

**OPONEO.PL S.A.  
BYDGOSZCZ, ul. Podleśna 17**

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
wraz  
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

## Spis treści

|                                                                                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b>                                                                                    | <b>3</b>  |
| 1. Charakterystyka badanej jednostki                                                                   | 3         |
| 2. Przedmiot badania                                                                                   | 4         |
| 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni                                      | 4         |
| 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania                 | 5         |
| <b>CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>                                                                       | <b>7</b>  |
| 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej                                                             | 7         |
| 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej                                                                  | 9         |
| 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2011-2014 | 10        |
| <b>WYNIKI BADANIA</b>                                                                                  | <b>12</b> |
| 1. System rachunkowości                                                                                | 12        |
| 2. Inwentaryzacja                                                                                      | 13        |
| 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                                  | 13        |
| 4. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów                                            | 14        |
| 5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                                                            | 14        |
| 6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                               | 14        |
| 7. Informacja dodatkowa                                                                                | 14        |
| 8. Sprawozdanie z działalności Spółki                                                                  | 15        |
| 9. Zdarzenia po dacie bilansu                                                                          | 15        |
| 10. Zgodność z przepisami prawa                                                                        | 15        |
| 11. Kontynuacja działania                                                                              | 15        |
| <b>INFORMACJE KOŃCOWE</b>                                                                              | <b>15</b> |

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPÓŁKI OPONEO.PL S.A. W BYDGOSZCZY  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 R.**

**CZĘŚĆ OGÓLNA**

**1. Charakterystyka badanej jednostki**

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

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

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

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 160 osób.

Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.

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

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

1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 13 936 tys. zł i dzielił się na 13 936 000 akcji o wartości 1,00 zł każda, nie występują akcje uprzywilejowane.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

| Akcjonariusz                                 | Ilość akcji       | Wartość nominalna udziałów | Procentowy udział głosów na WZA |
|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Ryszard Zawieruszyński                       | 3 128 355         | 3 128 355                  | 22,45%                          |
| Dariusz Topolewski                           | 3 029 261         | 3 029 261                  | 21,74%                          |
| AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny             | 807 010           | 807 010                    | 5,79%                           |
| Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji | 8 831 198         | 8 831 198                  | 41,63%                          |
| Akcje własne                                 | 1 169 437         | 1 169 437                  | 8,39%                           |
| <b>Razem</b>                                 | <b>13 936 000</b> | <b>13 936 000</b>          | <b>100,00%</b>                  |

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 91 644 tys. zł i uległ zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 1 297 tys. zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2014 i do dnia zakończenia badania:

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

1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.6 Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Opony.pl sp. z o.o.,
- Oponeo Brandhouse sp. z .o.o.,
- Oponeo.Co.Uk.Ltd,
- Oponeo.de GmbH,
- Oponeo Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi,
- Oponeo.com Inc.,
- Autocentrum.pl S.A.,
- Hurtopon.pl sp. z o.o.,
- Rotopino.pl. S.A.,
- Oponeo Brandhouse sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.,
- Eximo Project sp. z o.o.

**2. Przedmiot badania**

Badaniem objęto jednostkowe sprawozdanie finansowe na które składa się :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową w kwocie **145 799 tys. zł**
- sprawozdanie z wyników i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto oraz łączne dochody całkowite w kwocie **3 605 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 297 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych na sumę **5 398 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia w formie opisowej i not objaśniających.

**3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni**

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące sumę bilansową **135 030 tys. zł**  
i zamykające się wynikiem finansowym netto **2 736 tys. zł**

zostało zbadane przez firmę „Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6 i zatwierdzone w dniu 26 czerwca 2014 r. uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2014 r.,
- złożone w Kujawsko-Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Bydgoszczy dnia 8 lipca 2014 r.

3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 9b Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wynik finansowy - zysk netto w kwocie 2 736 tys. zł

został podzielony:

- wypłata dywidendy 384 tys. zł
- zasilenie kapitału zapasowego 2 352 tys. zł

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

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy zawartej z Zarządem Spółki.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. poz. 330), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Jednostki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały nr 1 z dnia 28 maja 2014 r.

