



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2011 ROKU**

BYDGOSZCZ 26.04.2012

Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu	5
2.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OPONEO.PL w 2011 roku	7
2.1	Ogólny zarys działalności Grupy OPONEO.PL	7
2.2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	7
2.3	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	10
2.4	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie.	13
2.5	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.	20
2.6	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	21
2.7	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	23
2.8	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.....	26
2.9	Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach.	27
2.10	Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.	27
2.11	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.	28
2.12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	29

2.13	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	29
2.14	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	30
2.15	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany okres, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	34
2.16	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.	34
2.17	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.	35
2.18	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	35
2.19	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.	38
2.20	W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).	38
2.21	Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.	39
2.22	Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	40
2.23	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	41
2.24	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	41
2.25	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.	41
2.26	Informacja o:	41

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa;	41
b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego;	41
c) pozostałej, łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego;	42
d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.	42
3. Raport dotyczący stosowania zasad Ładu Korporacyjnego w roku 2010	43
3.1 Podstawy sporządzenia oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	43
3.2 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.	43
3.3 Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	44
3.4 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.	47
3.5 Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	51
4. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze!

Mam przyjemność zaprezentować Państwu sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej OPONEO.PL przedstawiające wyniki za 2011 rok, który był kolejnym rokiem, w którym Grupa OPONEO.PL osiągnęła dobre wyniki finansowe. Uzyskaliśmy wyższe o 18,6 proc. od zeszłorocznych przychody ze sprzedaży na poziomie 170,96 mln złotych oraz wynik netto wielkości 7,45 mln złotych.

Efektem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju sprzedaży poza granicami Polski i podjętych inwestycji jest ponad 60 proc. wzrost przychodów wygenerowanych ze sprzedaży zagranicznej, które w 2011 roku stanowią 21,5 proc. przychodów Grupy OPONEO.PL ogółem.

W 2011 roku Grupa OPONEO.PL rozpoczęła także sprzedaż poprzez kolejny, zagraniczny serwis internetowy - Oponeo.co.uk dedykowany klientom z Wielkiej Brytanii oraz realizowała inwestycje związane z uruchomieniem sprzedaży w Holandii i Turcji. Jednocześnie Spółka stale podwyższała jakość świadczonych usług oraz poszerzała ofertę na rynkach: polskim, niemieckim, francuskim, hiszpańskim i włoskim.

Pozytywnym świadectwem wdrażania odpowiedniej strategii rozwoju przy wykorzystaniu nowych technologii jest stale rosnąca liczba zadowolonych klientów. Jestem przekonany, że zebrane doświadczenia w sprzedaży towarów za pośrednictwem zagranicznych serwisów internetowych OPONEO.PL w pełni przygotowuje firmę do dalszych wyzwań i realizacji ambitnych celów – uzyskania pozycji lidera na rynku europejskim.

Miniony rok to także intensywne prace nad inwestycją, która stanowić będzie nową gałąź w działalności OPONEO.PL S.A. tj. uruchomienie innowacyjnej na rynku motoryzacyjnym platformy hurtowej do obrotu częściami samochodowymi - Partadax.pl. Platforma dostępna jest dla hurtowni, warsztatów i sklepów zainteresowanych kupnem bądź sprzedażą hurtowych ilości części od stycznia 2012 roku.

Efekty podjętych działań w kierunku wzmocnienia pozycji rynkowej, realizowane projekty inwestycyjne oraz ciągła racjonalizacja kosztów, pozwalają mi ufać, iż 2012 rok przyniesie nam bardzo dobre wyniki finansowe i spełni Państwa oczekiwania.

W imieniu Zarządu OPONEO.PL S.A. dziękuję za zaufanie, jakim obdarzyliście nas Państwo. Podziękowania należą się również wszystkim partnerom biznesowym, Klientom oraz pracownikom.

Serdecznie zapraszam do lektury Raportu Rocznego przedstawiającego dokonania Grupy Kapitałowej OPONEO.PL w 2011 roku.

Z poważaniem,

Dariusz Topolewski

Prezes Zarządu

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OPONEO.PL W 2011 ROKU

2.1 OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI GRUPY OPONEO.PL

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

Grupa prowadzi sprzedaż blisko 100 marek opon i felg poprzez takie serwisy jak: Oponeo.pl, Opony.com, Opony.pl, Motostrada.pl, Felgi.pl a także zagraniczne sklepy w Niemczech, Francji, Hiszpanii, Włoszech, Austrii, Wielkiej Brytanii oraz Holandii. Oferuje opony do samochodów osobowych, samochodów dostawczych oraz opony do samochodów terenowych (4x4) a także felgi stalowe, felgi aluminiowe, łańcuchy na koła i inne artykuły motoryzacyjne.

Grupa OPONEO.PL prowadzi także największą w Polsce, drugą na świecie, platformę informacyjną na temat jakości, kondycji i eksploatacji opon samochodowych – Opony.com.pl. Jest także współwłaścicielem firmy prowadzącej serwis motoryzacyjny Autocentrum.pl oraz właścicielem serwisu Elektroda.pl i Edaboard.com – elektronicznych portali udostępniających bogate zasoby z dziedziny elektroniki oraz forum dyskusyjne.

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

2.2 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

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

Wybrane dane finansowe	2011 w tys. zł	2010 w tys. zł	2011 w tys. EURO	2010 w tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 964	144 142	43 197	36 084
Zysk (strata) ze sprzedaży	32 023	27 668	7 773	6 926
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 152	9 424	1 493	2 359
Zysk (strata) brutto	10 043	9 544	2 438	2 389
Zysk (strata) netto	7 453	7 440	1 809	1 862
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 318	13 325	2 990	3 337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 389)	(17 494)	(580)	(4 377)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 324)	(488)	(1 292)	(121)
Przepływy pieniężne netto, razem	4 605	(4 635)	1 118	(1 161)
Aktywa, razem	108 366	85 665	24 535	21 631
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 872	27 224	6 763	6 874
Zobowiązania długoterminowe	3 716	150	881	38
Zobowiązania krótkoterminowe	26 156	27 074	5 922	6 836
Kapitał własny	78 494	58 441	17 772	14 757
Kapitał zakładowy	13 936	12 676	3 155	3 201
Liczba akcji (w szt.)	13 936 000	12 676 000	13 936 000	12 676 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,57	0,59	0,14	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,57	0,59	0,14	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,63	4,61	1,27	1,16
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,63	4,61	1,27	1,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Do przeliczenia danych finansowych wykorzystano następujące kursy walut:

1. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów prezentowane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. na 30.12.2011 – 4,4168 Tabela nr 252/A/NBP/2011 oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31.12.2010 3,9603 Tabela nr 255/A/NBP/2010
2. Wykazane pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych prezentowane są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 – 4,1198 oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 – 3,9946

W roku obrotowym 2011 Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała 7 453 tys. zł zysku wobec 7 440 tys. zł zysku netto w 2010 roku i zwiększyła przychody ze sprzedaży o 18,6 proc. w stosunku do roku obrotowego 2010, osiągając łączny przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wielkości 170 964 tys. zł.

Grupa w 2011 roku uzyskała skonsolidowany wynik EBITDA wielkości 12 191 tys. zł (12 966 tys. zł - 2010 rok). Marża EBITDA wyniosła 7,13%.

W okresie sprawozdawczym Grupa OPONEO.PL wypracowała 6 152 tys. zł zysku operacyjnego.

Suma bilansowa Grupy na koniec 2011 roku wyniosła 108 366 tys. zł, co oznacza wzrost o 26,49 proc. w stosunku do końca roku 2010. Aktywa trwałe stanowiły na koniec 2011 roku 35,13 proc. aktywów ogółem, w tym: wartości niematerialne i prawne stanowiły 36,15 proc., rzeczowe aktywa trwałe 19,21 proc.

Kapitał własny stanowił 72,43 proc. pasywów ogółem na koniec 2011 roku (68,62 proc. na koniec 2010 roku), a zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe odpowiednio 3,42 proc. i 24,13 proc. (0,16 proc. i 29,26 proc. na koniec 2010 roku).

