

Sprawozdanie z działalności GRUPY OPTOPOL za 2009 rok



Zawiercie, 30 kwietnia 2010 roku

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

1.1. INFORMACJE O OPTOPOL TECHNOLOGY S.A. ORAZ O GRUPIE OPTOPOL

OPTOPOL Technology S.A. (dalej „Emitent” lub „Spółka”) z siedzibą w Zawierciu jest producentem innowacyjnych technologii wykorzystywanych do budowy nowoczesnych urządzeń diagnostycznych w zakresie okulistyki i jest podmiotem dominującym w Grupie OPTOPOL.

W ramach prowadzonej działalności OPTOPOL Technology S.A. projektuje, konstruuje, wytwarza i sprzedaje specjalistyczny sprzęt medyczny dla diagnostyki okulistycznej. Na dzień 31 grudnia 2009 r. do Grupy OPTOPOL, poza podmiotem dominującym, należały:

- polska spółka OPTOPOL Handlowy Sp. z o. o. (dalej „OPTOPOL Handlowy”) zajmująca się działalnością handlową na rynku krajowym zarówno w zakresie produktów wytwarzanych przez Emitenta jak również innych dostawców urządzeń medycznych,
- słoweńska spółka OPTOTEK d.o.o. (dalej „OPTOTEK”) zajmująca się produkcją laserów okulistycznych oraz dermatologicznych

oraz

- polska spółka medi.com Sp. z o. o. (dalej „medi.com”) zajmująca się tworzeniem specjalistycznego oprogramowania medycznego dla szpitali oraz oprogramowania dla urządzeń wykorzystywanych w okulistyce, dermatologii oraz ginekologii.

Ze względu na charakter wytwarzanych produktów jak i sprzedawanych towarów, działalność Grupy OPTOPOL skoncentrowana jest w głównej mierze na branży medycznej, zwłaszcza okulistyce i dermatologii.

1.2. CHARAKTERYSTYKA PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ JEGO SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W 2009r. spółka OPTOPOL Technology S.A. prowadziła działalność produkcyjną zainicjowaną w dniu 28 sierpnia 2007 r., kiedy to zostało zarejestrowane połączenie Spółki z jej spółką zależną tj. OPTOPOL Technology Sp. z o.o., w trybie przeniesienia całego majątku OPTOPOL Technology Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na spółkę przejmującą tj. OPTOPOL Technology S.A., wskutek czego działalność Spółki została rozszerzona o działalność produkcyjną prowadzoną do tego momentu przez OPTOPOL Technology Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Emitent oferuje na rynku wysokiej jakości okulistyczny sprzęt diagnostyczny, w tym m. in. optyczny tomograf komputerowy SOCT Copernicus oraz SOCT HR, a w ramach Grupy OPTOPOL również lasery oparte na technice półprzewodnikowej oraz całą gamę urządzeń wykorzystujących najnowsze techniki cyfrowego przetwarzania obrazu, pozwalające na precyzyjną diagnostykę tylnego i przedniego odcinka oka.

W zakresie wytwarzanej technologii diagnostyki okulistycznej OPTOPOL Technology S.A. współpracuje z grupą naukową Zakładu Fizyki Medycznej Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu pod kierownictwem prof. Andrzeja Kowalczyka i dra Macieja Wojtkowskiego, który w 2007 r. otrzymał Europejską Nagrodę dla Młodego Naukowca (EURYI – European Young Investigator Award), będącą prestiżowym wyróżnieniem przyznawanym badaczom na rozwój pracy naukowej i realizację projektów. Wyróżniony projekt dotyczy opracowania nowych metod badawczych opartych o tomografię optyczną w połączeniu z mikroskopią fluorescencyjną, dzięki którym możliwe będzie obserwowanie procesów zachodzących na poziomie komórkowym w czasie trwania procesów biologicznych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Emitent jest producentem w głównej mierze sprzętu medycznego z zakresu okulistyki.

W zakresie urządzeń diagnostycznych w ofercie Emitenta znajdują się:

- okulistyczne tomografy komputerowe – w tym m. in. SOCT Copernicus oraz SOCT Copernicus HR służące do diagnostyki tylnego odcinka oka, dający obrazy poprzecznych przekrojów (tylny odcinek oka),
- perymetr komputerowy – w tym m. in. PTS-900, PTS-910, PTS-910 Compact, PTS-1000 – urządzenia do badania pola widzenia,
- topografia rogówki – modele PCT-110 oraz PCT-200 - urządzenia służące do diagnostyki rogówki oka w szczególności ukształtowania powierzchni rogówki,
- tonometr aplanacyjny – AT-500 i AT-505; urządzenia do badania ciśnienia w gałce ocznej,
- ultrasonograf okulistyczny – DESMIN, EPIDOT w różnych wersjach; urządzenie służy do otrzymywania przekrojów oka, w szczególności jego przedniej części,
- kaseta szkieł próbnych – kaseta ze szklami do doboru okularów,
- krzyż madoxa – urządzenie służące do leczenia zezu.

Ponadto od 2009 r. Spółka zleca produkcję mebli okulistycznych produkowanych w poprzednich latach przez Spółkę jej dotychczasowym kooperantom, a nabyte od nich meble sprzedaje następnie pod swoją marką. Oferta mebli obejmuje: unity okulistyczne TULIPAN, IRYS, STOKROTKA, MAK,

- fotele okulistyczne – wolnostojące lub do unitu,
- stoliki okulistyczne – urządzenia towarzyszące, na których stawia się urządzenia diagnostyczne.

Produkowane przez Emitenta urządzenia przeznaczone na rynek krajowy sprzedawane są wyłącznie do spółki zależnej OPTOPOL Handlowy.

