraz 48 802 tys. zł, tj. o 81,9%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2011 r.		Stan na 31.12.2010 r.		Stan na 31.12.2009 r.		Zmiana stanu 2011/2010	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>70 288</b>	<b>64,9%</b>	<b>56 697</b>	<b>66,2%</b>	<b>36 925</b>	<b>62,0%</b>	<b>13 591</b>	<b>24,0%</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>25 804</b>	<b>23,8%</b>	<b>25 282</b>	<b>29,5%</b>	<b>19 750</b>	<b>33,2%</b>	<b>522</b>	<b>2,1%</b>
Inne wartości niematerialne i prawne	21 833	20,1%	19 762	23,1%	11 828	19,9%	2 071	10,5%
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	3 971	3,7%	5 520	6,4%	7 922	13,3%	-1 549	-28,1%
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>13 378</b>	<b>12,3%</b>	<b>13 378</b>	<b>15,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Wartość firmy - jednostki zależne	13 378	12,3%	13 378	15,6%	0	0,0%	0	0,0%
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>20 823</b>	<b>19,2%</b>	<b>17 466</b>	<b>20,4%</b>	<b>16 728</b>	<b>28,1%</b>	<b>3 357</b>	<b>19,2%</b>
Środki trwałe	18 300	16,9%	15 939	18,6%	16 508	27,7%	2 361	14,8%
Środki trwałe w budowie	2 523	2,3%	1 079	1,3%	0	0,0%	1 444	133,8%
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0,0%	448	0,5%	220	0,4%	-448	-100,0%
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>9 696</b>	<b>8,9%</b>	<b>210</b>	<b>0,2%</b>	<b>441</b>	<b>0,7%</b>	<b>9 486</b>	<b>4517,1%</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	9 696	8,9%	210	0,2%	441	0,7%	9 486	4517,1%
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>587</b>	<b>0,5%</b>	<b>361</b>	<b>0,4%</b>	<b>6</b>	<b>0,0%</b>	<b>226</b>	<b>62,6%</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	0,0%	104	0,1%	6	0,0%	-76	-73,1%
Inne rozliczenia międzyokresowe	559	0,5%	257	0,3%	0	0,0%	302	117,5%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>38 078</b>	<b>35,1%</b>	<b>28 968</b>	<b>33,8%</b>	<b>22 639</b>	<b>38,0%</b>	<b>9 110</b>	<b>31,4%</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>11 781</b>	<b>10,9%</b>	<b>5 403</b>	<b>6,3%</b>	<b>4 282</b>	<b>7,2%</b>	<b>6 378</b>	<b>118,0%</b>
Towary	11 781	10,9%	5 403	6,3%	4 282	7,2%	6 378	118,0%
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>12 041</b>	<b>11,1%</b>	<b>11 739</b>	<b>13,7%</b>	<b>2 940</b>	<b>4,9%</b>	<b>302</b>	<b>2,6%</b>
Należności od jednostek powiązanych	794	0,7%	2	0,0%	29	0,0%	792	39600,0%
Należności od pozostałych jednostek	11 247	10,4%	11 737	13,7%	2 911	4,9%	-490	-4,2%
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>14 246</b>	<b>13,1%</b>	<b>9 927</b>	<b>11,6%</b>	<b>15 032</b>	<b>25,2%</b>	<b>4 319</b>	<b>43,5%</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 246	13,1%	9 927	11,6%	15 032	25,2%	4 319	43,5%
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10</b>	<b>0,0%</b>	<b>1 899</b>	<b>2,2%</b>	<b>385</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1 889</b>	<b>-99,5%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>108 366</b>	<b>100,0%</b>	<b>85 665</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 564</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 701</b>	<b>26,5%</b>

Po stronie **aktywów** dominującą pozycję nadal zajmują aktywa trwałe jednak ich udział w strukturze bilansu spadł z 66,2% w 2010 r. do 64,9% w roku badanym.

Rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się o 3 357 tys. zł t.j. o 19,2% głównie w wyniku wydatków na rozbudowę budynku biurowego.