W 2011 roku Spółka zanotowała 70-procentowy wzrost wielkości amortyzacji w stosunku do roku ubiegłego, wynikający głównie z kontynuowania umorzenia przyjętych projektów.

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

Wyniki finansowe Grupy w 2011 roku są efektem utrzymania wysokiej dynamiki rozwoju Grupy. Na rynku polskim Grupa utrzymała podobny poziom ilości zamówień, jak w roku poprzednim, zaś na rynkach zagranicznych Grupa odnotowała 60 proc. wzrost zamówień w porównaniu z ilością

zamówień do roku ubiegłego, co wpłynęło na zwiększenie przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 60,24 proc. i pozytywnie przełożyło się na wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży za granicą stanowiły 21,56 proc. przychodów ogółem.

Na wynik finansowy wpłynęły również przychody uzyskane z zamówień wygenerowanych poprzez portal Felgi.pl stanowiące 135,88 proc. przychodów osiągniętych ze sprzedaży felg w 2010 roku.

Perspektywy rozwoju działalności:

W planach Grupy na 2012 rok jest uruchomienie kolejnych zagranicznych serwisów internetowych, dla klientów z Belgii i Szwajcarii oraz przygotowania do uruchomienia sprzedaży w Stanach Zjednoczonych, przy wykorzystaniu sprawdzonych modeli funkcjonujących w Polsce oraz pozostałych krajach europejskich, w jakich obecnie działają serwisy „OPONEO” tj. Niemczech, Francji, Hiszpanii, Włoszech, Austrii, Holandii i Wielkiej Brytanii. W 2012 roku Grupa zamierza również rozpocząć sprzedaż na rynku tureckim poprzez uruchomiony pod koniec 2011 roku serwis Oponeo.com.tr.

Grupa, oprócz rozwoju podstawowej działalności, zamierza intensywnie rozwijać pozostałe projekty nie związane z biznesem podstawowym, zakładając możliwość ich sprzedaży lub wprowadzenia na rynek NewConnect w perspektywie najbliższych lat m.in.

- Hurtopon.pl - serwis internetowy, za pośrednictwem którego zawierane są transakcje hurtowej sprzedaży i zakupu opon.
- Autocentrum.pl – portal motoryzacyjny.
- Elektroda.pl – forum RTV i AGD.
- Partadax.pl – internetowa platforma hurtowa do obrotu częściami samochodowymi.

2.3 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i Europie

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

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

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

Ryzyko związane z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce

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

Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce

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

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością GRUPY OPONEO.PL:

Ryzyko związane z wpływem poufnych informacji

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

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

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

Ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu

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

Ryzyko związane z systemem informatycznym

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko kursu walutowego

Grupa, z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed momentem rozpoczęcia bieżącego sezonu sprzedaży, szacuje wysokość zakupów walutowych. Jest to chwila, w której krajowe koncerny ogłaszają swoje cenniki oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Do kalkulacji cen zakupu w złotych przyjmuje się kursy walut z chwili szacowania wielkości zakupów. W zakresie obsługi i zabezpieczania transakcji walutowych Grupa współpracuje z BRE Bankiem i BNP Paribas. Wspólnie z doradcami banku dąży do dobrania najlepszego na daną chwilę zabezpieczenia walutowego.

Ryzyko związane z występowaniem poważnych błędów w oprogramowaniu

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

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

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

2.4 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE.

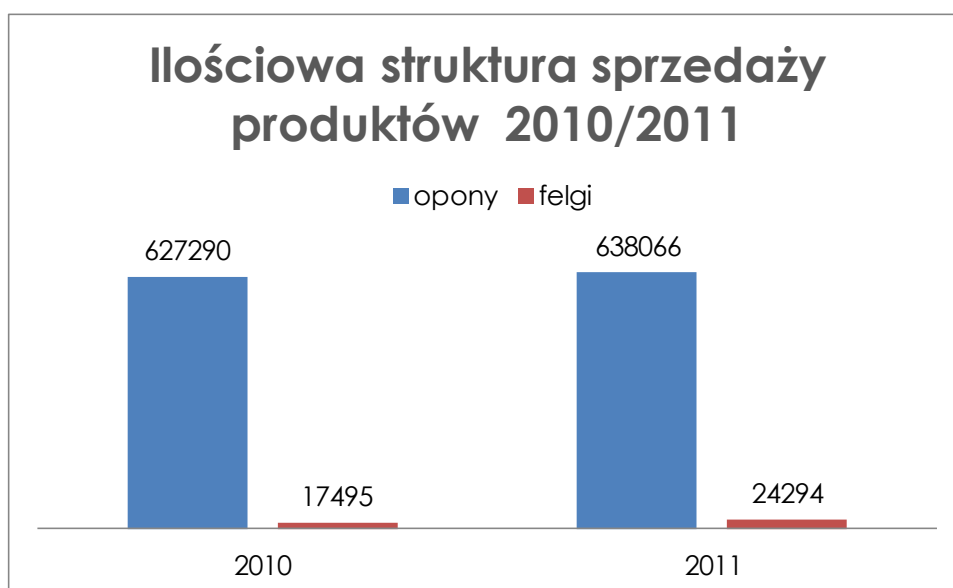
Grupa OPONEO.PL zajmuje się przede wszystkim handlem detalicznym oponami i innymi produktami motoryzacyjnymi za pośrednictwem Internetu. Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 170 964 tys. zł.

Grupa oferuje opony całoroczne, letnie i zimowe, których sprzedaż jest wiodącym asortymentem. W 2011 roku sprzedaż opon stanowiła 96,33 proc. w strukturze ilościowej. Największy udział w sprzedaży detalicznej towarów w 2011 roku miały opony letnie, których udział ilościowy w sprzedaży produktów stanowił ponad 54 proc. Rozróżnia się opony do:

- samochodów osobowych,
- samochodów dostawczych,
- samochodów napędzanych na cztery koła (4x4).

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

Struktura sprzedaży produktów w 2010 i 2011 roku wg ilości opon i felg dostępnych w sklepach Grupy OPONEO.PL



Tab.2. Struktura ilościowa sprzedaży towarów i materiałów w Polsce i za granicą za pośrednictwem sklepów Grupy OPONEO.PL.

	Ilość towarów na rynku polskim	Ilość towarów na detalicznym rynku zagranicznym	Ilość ogółem	Ilość ogółem w %	Zmiana ogółem w % 2010/ 2011
Opony letnie	308747	46799	355546	54	14
Opony całoroczne	24326	4959	29285	5	16
Opony zimowe	209077	44158	253235	38	-13
Felgi stalowe	8285	890	9175	1	72

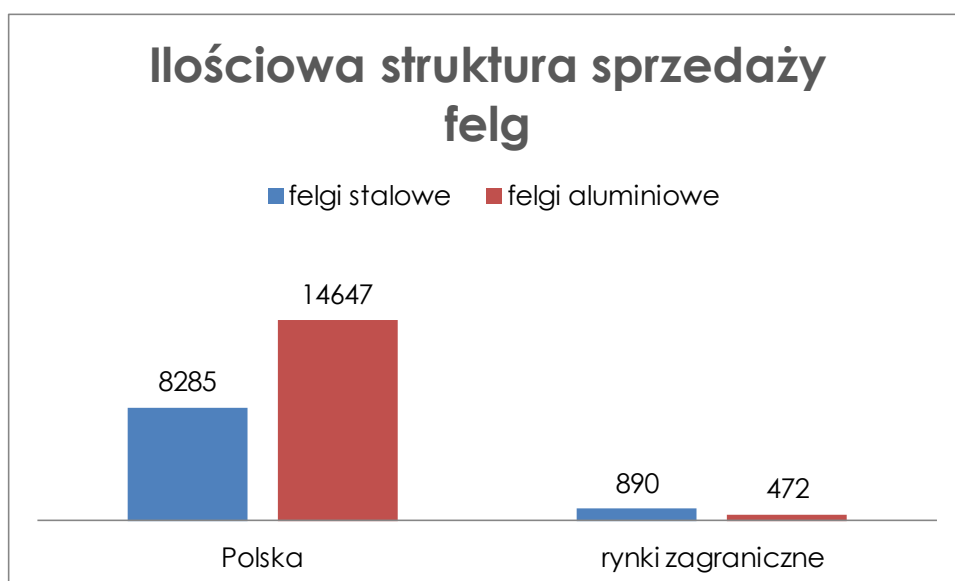
Felgi aluminiowe	14647	472	15119	2	24
-----------------------------	-------	-----	-------	---	----

Jak wskazuje struktura ilościowa przeważającą grupę sprzedanych produktów w 2011 roku stanowią opony letnie (54 proc.).