Polski rynek okulistyczny, na którym działa spółka OPTOPOL Handlowy, charakteryzuje się bardzo dynamicznymi wzrostami, w szczególności w okresie ostatnich 4 lat. Jednym z istotnych elementów tak dynamicznego rozwoju polskiej okulistyki w tym okresie był wysoki stopień jej sprywatyzowania. Również istotną tendencją jego rozwoju w okresie ostatnich 2 lat było wyraźne podniesienie jakości zakupów, tj. okuliści decydowali się na aparaturę z „najwyższej półki”, opartą o najnowocześniejsze technologie, kupując sprzęt najlepszych producentów, których dystrybutorem jest OPTOPOL Handlowy.

Powyższe fakty oraz stale rosnąca konkurencja w samej branży usług medycznych, a zwłaszcza w segmencie okulistycznym i optycznym, jak również niebywały postęp w rozwoju technologii i nowych metod diagnostycznych i leczenia, a tym samym szybkie „starzenie” się aparatury i potrzeba jej „odnawiania” pozwala definiować bardzo stabilne i dobre perspektywy na kolejne lata dla firmy takiej jak OPTOPOL Handlowy zajmującej się sprzedażą i serwisowaniem diagnostycznego sprzętu medycznego dla lekarzy okulistów i optometrystów.

OPTOPOL Handlowy posiada własną sieć sprzedaży zorganizowaną w ramach czterech biur sprzedaży zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu, Gdańsku i Zawierciu.

Swoją ofertę OPTOPOL Handlowy kieruje do publicznych klinik i szpitalnych oddziałów okulistycznych, prywatnych klinik i gabinetów okulistycznych mających status niepublicznych zespołów opieki zdrowotnej, lekarzy okulistów prowadzących prywatne, jednoosobowe gabinety okulistyczne, ogólnopolskich centrów i sieci medycznych, takich jak Medicover, LIM i Damiana, zakładów optycznych i ogólnopolskich sieci optycznych, w tym największej – Vision Express. Z tą ostatnią siecią sprzedaży w 2008 r. OPTOPOL Handlowy rozpoczął współpracę w zakresie wyposażania jej nowo otwieranych gabinetów także poza granicami Polski, tj. w Bułgarii i Rumunii, którą z sukcesem kontynuował także w 2009 r.

OPTOPOL Handlowy w swojej ofercie handlowej posiada wysoko specjalistyczny sprzęt diagnostyczny, w tym oczywiście urządzenia z zakresu spektralnej tomografii optycznej produkowane przez OPTOPOL Technology S.A., i sprzęt do mikrochirurgii oka, lasery oparte na technice półprzewodnikowej, najnowsze aparaty USG oraz także całą gamę urządzeń wykorzystujących najnowsze techniki cyfrowego przetwarzania obrazu, pozwalające na precyzyjną diagnostykę tak przedniego jak i tylnego odcinka oka.

W 2009 r. OPTOPOL Handlowy współpracował z czołowymi producentami urządzeń diagnostycznych dla lekarzy okulistów i optometrystów na świecie. Poza sprzedażą urządzeń produkowanych przez OPTOPOL Technology S.A. (tomografy spektralne, perymetry i unity okulistyczne), OPTOPOL Handlowy współpracował z takimi firmami jak:

- Canon Europe – światowy lider w produkcji sprzętu medycznego i diagnostycznego dla lekarzy okulistów, optometrystów i warsztatów optycznych,
- Iridex (USA) – producent laserów dla okulistyki i dermatologii,
- Ocular Instruments (USA) – producent wyposażenia diagnostycznego,
- Heine Optotechnik (Niemcy) – producent oftalmoskopów, retinoskopów, tonometrów, lamp szczelinowych i wielu innych akcesoriów,
- CSO (Włochy) – producent lamp szczelinowych,
- Schwind (Niemcy) – producent laserów okulistycznych.
- Huvitz Co Ltd Korea – producent m.in. refraktometrów, automatów szlifierskich, rzutników optotypów
- Dia, Japonia - producent automatów szlifierskich.

Ponadto w ofercie OPTOPOL Handlowy istotne miejsce zajmują urządzenia dla potrzeb dermatologii estetycznej, w tym aparaty do pielęgnacji twarzy, takie jak lasery firm Iridex, Energist oraz Solta Medica.

Z dniem 07 kwietnia 2008 r. Grupę OPTOPOL poszerzyła słoweńska spółka OPTOTEK d.o.o. w Ljubljanie, w której OPTOPOL Technology S.A. posiada prawie 74% udziałów oraz, z dniem 01 lipca 2008 r., spółka medi.com z Wrocławia.

Działalność spółki OPTOTEK skupia się w głównej mierze na produkcji laserów okulistycznych i dermatologicznych opartych na technice półprzewodnikowej, które są stale ulepszone w celu zaspokajania stale rosnących wymagań rynku. OPTOTEK zapewnia najwyższą jakość oferowanych produktów (sprzęt wraz z certyfikatami ISO wraz ze wsparciem technicznym) w konkurencyjnej cenie. Oferowany do tej pory przez OPTOTEK zarówno sprzęt, jak i podzespoły, były sprzedawane jedynie pod marką zamawiającego je odbiorcy. Do największych kontrahentów spółki OPTOTEK należą:

- ARC Laser,
- Quantel Medical,
- Vistec,
- Quanta Systems.

Największym odbiorcą laserów zarówno dermatologicznych jak i okulistycznych jest francuska firma Quantel Medical oraz niemiecka ARC Laser.

Począwszy od III kwartału 2009r., spółka OPTOTEK rozpoczęła produkcję i sprzedaż sprzętu pod własną marką. Do produktów marki własnej OPTOTEK należą m.in.:

- laser YAG pod nazwą OptoYAG,
- laser SLT pod nazwą OptoSLT,
- kombinacja lasera YAG z SLT pod nazwą OptoYag&SLT Light 532,
- laser Lacrimax25 do zabiegów TCLDCR (TransCanalicular Laser + DacryoCysto-Rhinostomy),
- pod koniec III kwartału 2010r. Optotek pokaże lampę szczelinową - eSlitLight.

