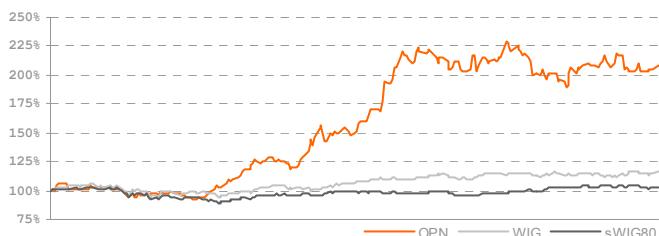


OPONEO.PL OPONEO.PL S.A. zajmuje się sprzedażą detaliczną opon i produktów motoryzacyjnych przez internet przy wykorzystaniu polskich /m.in. www.oponeo.pl, www.opony.com, www.opony.pl, www.felgi.pl, www.motostrada.pl/ i zagranicznych /m.in. www.oponeo.de, www.oponeo.fr, www.oponeo.es, www.oponeo.it/ witryn internetowych oraz narzędzi informatycznych wspomagających sprzedaż. 99% przychodów netto ze sprzedaży pochodzi z tej działalności. Spółka prowadzi także największą w Polsce, drugą na świecie, platformę informacyjną na temat jakości, kondycji i eksploatacji opon samochodowych - www.opony.com.pl.

kurs akcji

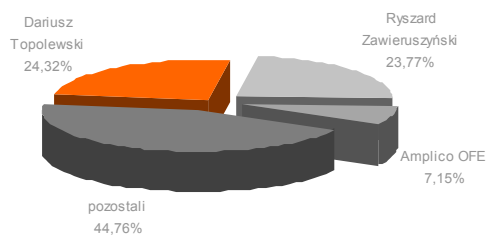


performance	12M	6M	3M	1M
OPN	107,9%	31,7%	-7,7%	0,1%
WIG	16,2%	7,8%	1,3%	3,8%
sWIG80	3,4%	5,2%	5,0%	0,4%

elementy equity story

- realizacja strategii intensyfikacji sprzedaży za granicą, rozwój obecnych zagranicznych e-serwisów - dynamiczny wzrost przychodów i zysku /wzrost przychodów o 146% r/r/
- kontrola ok. 75% rynku sprzedaży opon przez Internet w Polsce po przejściu w 02/2010 największego konkurenta - Opony.pl sp zoo /dawniej: Favonia Polska sp zoo/
- realizacja bieżących etapów projektów, dofinansowanych z funduszy UE /dotacje dla Spółki na łączną kwotę ponad 7 mln pln/
- finalizacja projektu hurtowej sprzedaży felg przez Internet w kraju /elektroniczna platforma Felgi-e-hurt/, planowane utworzenie zagranicznych platform handlu hurtowego
- umowa inwestycyjna z akcjonariuszami Marketeo.com S.A. w sprawie nabycia 6,3 mln akcji spółki; planowana prywatna emisja akcji OPONEO.PL S.A.

akcjonariat



transakcje

data	akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów po transakcji	udziały w
2011-01-20	Dariusz Topolewski	-100 000	24,32%	
2011-01-10	Ryszard Zawieruszyński	-120 000	23,77%	
2011-01-10	Ryszard Zawieruszyński	-100 000	24,71%	
2010-11-16	Dariusz Topolewski	+1 500	25,11%	
2010-10-29	Ryszard Zawieruszyński	+22 025	25,50%	

kalendariusz

2011-04-21	publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu 2010
2011-05-12	publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu 1Q 2011
2011-08-25	publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu 1H 2011

rekommendacje

data	instytucja	rekommendacja	cena docelowa	cena w dniu rekomendacji
2011-01-28	DM PKO BP	kupuj	15,29	12,74
2010-03-01	DM PKO BP	kupuj	7,37	5,93
2009-07-31	DM PKO BP	kupuj	6,90	5,12

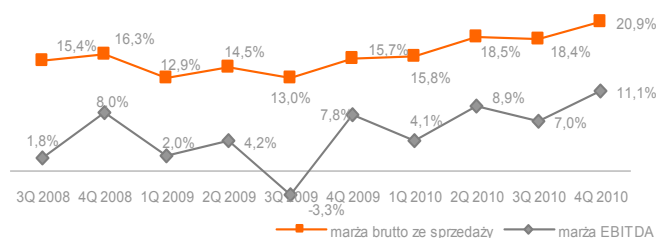
Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych.