Ilościowa struktura sprzedaży opon w Polsce oraz na rynkach zagranicznych za pośrednictwem sklepów Grupy OPONEO.PL



Ilościowa struktura sprzedaży felg w Polsce oraz na rynkach zagranicznych za pośrednictwem sklepów Grupy OPONEO.PL.



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

	Wartość brutto Polska (tys. zł)	Zmiana Polska w % 2010/2011	Wartość brutto rynki zagraniczne (tys. EUR)	Zmiana rynki zagraniczne w % 2010/2011
Opony letnie	79957	23	3653	152
Opony całoroczne	7130	72	420	169
Opony zimowe	67731	3	3474	42
Felgi stalowe	1578	52	48	-
Felgi aluminiowe	5699	32	45	2150

W 2011 roku Grupa udostępniała Klientom 105 marek opon i 43 marek felg.

Tab.4. Dostępne marki (porównanie 2010/2011).

	2010			2011		
	Opony	Felgi aluminiowe	Felgi stalowe	Opony	Felgi aluminiowe	Felgi stalowe
1.	Achilles	Advanti Racing	Alcar	Accelera	24h du Mans	Alcar
2.	Admiral	AEZ	General Motors	Achilles	Advanti Racing	Ford Motor Company
3.	Advanti racing	Alutec	Magnetto wheels	Aeolus	Aez	General motors
4.	Aez	Anzio	Suzuki	Atturo	Alutec	Magnetto wheels
5.	Alcar	ARCASTING		Autoguard	ANZIO	Suzuki
6.	Avon	ATS		Avon	ATS	
7.	Barum	ATT		Barum	ATT	
8.	Bct	Autec		Bct	Autec	
9.	Bfgoodrich	Borbet		Bfgoodrich	BBS	
10.	Bridgestone	Brock		Bridgestone	Borbet	

11.	Ceat	DEZENT		Ceat	Brock	
12.	Clear	DOTZ		Clear	Calibre	
13.	Continental	Drag Racing		Compass	Carmani	
14.	Cooper	DRAG WHEELS		Continental	DEZENT	
15.	Dayton	ENZO		Cooper	DOTZ	
16.	Delfin	EXCLUSIVE LINE		Dayton	Drag Racing	
17.	Dezent	Inovit		Delfin	Drag wheels	
18.	Dębica	MAK		Deltire	ENZO	
19.	Drag racing	Momo		Dextero	Gulf	
20.	Dunlop	MSW		Dębica	Infiny	
21.	Duro	OZ		Dunlop	MAK	
22.	Ep tyres	Pro line		Duro	Momo	
23.	Euro-tyfoon	Rc design		Euro-tyfoon	Msw	
24.	Falken	RIAL		Evergreen	Oxigin	
25.	Federal	Ronal		Falken	OZ	
26.	Firenza	TSR		Federal	Pro Line	
27.	Firestone	TSW		Firenza	RC Design	
28.	Fortuna			Firestone	RIAL	
29.	Fulda			Fortuna	Ronal	
30.	General			Fulda	RSW	
31.	Gislaved			Fullrun	Sparco	
32.	Goodride			Fullway	Speedline	
33.	Goodyear			General	TENZO R	
34.	Gremax			Gislaved	Tomason	
35.	Gt radial			Goodride	Tsr	
36.	Hankook			Goodyear	TSW	
37.	Heidenau			Gremax	Vermilion	
38.	Hercules			GT Radial	Wolfrace	
39.	Infinity			Hankook		

40.	Interstate			Heidenau		
41.	Kelly			Hercules		
42.	Kingstar			Infinity		
43.	Kingstire			Interstate		
44.	Kleber			Kelly		
45.	Kormoran			Kenda		
46.	Kumho			Kingstar		
47.	Ling long			Kingstire		
48.	Maloya			Kleber		
49.	Marangoni			Kormoran		
50.	Marshal			Kumho		
51.	Mastersteel			Ling Long		
52.	Matador			Maloya		
53.	Maxtrek			Marangoni		
54.	Maxxis			Marshal		
55.	Meteor			Mastersteel		
56.	Metzeler			Matador		
57.	Michelin			Maxtrek		
58.	Milestone			Maxxis		
59.	Minerva			Meteor		
60.	Mitas			Metzeler		
61.	Nankang			Michelin		
62.	Nexen			Milestone		
63.	Nokian			Minerva		
64.	Pirelli			Mitas		
65.	Platin			MSW		
66.	Regal			Nankang		
67.	Riken			Nexen		
68.	Roadhog			Nokian		

69.	Roadstone			Nordex		
70.	Rockstone			Ovation		
71.	Sailun			Pirelli		
72.	Sava			Platin		
73.	Semperit			Pneumant		
74.	Sonar			Rapid		
75.	Sumitomo			Regal		
76.	Toyo			Riken		
77.	Trayal			Roadhog		
78.	Triangle			Roadstone		
79.	Uniroyal			Rockstone		
80.	Viking			Runway		
81.	Vredestein			Sagitar		
82.	Wanli			Sailun		
83.	West lake			Sava		
84.	Yokohama			Schwalbe		
85.	Zeetex			Semperit		
86.				Shinko		
87.				Silverstone		
88.				Sonar		
89.				Sportiva		
90.				Stunner		
91.				Sunny		
92.				Syron		
93.				Tigar		
94.				Toyo		
95.				Tracmax		
96.				Trayal		
97.				Triangle		

98.				Uniroyal		
99.				Viking		
100.				Vredestein		
101.				Wanli		
102.				West Lake		
103.				Yokohama		
104.				Zeetex		
105.				Zeta		

2.5 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM.

Rynki zbytu

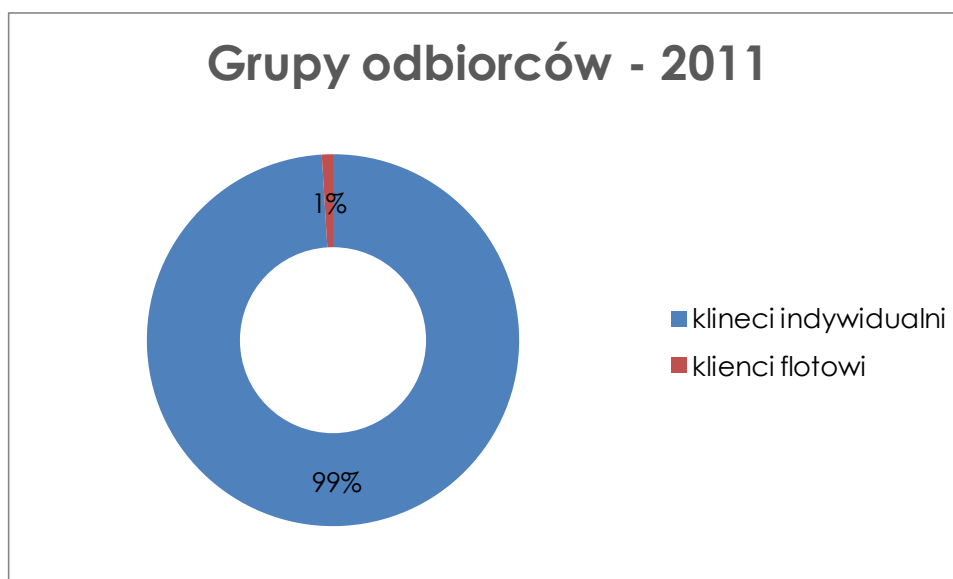
W 2011 roku Grupa prowadziła sprzedaż w Polsce, Niemczech, Francji, Hiszpanii, Włoszech, Wielkiej Brytanii i Austrii. Uzyskany przychód ze sprzedaży zagranicznej wyniósł 36 870 tys. zł i stanowił 21,56 proc. przychodów ogółem. Grupa Kapitałowa OPONEO.PL przewiduje dalsze istotne wzrosty obrotów na rynkach zagranicznych, jednakże podstawowym rynkiem zbytu dla Emitenta jest nadal rynek krajowy. Obroty Grupy ze sprzedaży krajowej wyniosły 134 094 tys. zł.