Docelowo, to właśnie sprzedaż produktów pod własną marką ma stanowić podstawę działalności spółki OPTOTEK.

Przejęta z dniem 01 lipca 2008 r. wrocławska spółka medi.com prowadzi działalność w zakresie produkcji oprogramowania i urządzeń medycznych już od 9 lat. Oprogramowanie oferowane przez spółkę medi.com obejmuje systemy optyczne (budowa, interferometria, polaryzacja i przetwarzanie obrazu rogówki oka), obrazowanie (badania przepływowo i kontrola jakości) oraz systemy rejestracji

i analizy wizyt/badań medycznych (dla lekarzy ginekologów, okulistów, laryngologów i foniatorów oraz w endoskopii, stomatologii i otolaryngologii). Są to m.in.:

- IRIS Specjalizacja,
- IRIS Okulistyka,
- Pakiet IRIS,
- miniIRIS,
- IRIS Laboratorium,
- OptoView.

Do oferowanych urządzeń zalicza się wyświetlacz optotypów uSee, wideokolposkop VC-102 oraz VC-203 (prawdopodobnie pierwszy na świecie wideokolposkop w technologii HD) oraz będący w fazie opracowywania wideoskop PDD, który będzie przeznaczony do dermatologii i ginekologii. Poza produktami marki własnej, spółka medi.com sprzedaje również sprzęt innych producentów.

Wysoki poziom know-how w zakresie techniki i opanowania technologii tworzenia specjalistycznego oprogramowania i urządzeń wraz ze współpracą z takimi ośrodkami naukowymi i medycznymi jak:

- Uniwersytet A. Mickiewicza Poznań oraz Wojskowy Instytut Medycyny Lotniczej Warszawa,
- Centrum Leczenia Oparzeń Siemianowice Śląskie,
- Collegium Medicum UJ Kraków,
- Szpital Specjalistyczny nr 2 Śląskiej Akademii Medycznej w Bytomiu, WAT oraz Klinika Ginekologii i Położnictwa we Wrocławiu,
- Katedra i Klinika Otolaryngologii Akademii Medycznej we Wrocławiu,
- Instytut Wysokich Ciśnień PAN Warszawa,

zapewnia opracowanie nowoczesnych, zaawansowanych technologicznie urządzeń medycznych oraz oprogramowania. Dodatkowym atutem medi.com jest nieliczna konkurencja w zakresie produkcji specjalistycznego oprogramowania (głównie na potrzeby OPTOPOL Technology), rozpoznawalna i rekomendowana marka oraz kompleksowość i wysoka specjalizacja oferty.

Włączenie spółki medi.com do Grupy OPTOPOL, umożliwiło zatrudnienie dodatkowej kadry wykwalifikowanych specjalistów, zakup nowoczesnych narzędzi informatycznych oraz unowocześnienie procesu produkcji oprogramowania opracowano moduły poprawiające i zwiększające możliwości istniejącego oprogramowania SOCT Copernicus i SOCT Copernicus HR.

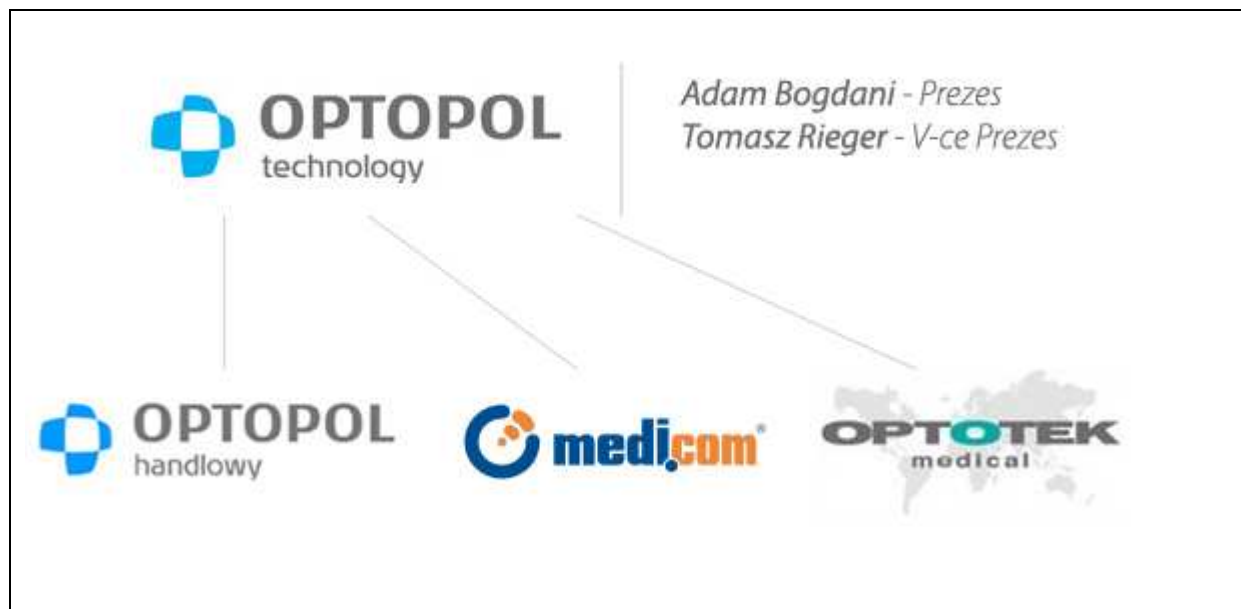
1.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYZYNY

Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura Grupy OPTOPOL przedstawiała się następująco:

nazwa jednostki	OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.
Siedziba	Żabia 42, 42-400 Zawiercie
sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000195272
przedmiot działalności	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych, medycznych i ortopedycznych
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	09.12.1999 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100%

udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
nazwa jednostki	OPTOTEK d. o.o. (Sp. z o.o.)
Siedziba	Tehnološki park 21 / F3, 1000 Ljubljana, Slovenia
sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do rejestru sądowego Sądu Okręgowego w Ljublanie pod nr 1/04147/00
przedmiot działalności	produkcja sprzętu okulistycznego i dermatologicznego
charakter dominacji	Spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	07.04.2008 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	73,83%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	73,83%
nazwa jednostki	medi.com Sp. z o.o.
Siedziba	Promień 4, 51-659 Wrocław
sąd rejestrowy	Spółka wpisana jest do rejestru sądowego Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000309000
przedmiot działalności	Doradztwo i oprogramowanie z zakresu informatyki
charakter dominacji	Spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	01.07.2008 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	70,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	70,00%

Poniżej przedstawiono schemat Grupy OPTOPOL na dzień 30 kwietnia 2010 r.:



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura Grupy OPTOPOL nie uległa zmianie w stosunku do tej na dzień 31.12.2009 r.

1.4. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał podstawowy OPTOPOL Technology S.A. wynosił 710 tys. PLN i dzielił się na akcje następujących serii:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Data rejestracji podwyższenia	Liczba wyemitowanych akcji (szt.)	Wartość nominalna jednej akcji (PLN)
Seria A	Zwykłe	Nieuprzywilejowane	27.10.2005 r.	10 000 000	0,05
Seria B	Zwykłe	Nieuprzywilejowane	24.01.2006 r.	638 300	0,05
Seria C	Zwykłe	Nieuprzywilejowane	12.04.2007 r.	266 000	0,05
Seria E	Zwykłe	Nieuprzywilejowane	19.03.2008 r.	3 300 000	0,05
Liczba akcji razem				14 204 300	

Stan akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu OPTOPOL Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2008 przedstawia się następująco:

Akcjonariusze (w tym akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby akcji)	Stan na 31.12.2009		Stan na 31.12.2008	
	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji
Adam Bogdani	4 746 770	33,42	4 746 770	33,42
Joanna Bogdani – Wuczyńska	2 314 900	16,30	2 314 900	16,30
Marcin Bogdani	2 020 200	14,22	2 020 200	14,22
IPOPEMA TFI	-	-	1 400 000	9,86
Generali OFE	1 725 799	12,15	-	-
Akcjonariusze mniejszościowi	3 396 631	23,91	3 722 430	26,20

W związku z wezwaniem ogłoszonym w dniu 22 grudnia 2009 r. przez Canon Inc., Japonia, na sprzedaż akcji Emitenta, Canon Inc. objął 89,35% akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, a w dniu 23 marca 2010 r. został ogłoszony wykup przymusowy, w wyniku którego w dniu 26 marca 2010 r. Canon Inc. stał się akcjonariuszem reprezentującym 90% akcji Emitenta. Pozostałe 10% akcji należy do Pana Adama Bogdani.

W związku z powyższym na dzień publikacji raportu, tj. na 30 kwietnia 2010 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze (w tym akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby akcji)	Stan na 30.04.2010	
	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji
Adam Bogdani	1 420 430	10,00
Canon Inc.	12 783 870	90,00

2. ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE

2.1. RADA NADZORCZA EMITENTA

W trakcie 2009 r. skład Rady Nadzorczej OPTOPOL Technology S.A. nie ulegał zmianie w stosunku do końca 2008 r. i, na dzień 31 grudnia 2009 r., przedstawiał się następująco:

- Pan Prof. Andrzej Kowalczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Bukowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Barbara Lewandowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Joanna Bogdani – Wuczyńska - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Czesław Duda - Członek Rady Nadzorczej.

W związku ze zmianami własnościowymi, w dniach 14.04.2010 oraz 15.04.2010 r. zmieniły się składy osobowe zarówno Rady Nadzorczej jak i Zarządu Spółki.

I tak w dniu 14.04.2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OPTOPOL Technology S.A., które Uchwałą nr 2/2010 przyjęło rezygnację dotychczasowych wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz Uchwałami nr 4/2010, 5/2010, 6/2010, 7/2010 oraz 8/2010 powołało nowych członków Rady Nadzorczej tj. i następnie członkowie Ci uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2010 z dnia 15.04.2010 z pośród siebie wybrali Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej:

- | | | |
|---------------------|---|---------------------------------|
| ▪ Yukiaki Hashimoto | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Norman Eley | - | Wiceprzewodniczący Nadzorczej, |
| ▪ Thomas Antes | - | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Krzysztof Haładaj | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Daniel Grodziński | - | Członek Rady Nadzorczej. |

2.2. ZARZĄD EMITENTA

Skład Zarządu Emitenta w 2009 r. nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. i na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

- Pan Adam Bogdani – Prezes Zarządu,
- Pani Ewa Bożek – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Pan Paweł Wojdas – Wiceprezes Zarządu ds. produkcji i rozwoju.

Natomiast w dniu 15.04.2010 r. na pierwszym posiedzeniu nowej Rady Nadzorczej został odwołany uchwałami nr 2/2010, 3/2010 oraz 4/2010 dotychczasowy Zarząd oraz uchwałami nr 5/2010, 6/2010 7/2010 powołany nowy Zarząd Spółki w składzie:

- Adam Bogdani – Prezes Zarządu począwszy od 15.04.2010 r.
- Tomasz Rieger – Wiceprezes Zarządu począwszy od 15.04.2010 r.
- Shinya Tanaka – Wiceprezes Zarządu począwszy od dnia 01.06.2010 r.