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

**Wykonawca oraz czas i miejsce badania**

Badanie zostało przeprowadzone w terminie od 3 listopada 2014 do dnia wydania opinii i raportu z badania.

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit” badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem Beaty Ziomek, posiadającej uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 12104.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach zespół badający spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. **Zakres i metody badania**

5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

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

- 5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

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

- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

## CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

### 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego Przedsiębiorstwa w latach 2012 - 2014 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 133 192 tys. zł do kwoty 145 799 tys. zł. W roku badanym suma bilansowa zwiększyła się o 8 %.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

| Lp.  | Wyszczególnienie                                  | Stan na dzień 31.12.2014 |             | Stan na dzień 31.12.2013 |             | Stan na dzień 31.12.2012 |             | Zmiana stanu 2014/2013 |         |
|------|---------------------------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|------------------------|---------|
|      |                                                   | tys. zł                  | % struktura | tys. zł                  | % struktura | tys. zł                  | % struktura | kwota (2-4)            | % (8:4) |
|      | 1                                                 | 2                        | 3           | 4                        | 5           | 6                        | 7           | 8                      | 9       |
| A.   | <b>Aktywa trwałe</b>                              | 86 222                   | 59,1%       | 88 058                   | 65,2%       | 88 948                   | 66,8%       | -1 836                 | -2,1%   |
| I.   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>            | 15 884                   | 10,9%       | 17 872                   | 13,2%       | 20 768                   | 15,6%       | -1 988                 | -11,1%  |
|      | Prawa autorskie, licencje i inne                  | 9 084                    | 6,2%        | 12 440                   | 9,2%        | 17 401                   | 13,1%       | -3 356                 | -27,0%  |
|      | Nakłady na niezakończone wartości niematerialne   | 6 800                    | 4,7%        | 5 432                    | 4,0%        | 3 367                    | 2,5%        | 1 368                  | 25,2%   |
| II.  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                     | 18 726                   | 12,8%       | 18 893                   | 14,0%       | 19 725                   | 14,8%       | -167                   | -0,9%   |
|      | Środki trwałe                                     | 18 726                   | 12,8%       | 18 893                   | 14,0%       | 19 428                   | 14,6%       | -167                   | -0,9%   |
|      | Środki trwałe w budowie                           | 0                        | 0,0%        | 0                        | 0,0%        | 297                      | 0,2%        | 0                      | -       |
|      | Zaliczki na środki trwałe w budowie               | 0                        | 0,0%        | 0                        | 0,0%        | 0                        | 0,0%        | 0                      | -       |
| III. | <b>Należności długoterminowe</b>                  | 0                        | 0,0%        | 0                        | 0,0%        | 0                        | 0,0%        | 0                      | -       |
| IV.  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                  | 51 487                   | 35,3%       | 51 227                   | 37,9%       | 48 296                   | 36,3%       | 260                    | 0,5%    |
|      | Długoterminowe aktywa finansowe                   | 51 487                   | 35,3%       | 51 227                   | 37,9%       | 48 296                   | 36,3%       | 260                    | 0,5%    |
| V.   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | 125                      | 0,1%        | 66                       | 0,0%        | 159                      | 0,1%        | 59                     | 89,4%   |
|      | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 125                      | 0,1%        | 66                       | 0,0%        | 159                      | 0,1%        | 59                     | 89,4%   |
|      | Inne rozliczenia międzyokresowe                   | 0                        | 0,0%        | 0                        | 0,0%        | 0                        | 0,0%        | 0                      | -       |
| B.   | <b>Aktywa obrotowe</b>                            | 59 577                   | 40,9%       | 46 972                   | 34,8%       | 44 244                   | 33,2%       | 12 605                 | 26,8%   |
| I.   | <b>Zapasy</b>                                     | 25 800                   | 17,7%       | 19 627                   | 14,5%       | 16 708                   | 12,5%       | 6 173                  | 31,5%   |
|      | Towary                                            | 25 800                   | 17,7%       | 19 627                   | 14,5%       | 16 708                   | 12,5%       | 6 173                  | 31,5%   |
| II.  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                 | 22 372                   | 15,3%       | 10 101                   | 7,5%        | 12 698                   | 9,5%        | 12 271                 | 121,5%  |
|      | Należności od jednostek powiązanych               | 8 929                    | 6,1%        | 3 475                    | 2,6%        | 27                       | 0,0%        | 5 454                  | 156,9%  |
|      | Należności od pozostałych jednostek               | 13 443                   | 9,2%        | 6 626                    | 4,9%        | 12 671                   | 9,5%        | 6 817                  | 102,9%  |
| III. | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                 | 11 376                   | 7,8%        | 17 165                   | 12,7%       | 14 825                   | 11,1%       | -5 789                 | -33,7%  |
|      | Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 11 376                   | 7,8%        | 17 165                   | 12,7%       | 14 825                   | 11,1%       | -5 789                 | -33,7%  |
| IV.  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | 29                       | 0,0%        | 79                       | 0,1%        | 13                       | 0,0%        | -50                    | -63,3%  |
|      | <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | 145 799                  | 100,0%      | 135 030                  | 100,0%      | 133 192                  | 100,0%      | 10 769                 | 8,0%    |