Grupy odbiorców

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

Grupę odbiorców w 2011 stanowili:

- Klienci indywidualni – 99,03 proc. (99,4 proc. w 2010 roku).
- Klienci flotowi – 0,97 proc. (0,6 proc. w 2010 roku).



Grupy dostawców

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

2.6 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

W dniu 28 listopada 2011 roku OPONEO.PL S.A. objęła 578 320 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce OPONEO Brandhouse Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy dalej: OPONEO BH (wcześniej MW LEGAL 13 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie) dokonując tym samym podwyższenia kapitału spółki OPONEO BH o kwotę 28 916 000 zł.

Nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 28 916 000 zł pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki.

W wyniku objęcia przedmiotowych udziałów, OPONEO.PL S.A. posiada 578 420 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym OPONEO BH i 100% w ogólnej liczbie głosów, pozostając nadal podmiotem dominującym w stosunku do OPONEO BH. Łączna wartość aportu wyniosła 28 916 000 zł. Przedmiot aportu stanowił organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół powiązanych funkcjonalnie składników materialnych i niematerialnych zdolny do samodzielnej realizacji celów gospodarczych, oznaczony jako Dział Marketingu I Zarządzania Własnością Intelktualną, którego składnikami są:

- wszelkie wartości niematerialne i prawne związane z Działem Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną, rzeczy ruchome stanowiące środki trwałe oraz wyposażenie, - patenty i inne prawa własności przemysłowej, w tym znaki towarowe o łącznej wartości wynoszącej 28 547 090 zł,
- aktywa obrotowe związane z Działem Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną w wysokości 8 836 zł,
- wartość firmy OPONEO.PL S.A. alokowana do Działu Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną,
- wszelkie prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości lub ruchomości oraz prawa do korzystania z nieruchomości lub ruchomości wynikające z innych stosunków prawnych,
- wszelkie prawa wynikające z umów lub z innych stosunków prawnych związane z Działem Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną,
- wierzytelności związane z Działem Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną w łącznej wysokości 9 225 zł,
- zobowiązania związane z Działem Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną.

Przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół powiązanych funkcjonalnie składników materialnych i niematerialnych, zdolny do samodzielnej realizacji celów gospodarczych, oznaczony jako Dział Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną dokonane zostało na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, a OPONEO BH dotyczącej przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako aportu za objęte udziały.

Zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Dział Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną udzieliła Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. w dniu 01 sierpnia 2011 roku oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OPONEO.PL S.A. w dniu 14 listopada 2011 roku, o czym Spółka informowała komunikatem bieżącym nr 64/2011 dnia 14 listopada 2011 roku. Wniesienie Działu Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną jako wkładu niepieniężnego na pokrycie udziału Spółki w podwyższonym kapitale zakładowym OPONEO BH ma na celu przeprowadzenie reorganizacji Grupy Kapitałowej OPONEO.PL poprzez rozdzielenie przedmiotu podstawowej działalności OPONEO.PL S.A., tj. detalicznej sprzedaży opon i felg za pośrednictwem Internetu przy wykorzystaniu autorskich rozwiązań e-commerce i IT od działalności w zakresie

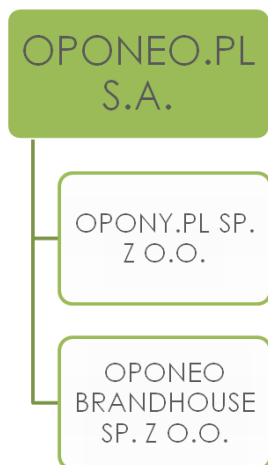
zarządzania prawami własności intelektualnej oraz działalności marketingowej. OPONEO BH planuje kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania nabytych od Emitenta aktywów.

Informacje na temat niniejszej umowy znaczącej zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem 67/2011 dnia 29 listopada 2011 roku.

2.7 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.

Grupa Kapitałowa OPONEO.PL

Spółka OPONEO.PL S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej OPONEO.PL



Informacje o Emitencie (podmiot dominujący)

Nazwa (firma): OPONEO.PL S.A.

Forma prawna Emitenta: spółka akcyjna

Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska

Siedziba i adres: ul. Podleśna 17, 85-145, Bydgoszcz

NIP: 953-24-57-650

REGON: 093149847

Numer KRS: 0000313131

Kapitał zakładowy: 13 936 000,00 zł.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Zarząd OPONEO.PL S.A.:

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

Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A.:

- Ryszard Zawieruszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lucjan Ciaciuch – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Małachowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Damian Nawrocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Topolewski – Członek Rady Nadzorczej.

Podmioty zależne

1. Opony.pl Sp. z o.o.

Nazwa (firma): Opony.pl Sp. z o.o.

Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska

Siedziba i adres: ul. Łucka 18a, 85-021, Bydgoszcz

Numer REGON: 340712119

Numer NIP: 967-132-28-01

Numer KRS: 0000349357

Kapitał zakładowy: 1 225 000,00 zł

Podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli.

Skład Zarządu

Arkadiusz Kocemba – Prezes Zarządu

Udziałowcy: 100% udziałów należy do OPONEO.PL S.A.

2. OPONEO Brandhouse Sp. z o.o.

Nazwa (firma): OPONEO Brandhouse Sp. z o.o.

Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska

Siedziba i adres: Wojska Polskiego 8, 85-171, Bydgoszcz

Numer REGON: 142759976

Numer NIP: 7010276664

Numer KRS: 0000374489

Kapitał zakładowy: 28 921 000,00 zł

Podstawowym przedmiotem działalności jest działalność w zakresie zarządzania prawami własności intelektualnej oraz działalność marketingowa.

Skład Zarządu

Michał Opolski – Prezes Zarządu

Udziałowcy: 100% udziałów należy do OPONEO.PL S.A.

Jednostki stowarzyszone

1. Autocentrum.pl S.A.

Nazwa (firma): Autocentrum.pl S.A.

Forma prawna Emitenta: spółka akcyjna

Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska

Siedziba i adres: Zawila 57, 30-930, Kraków

Numer REGON: 357161703

Numer NIP: 676-21-47-130

Numer KRS: 0000313131

Kapitał zakładowy: 500 000,00 zł

Skład Zarządu:

Zachar Zawadzki – Prezes Zarządu

Udziałowcy: 49,74% udziałów należy do OPONEO.PL S.A.

2. Hurtopon.pl Sp. z o.o.

Nazwa (firma): Hurtopon.pl Sp. z o.o.

Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska

Siedziba i adres: ul. Krapkowicka 21, 45-772 Opole

Numer REGON: 020107107

Numer NIP: 899-254-41-20

Numer KRS: 0000236108

Kapitał zakładowy: 150.000,00 zł

Skład Zarządu:

Tomasz Piotr Groehl – Prezes Zarządu

Udziałowcy: 50% udziałów należy do OPONEO.PL S.A.

3. ROTOPINO.PL S.A. (dawniej MARKETEO.COM S.A.)

Nazwa (firma): ROTOPINO.PL S.A.

Forma prawna Emitenta: spółka akcyjna

Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska

Siedziba i adres: ul. Podleśna 17 85-145 Bydgoszcz

Numer REGON: 093188712

Numer NIP: PL9532472649

Numer KRS: 0000300709

Kapitał zakładowy: 1 000 000,00 zł

Skład Zarządu:

Ryszard Zawieruszyński – Prezes Zarządu

Maciej Posadzy – Członek Zarządu

Udziałowcy: 39,53% udziałów należy do OPONEO.PL S.A.