2.3. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według najlepszej wiedzy Emitenta ilość akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących OPTOPOL Technology S.A. na dzień 31.12.2009 r. przedstawiała się następująco:

Imię i nazwisko oraz funkcja pełniona w organach Spółki	Liczba akcji na dzień 31.12.2009	Wartość nominalna posiadanych akcji w kapitale zakładowym Spółki (w PLN)
Adam Bogdani - Prezes Zarządu	4 746 770	237 338
Ewa Bożek – Wiceprezes Zarządu	15 000	750
Paweł Wojdas – Wiceprezes Zarządu	2 000	100
Andrzej Kowalczyk –Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 000	50
Barbara Lewandowska –Członek Rady Nadzorczej	800	40
Joanna Bogdani -Wuczyńska – Członek Rady Nadzorczej	2 314 900	115 745
Czesław Duda – Członek Rady Nadzorczej	500	25

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ilość akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących OPTOPOL Technology S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko oraz funkcja pełniona w organach Spółki	Liczba akcji na dzień 30.04.2010	Wartość nominalna posiadanych akcji w kapitale zakładowym Spółki (w PLN)
Adam Bogdani - Prezes Zarządu	1 420 430	71 021,50

Według najlepszej wiedzy Emitenta ilość akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółek zależnych od Emitenta na dzień 31 grudnia 2009r. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko oraz funkcja pełniona w organach spółki zależnej od Emitenta	Liczba udziałów na dzień 31.12.2009	Wartość nominalna posiadanych udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej od Emitenta (w PLN wg kursu bilansowego z dnia 31.12.2009r.)
Boris Vedlin – Dyrektor spółki OPTOTEK d.o.o	1	44 235
Marjan Drašler – Dyrektor ds. zaopatrzenia spółki OPTOTEK d.o.o.	1	32 398
Tomasz Licznarski – Członek Zarządu medi.com Sp. z o.o.	300	150 000
Jarosław Jaroński – Członek Zarządu medi.com Sp. z o.o.	300	150 000

3. ZATRUDNIENIE I SYTUACJA KADROWA

W 2009r. nastąpiła nieznaczna zmiana w liczbie osób zatrudnionych w Grupie OPTOPOL, tj. na 31.12.2009 r. łącznie zatrudnionych było 290 osób, podczas gdy na 31.12.2008 r. Grupa zatrudniała łącznie 291 osób. W porównaniu do roku 2008, w 2009 r. pracownicy umysłowi stanowili większy procent ogółu zatrudnionych. Związane było to z faktem, iż w 2009r. Emitent zdecydował się na outsourcing usług dotychczas wykonywanych we własnym zakresie, co spowodowało redukcję etatów na stanowiskach robotniczych.

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2009r. Emitent zatrudniał 173 osoby, z czego:

- pracownicy umysłowi stanowili 50,29% ogółu zatrudnionych,
- pracownicy fizyczni stanowili 49,71% ogółu zatrudnionych.

W OPTOPOL Handlowy Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2009r. zatrudnionych było 40 osób, z czego 100% to pracownicy umysłowi.

W OPTOTEK d.o.o. na dzień 31 grudnia 2009r. zatrudnionych było 50 osób, w tym:

- pracownicy umysłowi stanowili 64% ogółu zatrudnionych,
- pracownicy fizyczni stanowili 36% ogółu zatrudnionych.

W spółce medi.com Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2009 r. zatrudnionych było 27 osób z czego 100% to pracownicy umysłowi.

4. SYTUACJA MARKETINGOWA

W 2009 r. Grupa OPTOPOL, tak jak w latach poprzednich, kładła duży nacisk na produkcję urządzeń własnych wykorzystujących najnowocześniejsze technologie, w tym również te wypracowywane wspólnie z zespołem badawczym Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu. Działalność produkcyjna prowadzona przez Grupę obejmuje nie tylko urządzenia okulistyczne ale także dermatologiczne i ginekologiczne, gdzie te ostatnie zostały zaprezentowane m.in. pod pojęciem inne. Głównym producentem urządzeń dermatologicznych w Grupie jest słoweńska spółka OPTOTEK.

Udział sprzedaży produktów w sprzedaży ogółem spadł do 57,87% w 2009 r. z 60,55% w 2008 i 68,09% w 2007 r. kosztem wzrostu udziału działalności handlowej w sprzedaży ogółem do 42,13% w 2009 r. z 39,45% w 2008 r. i 31,91% w 2007 r.

Działalność handlowa Grupy Emitenta w zakresie okulistyki i dermatologii dotyczyła dystrybucji towarów i materiałów innych producentów niż Grupa OPTOPOL. Udział handlu sprzętem okulistycznym w sprzedaży ogółem zwiększył się w latach 2008-2009 do 27,39% z 24,54%, natomiast udział handlu sprzętem dermatologicznym wzrósł w tym samym okresie do 14,29% z 14,19% przychodów ze sprzedaży ogółem. Szczegółową strukturę asortymentową przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta przedstawiono poniżej.

	2009	udział %	2008	udział %	2007	udział %
Produkcja	42 366	57,87%	42 066	60,55%	39 876	68,09%
Okulistyka	36 176	49,41%	37 769	54,37%	39 876	68,09%
Dermatologia	4 425	6,04%	2 706	3,89%	0	0,00%
Inne	1 765	2,41%	1 591	2,29%	0	0,00%
Handel	30 843	42,13%	27 404	39,45%	18 687	31,91%
Okulistyka	20 050	27,39%	17 049	24,54%	13 339	22,78%
Dermatologia	10 462	14,29%	9 850	14,19%	5 348	9,13%
Inne	331	0,45%	505	0,72%	0	0,00%
Przychody ze sprzedaży ogółem	73 209	100%	69 470	100,00%	58 563	100,00%

W 2009 r. dominującym rynkiem zbytu Grupy Emitenta był po raz pierwszy od 2006 rynek krajowy, którego udział w przychodach ze sprzedaży w 2009 r., wyniósł prawie 53% gdzie w 2006 r. udział powyższy wyniósł 56%.