źródła: spółka, raporty roczne OFE, raporty półroczne i roczne TFI, <http://www.bloomberg.com>, <http://www.reuters.com/>

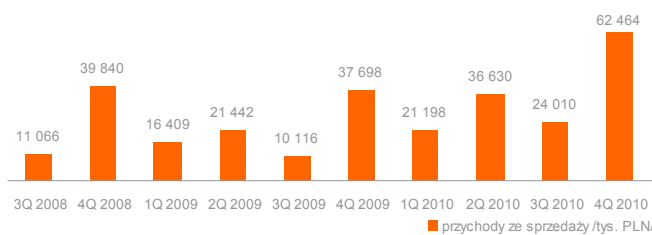
dane rynkowe

sektor Bloomberg	Communications / E-Commerce, Products
sektor GPW	handel detaliczny
ticker GPW	OPN
Bloomberg	OPN:PW
Reuters /instrument code/	OPNO.WA
ISIN	PLOPNPL00013
liczba akcji /szt./	12 676 000
kurs /PLN/	13,20
kapitałizacja /mln PLN/	167,3
enterprise value /mln PLN/	164,8
free float	51,9%
free float /mln PLN/	86,9
52 tyg. max / min /PLN/	14,54 / 5,89
3M średni dzienny wolumen /szt./	21 497

dane finansowe



wyniki kwartalne /tys. PLN/	4Q 2009	4Q 2010	zmiana	1Q 2010
przychody ze sprzedaży	37 698	62 464	65,7%	21 198
wynik brutto ze sprzedaży	5 927	13 032	119,9%	3 354
EBITDA	2 935	6 949	136,8%	873
marża EBITDA	7,8%	11,1%	4,1%	4,1%
EBIT	2 325	5 645	142,8%	243
wynik netto	2 006	4 366	117,6%	183
marża netto	5,3%	7,0%	0,9%	0,9%



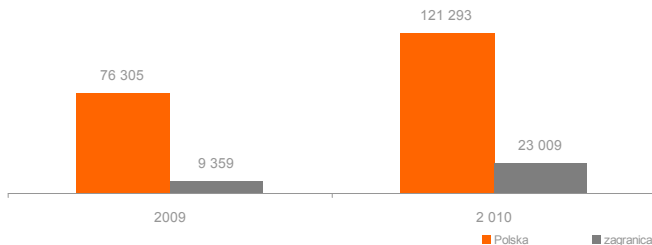
wyniki roczne /tys. PLN/	2008	2009	1-4Q 2010
przychody ze sprzedaży	94 282	85 665	144 302
wynik brutto ze sprzedaży	16 783	12 467	27 597
EBITDA	7 690	3 836	12 767
marża EBITDA	8,2%	4,5%	8,8%
EBIT	6 684	1 728	9 086
wynik netto	6 017	1 780	7 162
marża netto	6,4%	2,1%	5,0%
aktywa trwałe	38 928	39 066	56 317
aktywa obrotowe	24 517	20 498	29 511
kapitał własny	49 122	51 128	58 163
zobowiązania długoterminowe	1 669	863	5
zobowiązania krótkoterminowe	12 654	7 573	27 660
przepływy operacyjne	1 018	907	13 339
przepływy netto	-15 188	309	-4 633
dywidenda	1 267	0	0

mnożniki giełdowe

spółki z branży	2009	aktualny
	P/E	EV/EBITDA
OPONEO.PL S.A.	41,2	17,9
DELTA COM AG	16,2	10,7
US AUTO PARTS NETWORK INC	117,9	14,3
	P/E	EV/EBITDA
OPONEO.PL S.A.	23,4	12,9
DELTA COM AG	28,6	19,5
US AUTO PARTS NETWORK INC	n/a	23,1

mnożnik 2009 dla kursu akcji z ostatniej sesji roku, aktualny dla kursu akcji z dnia 21.03.2011

struktura geograficzna sprzedaży



... dla nas słowo i kapitał to nieodłączni partnerzy