Dane na dzień 31 grudnia 2011 roku.

2.8 OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO.

W okresie objętym sprawozdaniem podmiot dominujący - Spółka OPONEO.PL S.A. - nie zawarła żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowo lub łącznie równowartość przekraczałyby kwotę 500.000 euro, za wyjątkiem umowy z OPONEO Brandhouse Sp. z o.o. przenoszącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa opisane w punkcie 2.6.

2.9 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.

Na dzień zakończenia roku obrotowego 2011 OPONEO.PL S.A. posiadała możliwość korzystania z linii kredytowej dostępnej w BNP Paribas S.A. Limit kredytowy wynosi 25 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 11 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 2,0 p.p. w skali roku.

Zabezpieczenie zobowiązania z tytułu linii kredytowej stanowią:

- weksel in blanco,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 25 000 tys. zł,
- cesja wierzytelność z umowy ubezpieczenia,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych,
- przelew istniejących i przyszłych wierzytelności z tytułu wszystkich należności handlowych przysługujących Kredytobiorcy od wszystkich Jego dłużników.

Na dzień 31 grudnia 2011 OPONEO.PL S.A. nie korzystała z linii kredytowej.

2.10 INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.

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

W 2011 roku zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami pożyczki spośród tych, o których Zarząd informował w raporcie rocznym 2008. Zgodnie z umowami o pożyczki spłacone zostały pożyczki o łącznej wartości 370 tys. zł wraz z odsetkami. Do spłaty pozostało 1 385 tys. zł wraz z odsetkami zgodnie z wykazanymi w sprawozdaniu krótkoterminowymi aktywami finansowymi.

2.11 W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.

Emisja nowych akcji OPONEO.PL S.A.

Dnia 11 maja 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości 1 260 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny, kierowanej bezpośrednio do spółki Toyashi Limited, Macieja Świtalskiego, Wojciecha Topolewskiego, Krzysztofa Lipkowskiego, Henryka Kruszyńskiego oraz Marka Cichockiego.

Dnia 22 lipca 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego OPONEO.PL S.A. o akcje nowej emisji serii C. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 13.936.000,00 zł i dzieli się na 8.676.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1.260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez OPONEO.PL S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 13.936.000 głosów.

Struktura kapitału zakładowego OPONEO.PL S.A. po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

- 8.676.000 akcji serii A, co stanowi 62,3% kapitału zakładowego Spółki; akcje uprawniają do 8.676.000 głosów, co stanowi 62,3% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- 4.000.000 akcji serii B, co stanowi 28,7% kapitału zakładowego Spółki; akcje uprawniają do 4.000.000 głosów, co stanowi 28,7% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- 1.260.000 akcji serii C, co stanowi 9% kapitału zakładowego Spółki; akcje uprawniają do 4.000.000 głosów, co stanowi 9% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Dnia 05 października 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1260/2011 o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda.

Rejestracja 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C OPONEO.PL S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda i oznaczenie ich kodem PLOPNPL00013 nastąpiła dnia 07 października 2011 roku w Krajowym Depozycie.

Akcje serii C pokryte zostały wkładem niepieniężnym w postaci 6 300 000 akcji na okaziciela spółki MARKETO.COM S.A.

2.12 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.

Zarząd OPONEO.PL S.A. nie publikował prognoz wyników Grupy Kapitałowej na 2011 rok.

2.13 OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Tab.5. Wskaźniki rentowności i płynności finansowej

	jednostka	2010
Sprzedaż netto	tys. zł	170 964
Wynik na działalności operacyjnej	tys. zł	6 152
Wynik finansowy netto	tys. zł	7 453
Amortyzacja	tys. zł	6 039
Aktywa	tys. zł	108 366
Kapitały własne	tys. zł	78 494
Majątek obrotowy	tys. zł	38 078
Zapasy	tys. zł	11 781
Należności	tys. zł	11 974
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	559
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. zł	10
Zobowiązania ogółem	tys. zł	29 872
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	3 716
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	26 156
Środki finansowe	tys. zł	12 861
EBITDA	tys. zł	12 191
EBIT	tys. zł	6 152
Rentowność działalności operacyjnej	%	3,60
Rentowność EBITDA	%	7,13

Rentowność netto	%	4,36
Rentowność aktywów	%	6,88
Rentowność kapitału własnego	%	9,49
Rotacja zapasów	dni	14,51
Rotacja należności	dni	14,28
Rotacja zobowiązań ogółem	dni	63,78
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych	dni	55,84
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	0,28
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	0,38
Wskaźnik bieżącej płynności	%	1,46
Wskaźnik płynności szybki	%	1,01
Wskaźnik płynności natychmiastowy	%	0,49

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

2.14 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.

W 2011 roku Grupa OPONEO.PL ukończyła realizację czterech projektów inwestycyjnych i jednego projektu szkoleniowego dofinansowanych ze środków pomocowych. Ponadto jeden projekt inwestycyjny Spółka ukończyła w I kwartale 2012 roku. Całkowity koszt realizacji wszystkich projektów wyniósł 9 844 tys. zł, z czego wartość dofinansowania wyniosła 5 299 tys. zł i stanowiła 53,82 proc. całkowitych kosztów. Pozostałą wartość OPONEO.PL S.A. pokryła ze środków własnych. Informacje o wszystkich projektach, na które Grupa otrzymała dofinansowanie znajdują się w poniższej tabeli.

Tab.6. Projekty dofinansowane.

Nazwa projektu	Data umowy	Pomoc de mini mis	Całkowity koszt realizacji	Wysokość dofinansowania (w tys. zł)	Charakter dofinansowania	Data zakończenia projektu
----------------	------------	-------------------	----------------------------	--------------------------------------	--------------------------	---------------------------

		(wartość brutto w tys. zł)	projektu (w tys. zł)			
Budowa elektronicznej platformy typu B2B o nazwie Felgi-e-Hurt obsługującej obrót handlowy felgami aluminiowymi	03.08.2009	146	3 182	1 740	zaliczkowo-refundacyjny	30.04.2011
Automatyzacja współpracy biznesowej pomiędzy firmą OPONEO.PL a serwisami ogumienia za pośrednictwem platformy B2B	02.12.2009	314	3 142	1 773	refundacyjny	31.12.2011
Podniesienie poziomu kompetencji pracowników OPONEO.PL podstawą konkurencyjności firmy	18.03.2010	7	758	533	refundacyjny	31.10.2011
Rozszerzenie świadczonych usług przez spółkę OPONEO.PL celem wzrostu konkurencyjności	15.10.2009		1 749	717	refundacyjny	02.09.2011

przedsiębiorstwa						
Uruchomienie nowego serwisu internetowego RADIALO.DE - rozwój działalności OPONEO.PL S.A. na rynku niemieckim i polskim, dzięki zastosowaniu nowoczesnych technologii IT w dziedzinie e-usług oraz elementów telepracy.	30.03.2010		1 219	490	refundacyjny	30.04.2011
Budowa innowacyjnego systemu B2B integrującego OPONEO.PL z dostawcami hurtowymi opon	03.03.2010	144	2 976	1 786	refundacyjny	29.02.2012

Dla wszystkich projektów ukończonych w 2011 roku udało się zrealizować założone wskaźniki rezultatu.

1. Budowa elektronicznej platformy typu B2B o nazwie Felgi-e-Hurt obsługującej obrót handlowy felgami aluminiowymi:
 - Skrócenie czasu pełnej obsługi zamówienia.
 - Wzrost liczby nowych pracowników.
 - Wzrost obrotów z partnerami biznesowymi w obszarze handlu felgami aluminiowymi.