Odwrócenie się trendu, nadwyżki sprzedaży eksportowej nad krajową zostało spowodowane rekordowo dużą sprzedażą na rynek krajowy wyrobów produkowanych w ramach Grupy OPTOPOL a także stosunkowo niskim w porównaniu do lat poprzednich poziomem sprzedaży eksportowej realizowanym przez Grupę. I tak w strukturze sprzedaży, przychody pochodzące ze sprzedaży produktów Grupy OPTOPOL na eksport stanowiły prawie 47,34% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast przychody ze sprzedaży krajowej 52,66% przychodów.

W 2009 r. wśród rynków zagranicznych największy udział w przychodach ze sprzedaży – 39,40%, podobnie jak w 2008 r., miały kraje europejskie.

Sprzedaż eksportowa Grupy Emitenta w 2009 r. realizowana była głównie w EUR.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. zł)

	2009	udział %	2008	udział %	2007	udział %
Sprzedaż krajowa - Polska	38 554	52,66%	32 538	46,84%	22 213	37,93%
Eksport	34 655	47,34%	36 932	53,16%	36 350	62,07%
Europa	28 846	39,40%	27 045	38,93%	24 059	41,08%
<i>Unia Europejska</i>	28 758	39,28%	25 243	36,34%	22 336	38,14%
<i>Pozostałe kraje europejskie</i>	88	0,12%	1 802	2,59%	1 723	2,94%
Rosja	762	1,04%	829	1,19%	0	0,00%
Japonia	897	1,23%	4 021	5,79%	0	0,00%
Kanada	38	0,05%	146	0,21%	122	0,21%
USA	220	0,30%	1 327	1,91%	6743	11,51%
Pozostałe kraje	3 892	5,32%	3 564	5,13%	5426	9,27%
Przychody ze sprzedaży ogółem	73 209	100,00%	69 470	100,00%	58 563	100,00%

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY OPTOPOL

Na wysokość przychodów zrealizowanych w całej Grupie OPTOPOL, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta w 2009 r., największy wpływ miał ogólnosiwiatowy kryzys ekonomiczny, który dotknął także inne spółki w Grupie Optopol, które musiały tak jak w przypadku Emitenta zacząć wprowadzać bardziej restrykcyjną formę sprzedaży aby zminimalizować ryzyko braku wpływu należności za dostarczony sprzęt, ograniczać poziom realizowanych marż a także porządkować sieć sprzedaży. W związku ze zmianami własnościowymi u Emitenta, które miały miejsce w 2010 r. Emitent szacuje, iż w najbliższym czasie nastąpią kolejne zmiany w strukturze sprzedaży Grupy OPTOPOL, które nie pozostaną bez wpływu na poziom generowanych w ramach Grupy przychodów ze sprzedaży.

Sytuacja finansowa i płynnościowa Emitenta jest w dalszym ciągu uzależniona od powrotu Emitenta na wysokie, planowane jeszcze w 2008 r., poziomy sprzedaży, tj. poziomy przekraczające 1 mln Euro miesięcznie, co ma dodatkowe znaczenie w związku z zawartą w lipcu 2008 r. strategią opcyjną, na którą wg stanu na dzień 31 grudnia 2009r., pomimo umacniającego się złotego Emitent był zobowiązany do złożenia zabezpieczenia w formie blokady lokaty w wysokości 8.379 tys. PLN celem zabezpieczenia zawartych umów opcji, co nie pozostało bez wpływu na sytuację płynnościową Emitenta. Niemniej jednak sytuacja płynnościowa Spółki nadal pozostaje dobra.

W celu ograniczenia konsekwencji negatywnej wyceny rozliczających się instrumentów, spowodowanej poprzez nieoczekiwany, gwałtowny spadek wartości złotego wywołany światowym kryzysem gospodarczym, a także odpływem zagranicznego kapitału z Polski, Emitent, poczynawszy od lutego 2009 r. podjął czynności mające na celu restrukturyzację zawartych transakcji w celu dopasowania ich do jego bieżącej ekspozycji walutowej, które prowadzi do chwili obecnej.

Poniższa tabela przedstawia zawarte transakcje w związku z opisaną powyżej restrukturyzacją.

Data zawarcia	Para walutowa	Nominał w EUR	Nominał w PLN	kupon/ sprzedaż	PUT/ CALL	kurs realizacji	Dzień realizacji	Dzień rozliczenia	Compensation Rate	sposób rozliczenia	kwota rozliczenia netto lub premia	
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,40	28/01/2009	30/01/2009	4,3789	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	605 000,00	2 057 000,00	Buy	Call	3,40	28/01/2009	30/01/2009	4,3789	dostawa waluty	-	
23/07/2009	EUR/PLN	395 000,00	1 343 000,00	Buy	Call	3,40	28/01/2010	30/01/2010	4,3789	rozl. netto	- 386 665,50	
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,40	27/02/2009	03/03/2009	4,6578	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	1 000 000,00	3 400 000,00	Buy	Call	3,40	27/02/2009	03/03/2009	4,6578	rozl. netto	-1 257 800,00	
27/02/2009	EUR/PLN	1 000 000,00	3 410 000,00	Buy	Call	3,41	2010-07-30	2010-08-03	0	premia	1 258 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,40	27/03/2009	31/03/2009	4,5883	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	1 000 000,00	3 400 000,00	Buy	Call	3,40	27/03/2009	31/03/2009	4,5883	rozl. netto	-1 188 300,00	
27/03/2009	EUR/PLN	1 000 000,00	3 400 000,00	Buy	Call	3,40	2010-08-31	2010-09-02	0	premia	1 185 500,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,40	28/04/2009	30/04/2009	4,5678	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	400 000,00	1 360 000,00	Buy	Call	3,40	28/04/2009	30/04/2009	4,5678	dostawa waluty	-	
23/07/2009	EUR/PLN	600 000,00	2 040 000,00	Buy	Call	3,40	28/04/2010	30/04/2010	4,5678	rozl. netto	- 700 680,00	
28/04/2009	EUR/PLN	600 000,00	2 052 000,00	Buy	Call	3,42	2010-09-30	2010-10-04	0	premia	700 680,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	2009-05-28	2009-06-01	4,4876	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	550 000,00	1 870 000,00	Buy	Call	3,4	2009-05-28	2009-06-01	4,4876	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	450 000,00	1 530 000,00	Buy	Call	3,4	2009-05-28	2009-06-01	4,4876	rozl. netto	- 489 420,00	
28/05/2009	EUR/PLN	450 000,00	1 550 250,00	Buy	Call	3,445	2010-10-29	2010-11-03	0	premia	490 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	2009-06-26	2009-06-30	4,5073	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	400 000,00	1 360 000,00	Buy	Call	3,4	2009-06-26	2009-06-30	4,5073	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	600 000,00	2 040 000,00	Buy	Call	3,4	2009-06-26	2009-06-30	4,5073	rozl. netto	- 664 380,00	
26/06/2008	EUR/PLN	600 000,00	2 064 000,00	Buy	Call	3,44	2009-11-30	2010-12-02	0	premia	665 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	2009-07-28	2009-07-30	4,1726	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	400 000,00	1 360 000,00	Buy	Call	3,4	2009-07-28	2009-07-30	4,1726	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	600 000,00	2 040 000,00	Buy	Call	3,4	2009-07-28	2009-07-30	4,1726	rozl. netto	- 463 560,00	
28/07/2009	EUR/PLN	600 000,00	2 079 000,00	Buy	Call	3,465	2011-01-05	2011-01-07	0	premia	464 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	2009-08-28	2009-09-01	4,0854	brak	-	