Struktura aktywów jest stabilna i w badanym okresie nie nastąpiły istotne jej zmiany. Dominującą pozycję zajmują aktywa trwałe stanowiące 59,1 % majątku Spółki. Ich udział zmniejszył się o 6,1 pkt %.

Wartości niematerialne i prawne zmalały w roku badanym w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 1 988 tys. zł tj. o 11,1%. Spadek wynikał przede wszystkim z amortyzacji aktywów niematerialnych i prawnych.

Saldo rzeczowych aktywów trwałych utrzymywało się na poziomie porównywalnym do roku ubiegłego i na 31.12.2014 r. wynosiło 18 726 tys. zł.

Spółka zanotowała nieznaczny wzrost salda inwestycji długoterminowych o 260 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego, w tym głównie w wyniku inwestycji w akcje i udziały w jednostkach powiązanych.

W aktywach obrotowych dominującą pozycję zajmują zapasy, które zwiększyły się o 6 173 tys. zł, t.j. o 31,5 %. Należności krótkoterminowe znacznie wzrosły w roku 2014 i na dzień bilansowy wynosiły 22 372 tys. zł (wzrost o 121,5% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 r.). Inwestycje krótkoterminowe (w przeważającej mierze środki pieniężne) uległy obniżeniu o 5 789 tys. zł, t.j. o 33,7 %.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