2. Automatyzacja współpracy biznesowej pomiędzy firmą OPONEO.PL a serwisami ogumienia za pośrednictwem platformy B2B:
 - Skrócenie czasu zwrotu opon nieodebranych przez klienta OPONEO.PL w serwisie ogumienia.
 - Wzrost przychodów OPONEO.PL ze sprzedaży towarów.
 - Wzrost liczby nowozatrudnionych pracowników.
3. Podniesienie poziomu kompetencji pracowników OPONEO.PL podstawą konkurencyjności firmy:
 - Liczba przedsiębiorstw, które zostały objęte wsparciem w zakresie projektów szkoleniowych.
 - Liczba pracujących osób dorosłych, które zakończyły udział w projektach szkoleniowych.
 - Liczba osób, które podniosły swoje kwalifikacje.
4. Rozszerzenie świadczonych usług przez spółkę OPONEO.PL celem wzrostu konkurencyjności przedsiębiorstwa:
 - Liczba wspartych przedsiębiorstw.
 - Liczba osób zatrudnionych.
 - Przewidywana całkowita liczba bezpośrednio utworzonych miejsc pracy (EPC).
 - Liczba nowych usług/produktów wprowadzonych w przedsiębiorstwie.
 - Liczba udoskonalonych usług/produktów wprowadzonych w przedsiębiorstwie.
5. Uruchomienie nowego serwisu internetowego RADIALO.DE - rozwój działalności OPONEO.PL S.A. na rynku niemieckim i polskim, dzięki zastosowaniu nowoczesnych technologii IT w dziedzinie e-usług oraz elementów telepracy:
 - Liczba użytkowników korzystających z uruchomionych usług on-line.
 - Liczba nowych usług elektronicznych świadczonych przez wsparte przedsiębiorstwa.
 - Przewidywana całkowita liczba bezpośrednio utworzonych miejsc pracy (EPC).

Ponadto w 2011 roku OPONEO.PL S.A. realizowała z własnych środków projekty mające na celu rozwój sprzedaży zagranicznej, w tym serwisów przeznaczonych dla klientów z Holandii oraz Turcji, a także projekt internetowej platformy hurtowej do obrotu częściami samochodowymi - Partadax.pl, pierwszy tego typu na rynku motoryzacyjnym. Platforma przeznaczona jest dla hurtowni, warsztatów i sklepów zainteresowanych kupnem bądź sprzedażą hurtowych ilości części.

W 2012 roku, poza projektami mającymi na celu powiększenie rynków zbytu m.in. poprzez rozwój sprzedaży zagranicznej, Spółka nie planuje innych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 12 861 tys. zł. Posiadane zasoby finansowe są wystarczające do realizacji planowanych przez Zarząd działań rozwojowych.

2.15 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA DANY OKRES, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.

Poza czynnikami wymienionymi w punkcie 2. sprawozdania nie wystąpiły dodatkowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w 2011 roku.

2.16 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONOSPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału są:

1. Powodzenie obranej strategii rozwoju, w tym przede wszystkim:
 - Dalszy rozwój sprzedaży za pośrednictwem funkcjonujących na rynkach zagranicznych sklepów internetowych w Niemczech, Austrii, Hiszpanii, Włoszech, Francji, Wielkiej Brytanii i Holandii.
 - Uruchomienie nowych sklepów za granicą przy wykorzystaniu sprawdzonych modeli funkcjonujących w pozostałych krajach europejskich, w jakich obecnie działają serwisy „OPONEO” opierające się na dostosowaniu oferty handlowej do specyfiki danego rynku a także dostarczeniu niezbędnych treści oraz narzędzi internetowych.
 - Realizacja projektów rozwojowych zmierzających do poszerzenia świadczonych usług oraz do ogólnego rozwoju technologicznego w tym uruchomienia platformy Partadax.pl będącej narzędziem do hurtowego handlu częściami motoryzacyjnymi.

2. Rozwój rynku sprzedaży i importu aut.
3. Uwarunkowania makroekonomiczne.
4. Sytuacja na rynku walut.

2.17 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA.

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

2.18 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.

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

Skład Zarządu OPONEO.PL S.A na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

W 2011 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

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

Uprawnienia osób zarządzających

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

W szczególności Zarząd jest uprawniony do:

- a) prowadzenia przedsiębiorstwa Spółki;
- b) sporządzania sprawozdania, bilansu, rachunku zysków i strat w sposób i w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawnych;

- c) prowadzenia protokołów Walnego Zgromadzenia, jak też księgi podejmowanych uchwał;
- d) wykonywania uchwał Walnego Zgromadzenia oraz stosowania się do zaleceń i uchwał Rady Nadzorczej;
- e) wszystkich spraw nie zastrzeżonych do właściwości pozostałych organów Spółki.

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

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

a) zatwierdzenie do realizacji zleceń:

- nietypowych dla działalności Spółki ,
- opartych o kalkulacje indywidualne (szczegółowe),
- realizowanych w oparciu o umowę generalną, z wyjątkiem umów generalnych z ustalonym cennikiem lub wyszczególnionymi parametrami cenotwórczymi, jeżeli ich wartość przekracza 10 proc. kapitału zakładowego Spółki;

b) udzielenie i zaciągnięcie pożyczki, gwarancji i poręczenia;

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

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

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

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

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

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

i) nabycie, modernizacja, rozbudowa itp. środków trwałych, nieznajdujących się w planie inwestycyjnym przedstawionym do akceptacji Radzie Nadzorczej;

j) nabycie lub zbycie papierów wartościowych;

k) zawarcie umowy przewłaszczenia składników majątku Spółki;

l) ustanowienie hipoteki na nieruchomości stanowiącej własność Spółki;

- m) odmowa uznania roszczeń o wartości przekraczającej równowartość 0,5 proc. kapitału zakładowego Spółki;
- n) zgoda na umorzenie należności przed upływem terminu przedawnienia, jeżeli ich wartość przekracza równowartość 0,2 proc. kapitału zakładowego Spółki;
- o) sprzedaż wierzytelności;
- p) skierowanie sprawy na drogę postępowania sądowego, administracyjnego lub polubownego, jeżeli wartość sporu przekracza 1,0 proc. kapitału zakładowego Spółki.

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

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

Skład Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- Ryszard Zawieruszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lucjan Ciaciuch – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Małachowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Damian Nawrocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Topolewski – Członek Rady Nadzorczej.

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

- Dnia 24 stycznia 2011 roku Pan Piotr Tomaszewski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. w związku z powołaniem na stanowisko Skarbnika Miasta Bydgoszczy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. dnia 11 maja 2011 roku powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Lucjana Ciaciuch.

- Dnia 18 kwietnia 2011 roku Pan Seweryn Rutkowski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. Rezygnacja została uzasadniona ważnymi przyczynami osobistymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. dnia 11 maja 2011 roku powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Nawrockiego.

- Dnia 24 października 2011 roku Pan Maciej Świtalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. ze skutkiem na dzień odbycia się najbliższego Walnego Zgromadzenia. Rezygnacja ta została uzasadniona niemożliwością

efektywnego i skutecznego pełnienie obowiązków w świetle pozostałych obciążeń zawodowych Pana Macieja Świtalskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. dnia 14 listopada 2011 roku powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Małachowskiego.

Na dzień przekazania raportu podmioty zależne Opony.pl Sp. z o.o. i OPONEO Brandhouse Sp. z o.o. posiadają jednoosobowy Zarząd.

- Opony.pl Sp. z o.o. - Pan Arkadiusz Kocemba został powołany na Członka Zarządu w dniu 25 lutego 2010 roku po rezygnacji z dnia 22 lutego 2010 roku Pana Andrzeja Romana Maciejewskiego.
- OPONEO Brandhouse Sp. z o.o. – Pan Michał Opolski został powołany na Prezesa Zarządu w dniu 28 listopada 2011 roku (do 28 listopada 2011 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Łukasz Adamczyk).

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Członek Zarządu jest powoływany i odwoływany uchwałą wspólników.