23/07/2008	EUR/PLN	250 000,00	850 000,00	Buy	Call	3,4	2009-08-28	2009-09-01	4,0854	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	750 000,00	2 550 000,00	Buy	Call	3,4	2009-08-28	2009-09-01	4,0854	rozl. netto	- 514 050,00	
28/08/2009	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Buy	Call	3,4	2011-02-25	2011-03-01	0	premia	380 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	2009-08-28	2009-09-01	4,2268	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	250 000,00	850 000,00	Buy	Call	3,4	2009-08-28	2009-09-01	4,2268	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	750 000,00	2 550 000,00	Buy	Call	3,4	2009-08-28	2009-09-01	4,2268	rozl. netto	- 620 100,00	
28/09/2009	EUR/PLN	750 000,00	2 613 750,00	Buy	Call	3,485	2011-03-25	2011-03-29	0	premia	621 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	2009-10-28	2009-10-30	4,254	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	300 000,00	1 020 000,00	Buy	Call	3,4	2009-10-28	2009-10-30	4,254	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	700 000,00	2 380 000,00	Buy	Call	3,4	2009-10-28	2009-10-30	4,254	rozl. netto	- 597 800,00	
28/10/2009	EUR/PLN	700 000,00	2 422 000,00	Buy	Call	3,46	2011-04-27	2011-04-29	0	premia	598 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	2009-11-27	2009-12-01	4,1808	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	270 000,00	918 000,00	Buy	Call	3,4	2009-11-27	2009-12-01	4,1808	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	730 000,00	2 482 000,00	Buy	Call	3,4	2009-11-27	2009-12-01	4,1808	rozl. netto	- 569 984,00	
27/11/2009	EUR/PLN	730 000,00	2 525 800,00	Buy	Call	3,46	2011-05-27	2011-05-31	0	premia	570 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów
23/07/2008	EUR/PLN	500 000,00	1 700 000,00	Sell	Put	3,4	28/12/2009	30/12/2009	4,1606	brak	-	
23/07/2008	EUR/PLN	310 000,00	1 054 000,00	Buy	Call	3,4	28/12/2009	30/12/2009	4,1606	dostawa waluty	-	
23/07/2008	EUR/PLN	690 000,00	2 346 000,00	Buy	Call	3,4	28/12/2009	30/12/2009	4,1606	rozl. netto	- 524 814,00	
28/12/2009	EUR/PLN	690 000,00	2 401 200,00	Buy	Call	3,48	2011-06-28	2011-06-30	0	premia	525 000,00	premia zapłacona dla Optopol, opcja otwarta w celu przesunięcia terminu rozliczenia i dopasowania wpływów

Efektem zastosowania takiego działania było zamknięcie pozycji czyli brak konieczności faktycznej realizacji transakcji z ujemną wyceną i otwarcie pozycji w przyszłości co znacznie poprawia sytuację płynnościową Emitenta.

Sytuacja płynnościowa Emitenta jak i wszystkich podmiotów w Grupie będzie ulegała stopniowej poprawie wraz ze zwiększaniem się przede wszystkim wolumenów przychodów, których niski poziom był powodem wygenerowanego ujemnego wyniku na sprzedaży Grupy.

Wybrane dane finansowe Grupy OPTOPOL (tys. PLN)

	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 209	69 470
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	42 364	36 600
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30 845	32 870
Zysk ze sprzedaży	-2 806	7 884
EBITDA	-2 928	11 030
EBIT	-5 593	9 007
Zysk brutto	-22 075	8 813
Zysk netto	-19 431	6 991
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 053	-4 739
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 008	-28 017
Wpływy	716	1617
Wydatki	-5 724	-29 634
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 584	54 362
Wpływy	19 970	66 270
Wydatki	-21 554	-11 908
Aktywa razem	103 120	123 946
Aktywa trwałe	42 364	46 012
Aktywa obrotowe	60 756	77 934
Zapasy	24 601	33 780
Należności	13 620	20 474
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	20 992	22 531
Rozliczenia międzyokresowe	1 544	1 149
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 831	44 003
Rezerwy na zobowiązania	1 927	1 026
Zobowiązania długoterminowe	10 355	12 265
Kredyty i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	5 513	5 083
Zobowiązania krótkoterminowe	22 549	30 713
Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	3 012	6 099
Rozliczenia międzyokresowe	878	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Kapitał własny	68 288	79 943
Kapitał zakładowy	710	710