| Lp.  | Wyszczególnienie                                                                                                  | Stan na dzień 31.12.2014 |               | Stan na dzień 31.12.2013 |               | Stan na dzień 31.12.2012 |               | Zmiana stanu 2014/2013 |             |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|-------------|
|      |                                                                                                                   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | kwota (2-4)            | % (8:4)     |
|      | 1                                                                                                                 | 2                        | 3             | 4                        | 5             | 6                        | 7             | 8                      | 9           |
| A.   | <b>Kapitał własny</b>                                                                                             | 91 644                   | 62,9%         | 90 347                   | 66,9%         | 97 617                   | 73,3%         | 1 297                  | 1,4%        |
|      | Kapitał akcyjny                                                                                                   | 13 936                   | 9,6%          | 13 936                   | 10,3%         | 13 936                   | 10,5%         | 0                      | 0,0%        |
|      | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)                                                            | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -           |
|      | Akcje własne (wielkość ujemna)                                                                                    | -12 039                  | -8,3%         | -9 836                   | -7,3%         | -239                     | -0,2%         | -2 203                 | -22,4%      |
|      | Kapitał zapasowy                                                                                                  | 78 902                   | 54,1%         | 82 837                   | 61,3%         | 72 350                   | 54,3%         | -3 935                 | -4,8%       |
|      | Kapitał z aktualizacji wyceny                                                                                     | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -           |
|      | Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                                      | 6 961                    | 4,8%          | 664                      | 0,5%          | 10 261                   | 7,7%          | 6 297                  | 948,3%      |
|      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                                                     | 279                      | 0,2%          | 10                       | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 269                    | 2690,0%     |
|      | Zysk (strata) netto                                                                                               | 3 605                    | 2,5%          | 2 736                    | 2,0%          | 1 309                    | 1,0%          | 869                    | 31,8%       |
|      | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                                    | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -           |
| B.   | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                                     | 54 155                   | 37,1%         | 44 683                   | 33,1%         | 35 576                   | 26,7%         | 9 472                  | 21,2%       |
| I.   | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                                | 5 821                    | 4,0%          | 5 785                    | 4,3%          | 8 153                    | 6,1%          | 36                     | 0,6%        |
|      | Długoterminowe zobowiązania finansowe                                                                             | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 1                        | 0,0%          | 0                      | -           |
|      | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                  | 5 821                    | 4,0%          | 5 785                    | 4,3%          | 5 779                    | 4,3%          | 36                     | 0,6%        |
|      | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                         | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 2 373                    | 1,8%          | 0                      | -           |
| III. | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                               | 48 334                   | 33,2%         | 38 898                   | 28,8%         | 27 423                   | 20,6%         | 9 436                  | 24,3%       |
|      | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania | 47 013                   | 32,2%         | 36 319                   | 26,9%         | 24 872                   | 18,7%         | 10 694                 | 29,4%       |
|      | Zobowiązania finansowe                                                                                            | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -           |
|      | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                                         | 327                      | 0,2%          | 0                        | 0,0%          |                          | 0,0%          | 327                    | -           |
|      | Rezerwy krótkoterminowe                                                                                           | 196                      | 0,1%          | 149                      | 0,1%          | 735                      | 0,6%          | 47                     | 31,5%       |
|      | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                        | 798                      | 0,5%          | 2 430                    | 1,8%          | 1 816                    | 1,4%          | -1 632                 | -67,2%      |
|      | <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                                               | <b>145 799</b>           | <b>100,0%</b> | <b>135 030</b>           | <b>100,0%</b> | <b>133 193</b>           | <b>100,0%</b> | <b>10 769</b>          | <b>8,0%</b> |

Struktura finansowania majątku była podobna, i dominował w niej kapitał własny (udział na poziomie 62,9%), jednak jego udział w pasywach bilansu zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego o 7 pkt %.



Salda zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosły łącznie o 9 472 tys. zł, t.j. 21,2 %, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 9 436 tys. zł, t.j. o 24,3 %, głównie dzięki zwiększeniu salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W Spółce zachowane zostały:

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

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

## 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

| L.p. | Wyszczególnienie                                             | 1.01.-31.12.2014 | 1.01.-31.12.2013 | 1.01.-31.12.2012 | Zmiana (2013/2012)  |              |
|------|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------|
|      |                                                              | tys. zł          | tys. zł          | tys. zł          | kwota tys. zł (3-4) | % (6:4)      |
| 1    | 2                                                            | 3                | 4                | 5                | 6                   | 7            |
| 1    | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 320 574          | 258 323          | 206 673          | 62 251              | 24,1%        |
| 2    | Koszty działalności operacyjnej                              | 324 021          | 262 512          | 212 492          | 61 509              | 23,4%        |
| 3    | <b>Wynik na sprzedaży</b>                                    | <b>-3 447</b>    | <b>-4 189</b>    | <b>-5 819</b>    | <b>742</b>          | <b>-</b>     |
| 4    | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej                 | 1 433            | 4 451            | 658              | -3 018              | -67,8%       |
| 5    | Wynik na operacjach finansowych                              | 5 596            | 2 660            | 7 080            | 2 936               | 110,4%       |
| 6    | <b>Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)</b>            | <b>3 582</b>     | <b>2 922</b>     | <b>1 919</b>     | <b>660</b>          | <b>22,6%</b> |
| 7    | Wynik nadzwyczajny                                           | 0                | 0                | 0                | 0                   | -            |
| 8    | <b>Wynik brutto (6+7)</b>                                    | <b>3 582</b>     | <b>2 922</b>     | <b>1 919</b>     | <b>660</b>          | <b>22,6%</b> |
| 9    | Obowiązkowe zmniejszenia wyniku                              | -23              | 186              | 610              | -209                | -112,4%      |
| 10   | <b>Wynik netto (8-9)</b>                                     | <b>3 605</b>     | <b>2 736</b>     | <b>1 309</b>     | <b>869</b>          | <b>31,8%</b> |
| 11   | Inne całkowite dochody                                       | 0                | 0                | 0                | 0                   | -            |
| 12   | <b>Całkowite dochody</b>                                     | <b>3 605</b>     | <b>2 736</b>     | <b>1 309</b>     | <b>869</b>          | <b>31,8%</b> |