2.19 WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB, GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.

Dnia 04 kwietnia 2011 roku zostały zawarte pomiędzy OPONEO.PL S.A. a wszystkimi Członkami Zarządu umowy o pełnienie funkcji Członka Zarządu, które przewidują, w przypadku odwołania Członków Zarządu z funkcji Członka Zarządu z innych przyczyn niż rażące naruszenie obowiązków, wypłatę jednorazowej odprawy pieniężnej w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń otrzymywanych w spółce z wszystkich tytułów (wynagrodzenie obliczane jest na podstawie średniego wynagrodzenia z wszystkich tytułów otrzymanego w ciągu 12 miesięcy przed zakończeniem pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki).

2.20 W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH - OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).

Tab.7. Stan posiadania akcji OPONEO.PL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz z określeniem wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2011 roku

Imię i nazwisko (nazwa)	Ilość akcji	Wartość nominalna (w tys. zł)
Dariusz Topolewski	3 082 661	3 082
Michał Butkiewicz	12 124	12
Maciej Karpusiewicz	5 523	5
Andrzej Reysowski	272 702	272
Ryszard Zawieruszyński	3 012 524	3 012
Lucjan Ciaciuch	-	-
Damian Nawrocki	-	-
Wojciech Małachowski	-	-
Wojciech Topolewski	38 000	38

2.21 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o akcje nowej emisji w dniu 22 lipca 2011 roku kapitał akcyjny OPONEO.PL S.A. wynosi 13 936 000 zł. Dzieli się na 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 każda.

Tab.8. Struktura akcjonariatu (powyżej 5%) na dzień publikacji raportu za 2010 roku

Imię i nazwisko (nazwa)	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	% głosów na WZA
-----------------------------	-------------	--------------	-------------------------------------	-----------------

Ryszard Zawieruszyński (1)	3 012 524	3 012 524	23,76	23,76
Dariusz Topolewski (2)	3 082 661	3 082 661	24,32	24,32
Amplico PTE SA (3)	906 965	906 965	7,15	7,15

(1) zgodnie z raportem bieżącym nr 12/2011 opublikowanym w dniu 07 lutego 2011 roku

(2) zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2011 opublikowanym w dniu 25 stycznia 2011 roku

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

Tab.9. Struktura akcjonariatu (powyżej 5%) na dzień publikacji raportu za 2011 roku

Imię i nazwisko (nazwa)	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	% głosów na WZA
Dariusz Topolewski (1)	3 082 661	3 082 661	22,12%	22,12%
Ryszard Zawieruszyński (2)	3 012 524	3 012 524	21,62%	21,62%
Amplico PTE SA (3)	906 965	906 965	6,51%	6,51%
Aviva Investors Poland SA (4)	730 813	730 813	5,24%	5,24%

(1) zgodnie z raportem bieżącym nr 43/2011 opublikowanym w dniu 28 lipca 2011 roku

(2) zgodnie z raportem bieżącym nr 41/2011 opublikowanym w dniu 28 lipca 2011 roku

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

(4) zgodnie z raportem bieżącym nr 66/2011 opublikowanym w dniu 24 listopada 2011 roku

2.22 INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada informacji w zakresie umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

2.23 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘĆ.

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

2.24 INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

W Grupie Kapitałowej nie funkcjonują pracownicze programy akcji.

2.25 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.

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

2.26 INFORMACJA O:

A) DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA;

B) ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ, JEŻELI GRUPA SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO;

C) POZOSTAŁEJ, ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ OKREŚLONE W LIT. B, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO;

D) INFORMACJE OKREŚLONE W LIT. B I C NALEŻY PODAĆ TAKŻE DLA POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Rok 2010

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

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

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

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

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

Rok 2011

Umowa o przeprowadzenie przeglądu oraz badanie sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. za 2011 rok zawarta z Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu podpisana w dniu 31 maja 2011 roku.

Wartość wynagrodzeń wynikających z w/w umowy wynosi 54 tys. zł + VAT.

W 2011 roku kwota wypłaconego wynagrodzenia brutto na rzecz biegłego rewidenta z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz pozostałych usług pokrewnych wynosiła 82 tys. zł

3. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ROKU 2010

3.1 PODSTAWY SPORZĄDZENIA OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w OPONEO.PL S.A. w 2011 roku jest przekazywane zgodnie z § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów. Ponadto informacje zawarte w oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w Uchwale nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

Zarząd OPONEO.PL S.A. informuje, że stosując się do rekomendacji zawartych w części I kodeksu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, dopełnił wszelkich starań, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz w jak najszerszym stopniu zapewniała odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami. W 2011 roku Spółka prowadziła stronę internetową wzorując się na modelowym serwisie relacji inwestorskich w zakresie i sposobie prezentacji danych. Podejmowane przez Zarząd działania mają na celu udostępnianie informacji niezbędnych do właściwej oceny sytuacji i perspektyw Spółki. W ramach realizowanej polityki informacyjnej, Zarząd OPONEO.PL S.A. wykorzystuje tradycyjne metody komunikowania, tj.: bezpośrednie spotkania Zarządu z inwestorami oraz działania prowadzone przez Dział Relacji Inwestorskich, który udziela informacji na indywidualne zapytania inwestorów oraz odpowiada na zapytania przesyłane drogą mailową na adres ir@oponeo.pl. Ponadto Spółka stale aktualizuje informacje zamieszczane w serwisie relacji inwestorskich OPONEO.PL S.A. z zakresu wyników finansowych Spółki, działań podejmowanych przez Zarząd i innych istotnych zdarzeń wynikających z bieżącego jej funkcjonowania.

3.2 WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE, WRAZ ZE WSKAZANIEM JAKIE BYŁY OKOLICZNOŚCI I PRZYCZYNY NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY ORAZ W JAKI SPOSÓB SPÓŁKA ZAMIERZA USUNĄĆ EWENTUALNE SKUTKI NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY LUB JAKIE KROKI ZAMIERZA PODJĄĆ, BY ZMNIJSZYĆ RYZYKO NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY W PRZYSZŁOŚCI.

Podobnie jak w latach poprzednich, w 2010 roku przez Spółkę nie były przestrzegane następujące zasady:

1. „Dobre praktyki realizowanie przez zarządy spółek giełdowych” numer 2

Zarząd OPONEO.PL S.A. informuje, iż w Spółce nie będzie stosowana zasada numer II.2 Kodeksu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW zgodnie, z którą Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim.

Uzasadnienie:

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

Spółka na życzenie inwestorów przygotowuje informacje w języku angielskim, ponadto wersja angielska strony zawiera najważniejsze informacje o firmie oraz dane finansowe, co nie niesie za sobą tak dużych kosztów jak utrzymywanie strony korporacyjnej w języku angielskim zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

2. „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” numer 6

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

Uzasadnienie:

Z uwagi na strukturę i wielkość firmy oraz na brak znacznego rozproszenia akcji wprowadzenie ww. zasady odnośnie wymogu powołania przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będących członkami niezależnymi, w opinii Spółki, nie jest konieczne. OPONEO.PL S.A. przyjęło, że biorąc powyższe pod uwagę w Radzie Nadzorczej będzie funkcjonował jeden członek niezależny, którym w 2011 roku był Pan Piotr Tomaszewski, a następnie Pan Lucjan Ciaciuch.

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

3.3 OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.

W 2011 roku miały miejsce jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenia i trzy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia OPONEO.PL S.A. Walne Zgromadzenia Spółki odbyły się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, przepisów regulujących funkcjonowanie spółek publicznych, których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz przyjętego przez siebie Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia Spółki w 2011 roku odbyły się zgodnie z poniżej opisanymi zasadami.

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

Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia winno być:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- Powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat;
- Udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.

Następujące sprawy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia:

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

- zmiany Statutu,
- sprawowanie kontroli nad działalnością Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenie Regulaminu pracy Rady Nadzorczej,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej.

Przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia może być każda sprawa skierowana przez Zarząd, Radę Nadzorczą Spółki, bądź na wniosek akcjonariuszy przedstawiających, co najmniej 10% kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub, które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (tzw. siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sposób jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie. Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Stosuje się domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń.