Aktywa obrotowe wzrosły o 9 110 tys. zł. z czego wzrost o 4 319 tys. zł zanotowały inwestycje krótkoterminowe i zapasy towarów o 6 378 tys. zł.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2011 r.		Stan na 31.12.2010 r.		Stan na 31.12.2009 r.		Zmiana stanu 2011/2010	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>78 494</b>	<b>72,4%</b>	<b>58 441</b>	<b>68,2%</b>	<b>51 128</b>	<b>85,8%</b>	<b>20 053</b>	<b>34,3%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13 936	12,9%	12 676	14,8%	12 676	21,3%	1 260	9,9%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	57 078	52,7%	38 099	44,5%	36 462	61,2%	18 979	49,8%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	27	0,0%	226	0,3%	57	0,1%	-199	-88,1%
IX. Zysk (strata) netto	7 453	6,9%	7 440	8,7%	1 933	3,2%	13	0,2%
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>29 872</b>	<b>27,6%</b>	<b>27 224</b>	<b>31,8%</b>	<b>8 436</b>	<b>14,2%</b>	<b>2 648</b>	<b>9,7%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	435	0,4%	265	0,3%	113	0,2%	170	64,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72	0,1%	9	0,0%	83	0,1%	63	700,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	89	0,1%	61	0,1%	30	0,1%	28	45,9%
Pozostałe rezerwy	274	0,3%	195	0,2%	0	0,0%	79	40,5%
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	141	0,2%	780	1,3%	-141	-100,0%
Wobec pozostałych jednostek	0	0,0%	141	0,2%	780	1,3%	-141	-100,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24 213	22,3%	25 064	29,3%	7 017	11,8%	-851	-3,4%
Wobec jednostek powiązanych	279	0,3%	5 585	6,5%	938	1,6%	-5 306	-95,0%
Wobec pozostałych jednostek	23 934	22,1%	19 479	22,7%	6 079	10,2%	4 455	22,9%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5 224	4,8%	1 754	2,0%	526	0,9%	3 470	197,8%
Inne rozliczenia międzyokresowe	5 224	4,8%	1 754	2,0%	526	0,9%	3 470	197,8%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>108 366</b>	<b>100,0%</b>	<b>85 665</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 564</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 701</b>	<b>26,5%</b>

Struktura finansowania majątku była podobna, i dominował w niej **kapitał własny** (udział na poziomie 72,4%).

Spółka dominująca dokonała w badanym okresie emisji kapitału zwiększając kapitał podstawowy o 1 260 tys. zł i zapasowy z tytułu nadwyżki kapitału emisyjnego nad nominalnym o 11 340 tys. zł.

Saldo zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosło o 2 648 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, jednak ich udział w sumie bilansowej spadł z 31,8% do 27,6%.

W Grupie zostały zachowane:

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

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

## 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.- 31.12.2011 r.	1.01.- 31.12.2010 r.	1.01.- 31.12.2009 r.	Zmiana (2011/2010)	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 964	144 142	85 664	26 822	18,61%
2.	Koszty działalności operacyjnej	165 177	135 230	84 146	29 947	22,15%
3.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (1-2)</b>	<b>5 787</b>	<b>8 912</b>	<b>1 518</b>	<b>-3 125</b>	<b>-35,07%</b>
4.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	365	512	209	-147	-28,71%
5.	Wynik na operacjach finansowych	286	351	626	-65	-18,52%
6.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	3 276	0	0	3 276	-
7.	<b>Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5+6)</b>	<b>9 714</b>	<b>9 775</b>	<b>2 353</b>	<b>-61</b>	<b>-0,62%</b>
8.	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
9.	Odpis wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy	0	0	0	0	-
10.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	329	-231	154		
11.	<b>Zysk (strata) brutto (7+8+9+10)</b>	<b>10 043</b>	<b>9 544</b>	<b>2 507</b>	<b>499</b>	<b>5,23%</b>
12.	Obowiązkowe zmniejszenia wyniku i zyski (straty) mniejszości	2 590	2 104	574	486	23,10%
13.	<b>Wynik netto (11-12)</b>	<b>7 453</b>	<b>7 440</b>	<b>1 933</b>	<b>13</b>	<b>0,17%</b>

W 2011 r. w stosunku do roku 2010 wynik finansowy netto Grupy ukształtował się na porównywalnym poziomie do roku ubiegłego. Grupa zanotowała wzrost przychodów o 18,6%. Jednak wzrost kosztów działalności operacyjnej o 22,2% spowodował zmniejszenie zysku ze sprzedaży o 3 125 tys. zł.

Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży części udziałów w jednostce podporządkowanej w kwocie 3 276 tys. zł.

Wynik netto Grupy ukształtował się w kwocie 7 453 tys. zł (7 440 tys. zł za 2010 r.).

### 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2011-2009

Lp.	Treść	2011 r.	2010 r.	2009 r.
1	2	3	4	5
<b>1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>				
1.1.	<b>Rentowność majątku</b>	6,88%	8,68%	3,25%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	<b>Rentowność kapitałów własnych</b>	9,49%	12,73%	3,78%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>	4,36%	5,16%	2,26%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>	3,38%	6,18%	14,55%
	wynik brutto na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
<b>2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>				
2.1	<b>Płynność - wskaźnik płynności I</b>	1,6	1,2	3,2
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	<b>Płynność - wskaźnik płynności II</b>	1,1	0,9	2,6
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	<b>Płynność - wskaźnik płynności III</b>	0,5	0,3	1,8
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	<b>Płynność długoterminowa</b>	4,5	3,4	7,6
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
<b>3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>				
3.1	<b>Szybkość obrotu należności</b>	26	32	12
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	<b>Naliczone spłaty zobowiązań</b>	39	38	22
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
3.3	<b>Szybkość obrotu zapasów</b>	31	17	21
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
<b>4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>				
4.1	<b>Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)</b>	11	8	26
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b>	72,43%	68,22%	85,84%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>	111,67%	103,08%	138,46%
	kapitał własny / aktywa trwałe			
4.4	<b>Trwałość struktury finansowania</b>	75,86%	68,40%	87,29%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			

Wszystkie **wskaźniki płynności finansowej** w badanym okresie wykazują generalnie tendencję wzrostową i wskazują one na fakt, iż wartość majątku półtorakrotnie przewyższa wartość bieżących zobowiązań, a wartość należności i zasobów pieniężnych przewyższa wartość bieżących zobowiązań.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się poniżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 1,6 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

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

Wskaźnik płynności III stopnia 0,5 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Wskaźnik obrotu należności spadł do 26 dni. Wydłużeniu uległy natomiast cykle rotacji zobowiązań i zapasów – odpowiednio do 39 i 31 dni.

**Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych** skrócił się do 3 lat w stosunku do roku ubiegłego.

**Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym** w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do 72,4 %, co jest spowodowane wzrostem kapitału własnego. Zwiększył się także wskaźnik pokrycia majątku trwałego do poziomu 111,7%.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 75,9 % sumy pasywów.

## WYNIKI BADANIA

### I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja

#### 1. System rachunkowości

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

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

#### 2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z:

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

Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

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

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

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

#### 3. Konsolidacja sprawozdań finansowych

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

##### 3.1 Korekty kapitałowe

Korekty kapitałowe polegają na wyłączeniu:

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Obliczenie wartości firmy wartości firmy z konsolidacji**

#### **Opony.pl sp. z o.o.**

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

#### **Kapitały mniejszości**

nie występuje.

### **3.2 Wyłączenia transakcyjne**

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

Eliminacja dotyczyła:

- wzajemnych rozrachunków,
- przychodów i kosztów wzajemnych operacji gospodarczych

## II. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy. Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

## III. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie 4 605 tys. zł

## IV. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego składająca się z:

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

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

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

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

## V. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

## VI. Zdarzenia po dacie bilansu

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

## VII. Zgodność z przepisami prawa

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

### VIII. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest zagrożona.

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

### IX. Informacje końcowe

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

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

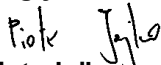
Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w ..... egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.

#### Biegły rewident grupy, kluczowy

#### biegły rewident

  
Piotr Jajko

**Piotr Jajko**

*nr w rejestrze 10696*

#### Prezes Zarządu

  
Lidia Skudławska

*biegły rewident nr w rejestrze 9500*

#### „MORISON FINANSISTA AUDIT”

**Spółka z o.o. w Poznaniu**

**ul. Główna 6**

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

#### Załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z notami objaśniającymi,
- oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej o zakresie kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.

Poznań, dnia 26 kwietnia 2012 roku