W 2014 r. w stosunku do roku 2013 wyniki finansowe Spółki uległy poprawie. Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 24,1% podczas, gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 23,4% co spowodowało wystąpienie straty na sprzedaży w kwocie 3 447 tys. zł (wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym o 742 tys. zł).

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

W 2014 roku zysk na pozostałej działalności operacyjnej zmalał o 3 018 tys. zł. Wynik na operacjach finansowych ukształtował się na poziomie 5 596 tys. zł głównie dzięki uzyskanym przychodom z tytułu dywidendy od spółki zależnej.

Ostatecznie zysk netto wyniósł 3 605 tys. zł i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 31,8 %.

### 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2011-2014

| Lp.         | Treść                                                                                                                                     | 2014 r. | 2013 r. | 2012 r. |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 1           | 2                                                                                                                                         | 3       | 4       | 5       |
| <b>1.</b>   | <b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>                                                                                |         |         |         |
| <b>1.1.</b> | <b>Rentowność majątku</b>                                                                                                                 |         |         |         |
|             | wynik finansowy netto / suma aktywów                                                                                                      | 2,5%    | 2,0%    | 1,0%    |
| <b>1.2.</b> | <b>Rentowność kapitałów własnych</b>                                                                                                      |         |         |         |
|             | wynik finansowy netto / kapitał własny                                                                                                    | 3,9%    | 3,0%    | 1,3%    |
| <b>1.3.</b> | <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                                                                                                         |         |         |         |
|             | wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów                                                                        | 1,1%    | 1,1%    | 0,6%    |
| <b>1.4.</b> | <b>Rentowność brutto sprzedaży</b>                                                                                                        |         |         |         |
|             | wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów                                                 | -1,1%   | -1,6%   | -2,8%   |
| <b>2.</b>   | <b>Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>                                                                                      |         |         |         |
| <b>2.1</b>  | <b>Płynność - wskaźnik płynności I</b>                                                                                                    |         |         |         |
|             | aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe                                                                                     | 1,3     | 1,3     | 1,8     |
| <b>2.2</b>  | <b>Płynność - wskaźnik płynności II</b>                                                                                                   |         |         |         |
|             | aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe                                                                            | 0,7     | 0,8     | 1,1     |
| <b>2.3</b>  | <b>Płynność - wskaźnik płynności III</b>                                                                                                  |         |         |         |
|             | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe                                                                   | 0,2     | 0,4     | 0,5     |
| <b>2.4</b>  | <b>Płynność długoterminowa</b>                                                                                                            |         |         |         |
|             | aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe                                                                                     | 3,1     | 3,7     | 5,4     |
| <b>3.</b>   | <b>Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>                                                                                    |         |         |         |
| <b>3.1</b>  | <b>Szybkość obrotu należności</b>                                                                                                         |         |         |         |
|             | należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)                                       | 25      | 15      | 21      |
| <b>3.2</b>  | <b>Szybkość spłaty zobowiązań</b>                                                                                                         |         |         |         |
|             | zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach) | 37      | 33      | 38      |
| <b>3.3</b>  | <b>Szybkość obrotu zapasów</b>                                                                                                            |         |         |         |
|             | zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)                              | 35      | 33      | 35      |
| <b>4.</b>   | <b>Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>                                                                      |         |         |         |
| <b>4.1</b>  | <b>Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)</b>                                                                                      |         |         |         |
|             | kapitał własny / zysk netto                                                                                                               | 25      | 33      | 75      |
| <b>4.2</b>  | <b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b>                                                                                        |         |         |         |
|             | kapitał własny / aktywa ogółem                                                                                                            | 62,9%   | 66,9%   | 73,3%   |
| <b>4.3</b>  | <b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>                                                                               |         |         |         |
|             | kapitał własny / aktywa trwałe                                                                                                            | 106,3%  | 102,6%  | 109,7%  |
| <b>4.4</b>  | <b>Trwałość struktury finansowania</b>                                                                                                    |         |         |         |
|             | kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów                                                      | 66,8%   | 71,2%   | 79,4%   |

Dzięki wyższym zyskom osiągniętym w 2014 r., wskaźniki charakteryzujące rentowność Spółki poprawiły się.