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

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

1. W dniu 14 kwietnia 2011 roku na wniosek Zarządu zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 11 maja 2011 roku.
2. W dniu 02 czerwca 2011 roku na wniosek Zarządu zostało zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 29 czerwca 2011 roku.
3. W dniu 18 sierpnia 2011 roku na wniosek Zarządu zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 14 września 2011 roku.
4. W dniu 17 października 2011 roku na wniosek Zarządu zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 14 listopada 2011 roku.

3.4 SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW.

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z Przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem Spółki, przepisami regulującymi funkcjonowanie spółek

publicznych, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym a także na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz Regulaminu Zarządu Spółki.

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, powoływanych i odwoływanych na okres 5 lat uchwałą Walnego Zgromadzenia. Członkowie Rady nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego. Zarówno cała Rada Nadzorcza, jak i jej poszczególni członkowie mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

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

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

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

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

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

- opiniowanie rocznych i okresowych sprawozdań Zarządu oraz wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków i ich przeznaczenia;
- reprezentowanie Spółki w sporach i przy zawieraniu umów pomiędzy Zarządem lub członkiem Zarządu a Spółką, zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu;
- opiniowanie wniosków Zarządu w przedmiocie zakładania nowych spółek, przystępowania do spółek już istniejących i organizacji gospodarczych, nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji w innych spółkach;
- opiniowanie okresowych planów ekonomicznych Spółki;
- udzielenie zgody na zakładanie nowych spółek, przystępowanie do spółek już istniejących organizacji gospodarczych, nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji w innych spółkach, tworzenie i zamykanie oddziałów, zakładów, filii, agencji, przedsiębiorstw;
- zatwierdzenie planów ekonomicznych Spółki oraz okresowych planów jej rozwoju;
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków Zarządu;
- wyrażenie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;
- zatwierdzanie budżetu Spółki;
- wyznaczanie oraz zwalnianie biegłych rewidentów do corocznego badania sprawozdań finansowych Spółki oraz zatwierdzanie istotnej zmiany sposobu prowadzenia rachunkowości, o ile zmiana taka nie wynika z obowiązujących przepisów prawa;
- podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego rocznego planu Spółki;
- zatwierdzanie umów z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem, lub pokrewieństwem z którymkolwiek z członków Zarządu;
- zatwierdzenie regulaminu pracy Zarządu;
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu;
- udzielanie zgody Zarządowi na powołanie Prokurentów;
- wyrażanie zgody na sprzedawanie i/lub oddawanie w leasing, zastawianie, obciążanie aktywów Spółki o wartości przekraczającej 10% kapitału zakładowego Spółki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego planu rocznego Spółki bądź biznes planu obejmującego część lub całość działań Spółki;

- zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w czasie ustalonym w Statucie;
- zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Rada uzna to za wskazane;
- pełnienie zadań komitetu audytu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

- Ryszard Zawieruszyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Lucjan Ciaciuch - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 11 maja 2011 roku)
- Damian Nawrocki - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 11 maja 2011 roku)
- Maciej Świtalski - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 14 listopada 2011 roku)
- Seweryn Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 18 kwietnia 2011 roku)
- Wojciech Topolewski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Tomaszewski - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 24 stycznia 2011 roku)
- Wojciech Małachowski - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 14 listopada 2011 roku)

3.5 OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Przyjęta Polityka rachunkowości dla OPONEO.PL S.A. i spółek zależnych zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, stanowi o prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych dla tych jednostek. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., na podstawie której Zarząd Spółki zatwierdził dokumentację opisującą wdrożone przez Spółkę zasady rachunkowości, przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A., stosuje się polskie zasady rachunkowości. Wraz z powstaniem Grupy Kapitałowej w 2010 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Proces przygotowywania sprawozdań finansowych odbywa się przy ścisłym i bezwzględny stosowaniu powyższych zasad. Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Podstawą danych wprowadzanych do Księgi Głównej są zapisy w dokumentach i Księgach Źródłowych. Stosując systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej Spółka zapewnia rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej.

Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem oraz jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych ponosi Zarząd. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przygotowane sprawozdanie finansowe jest formalnie zatwierdzane przez Głównego Księgowego, a następnie przez Zarząd Spółki. W procesie sporządzania sprawozdań elementem kontrolnym jest weryfikacja sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań rocznych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej, prowadzonej za pomocą systemu finansowo-księgowego. Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu. W trakcie roku Zarząd i Rada Nadzorcza analizują, oceniają i nadzorują uzyskane wyniki finansowe w stosunku do przyjętych założeń planu budżetu, opracowanych zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki. O skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. świadczy wysoka jakość sprawozdań, co potwierdzają wydane opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych. OPONEO.PL S.A. monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, które mają wpływ na kierunki działalności Spółki. Ponadto, na wszelkie znane Spółce elementy ryzyka, tworzone są zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rezerwy.

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ORAZ W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy OPONEO.PL oraz wynik finansowy. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy OPONEO.PL, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. W Grupie przestrzegane były przepisy prawa i warunki zawartych umów, istotnych z punktu widzenia naszej działalności, a zwłaszcza jej kontynuacji.

Udostępniliśmy biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu księgi rachunkowe i pełną dokumentację dowodową, potwierdzającą stan zapisów księgowych.

Przedłożone biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu dokumenty założycielskie, rejestrowe, statutowe są aktualne na dzień rozpoczęcia badania sprawozdania finansowego.

Według naszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a rozliczenia z tytułów podatkowych i niepodatkowych dokonane zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami, do których właściwe organy kontrolne nie zgłosiły żadnych zastrzeżeń.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL w sposób prawidłowy przedstawiono wycenę aktywów i pasywów oraz ujęto w sposób kompletny przychody i koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, oraz utworzono niezbędne rezerwy i rozliczono różnice kursowe w rozrachunkach zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.

Ustaliliśmy wszystkie zapasy zbędne i nie wykazujące ruchu, dokonując ich przeceny, przestrzegając zasady ostrożnej wyceny bilansowej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazaliśmy wszystkie należności i zobowiązania, w tym warunkowe jak gwarancje, poręczenia (również wekslowe) i zastawy oraz rozrachunki sporne.

Posiadamy wszystkie tytuły prawne do składników aktywów wykazanych w bilansie.

Biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu przedstawiliśmy wykazy spraw sądowych założonych przez naszą Grupę oraz toczących się przeciwko jednostce, a także będących w przygotowywaniu do wystąpienia na drogę sądową.

Przedstawiliśmy także wykaz kontroli zewnętrznych i wykaz zabezpieczeń na majątku jednostki zamieszczony w informacji dodatkowej.

Odstąpiliśmy od naliczania odsetek za zwłokę w regulowaniu naszych należności.

Nie ujęliśmy w księgach rachunkowych należnych kontrahentom odsetek karnych, dotyczących nieterminowo regulowanych zobowiązań, bowiem uzyskaliśmy zgodę na zapłacenie wyłącznie kwoty głównej zobowiązań.

Ujawniliśmy wszystkie powiązania z osobami fizycznymi i prawnymi, dotyczące bezpośredniego lub pośredniego udziału w zarządzaniu i kontroli oraz udziału w kapitale jednostek powiązanych z naszą firmą.

Biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu ujawniliśmy wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu, mogące mieć wpływ na wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym oraz na ocenę sytuacji majątkowo – finansowej Grupy.

Grupa OPONEO.PL nie posiada na dzień 31 grudnia 2011 roku otwartych instrumentów finansowych, w szczególności: kontraktów futures, forward, kontraktów opcyjnych, kontraktów swap; innych niż te które zostały wykazane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Oświadczamy, że nie istnieją żadne formalne lub nieformalne układy z inną jednostką, dotyczące wyrównania sald środków pieniężnych i kapitałów lub funduszy.

Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Morison Finansista Audit Sp. z o.o., dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy OPONEO.PL za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnił warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Bydgoszcz, 26 kwietnia 2012 roku

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpisy
2012-04-26	Dariusz Topolewski	Prezes Zarządu	
2012-04-26	Michał Butkiewicz	Członek Zarządu	
2012-04-26	Maciej Karpusiewicz	Członek Zarządu	
2012-04-26	Andrzej Reysowski	Członek Zarządu	