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej w badanym okresie wykazują generalnie tendencję spadkową i wskazują one na fakt, iż wartość majątku ok. o 1,3 razy przewyższa wartość bieżących zobowiązań, a wartość należności i zasobów pieniężnych stanowi 0,7 zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się poniżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 1,3 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,7 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

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

Wskaźnik szybkości obrotu należności wyniósł 25 dni i był o 10 dni dłuższy niż w 2013 r.

Zobowiązania Spółka płaci przeciętnie po 37 dniach.

Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na porównywalnym do roku ubiegłego poziomie i wynosi 35 dni (33 dni w 2013 r.).

Cykl rotacji zobowiązań był porównywalny do cyklu rotacji zapasów.

Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych uległ skróceniu do 25 lat. W roku ubiegłym wynosił 33 lata.

Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu spadł do 62,9 %, co jest spowodowane zmniejszeniem udziału kapitału własnego w majątku Spółki.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 68,8 % sumy pasywów.

## WYNIKI BADANIA

### 1. System rachunkowości

Spółka jako jednostka będąca emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, sporządziła, na mocy art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości, jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF, została podjęta zgodnie z art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości przez organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe, na mocy uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPONEO.PL S.A. z dnia 14 maja 2010 r. Datą przejścia na MSR/MSSF była data 1 stycznia 2009 r. Obowiązujące w Spółce zasady rachunkowości są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
  - zkładowego planu kont,
  - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
  - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

### **Ciągłość bilansowa**

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31.12.2013 r. W roku badanym Spółka dokonała korekty błędu w kwocie 279 tys. zł wynikającego głównie z otrzymania od kontrahentów rabatów posprzedażowych za lata przeszłe. Skutki ujęcia błędu w części dotyczącej lat ubiegłych, zostały wykazane w pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, jako korekta błędów lat ubiegłych.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

## **2. Inwentaryzacja**

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z uchwałą Zarządu nr 4/2014 z dnia 6 listopada 2014 r.

Inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2014 r. drogą spisu z natury. Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Inwentaryzację stanu należności na dzień przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 31 grudnia 2014 r.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający obserwował przebieg inwentaryzacji rocznej towarów.

## **3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

#### **4. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne całkowite dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

#### **5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

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

#### **6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

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

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie na kwotę: 5 398 tys. zł

#### **7. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa składająca się z:

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

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

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

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

#### **8. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Dokonałiśmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

#### **9. Zdarzenia po dacie bilansu**

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **10. Zgodność z przepisami prawa**

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Kierownictwa Jednostki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

#### **11. Kontynuacja działania**

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

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

### **INFORMACJE KOŃCOWE**

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

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

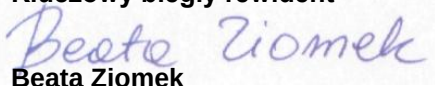


Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 8 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 6 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.
- 1 egzemplarz - Biegły rewident.

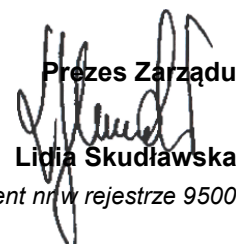
**Kluczowy biegły rewident**



**Beata Ziomek**

nr w rejestrze 12104

**Prezes Zarządu**



**Lidia Skudławska**

biegły rewident nr w rejestrze 9500

**„MORISON FINANSISTA AUDIT”**

**Spółka z o.o. w Poznaniu**

**ul. Główna 6**

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

**Załączniki:**

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans, rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z notami objaśniającymi.

Poznań, dnia 27 kwietnia 2015 roku.