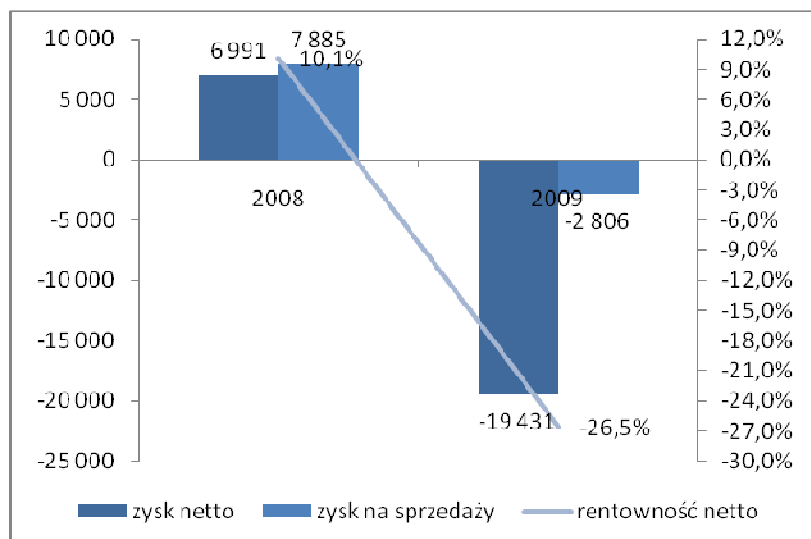
	2009	2008
Liczba akcji (szt.)	14 204 300	14 204 300
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN)	-1,37	0,49
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN)	-1,37	0,49

Wskaźniki rentowności Grupy OPTOPOL

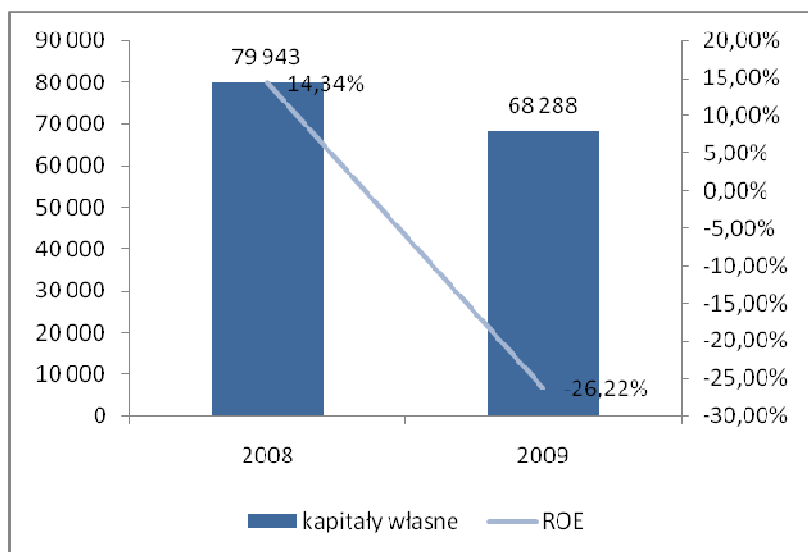
	2009	2008
Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)	73 209	69 470
Rentowność sprzedaży	-3,8%	11,4%
Rentowność EBITDA	-4,0%	15,9%
Rentowność EBIT	-7,6%	13,0%
Rentowność brutto	-30,2%	12,7%
Rentowność netto	-26,5%	10,1%
Rentowność aktywów (ROA)	-17,1%	8,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-26,2%	14,3%

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży = zysk na sprzedaży okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność EBIT = EBIT okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność brutto = zysk brutto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu
- rentowność aktywów = zysk netto okresu/średni stan aktywów w okresie
- rentowność kapitałów własnych = zysk netto/średni stan kapitałów własnych w okresie

Wyniki (tys. PLN) i rentowność netto (%) Grupy Emitenta


Rentowność kapitałów własnych Grupy Emitenta (tys. PLN)



Pomimo, iż Grupa OPTOPOL wygenerowała stratę netto za 2009 r. to sytuację w Grupie OPTOPOL można ocenić jako perspektywiczną. Wpływa na to kilka czynników takich jak:

- przejęcie kontroli w 2010 r. nad Grupą OPTOPOL przez firmę Canon,
- synergia technologiczna pomiędzy Grupą OPTOPOL, a Canonem pozwalająca na powstawanie w przyszłości jeszcze bardziej zaawansowanych technologicznie urządzeń medycznych w zakresie spektralnej tomografii optycznej,
- poszerzanie listy odbiorców oferowanego sprzętu zagranicznego poprzez wykorzystanie sieci sprzedaży firmy Canon.

Wynik operacyjny

ISTOTNE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ GRUPY OPTOPOL

W 2009 r. Grupa OPTOPOL wykazała skonsolidowaną stratę netto ze sprzedaży w wysokości 2 806 tys. PLN. Na powyższą sytuację złożyło się w głównej mierze zmniejszenie wolumenu sprzedaży i marż na urządzeniach z zakresu spektralnej tomografii optycznej, zmniejszenie marż generowanych przez spółkę zależną OPTOPOL Handlowy z powodu osłabienia się waluty polskiej w stosunku do JPY i EURO oraz wzrost kosztów w spółce OPTOTEK w związku z prowadzonymi przygotowaniem do wprowadzenia nowych produktów na rynek, a także znacznie niższą sprzedaż zrealizowaną przez tą spółkę zależną ze swoich dotychczasowych produktów, do swoich stałych kontrahentów, w związku z kryzysem ekonomicznym.

Natomiast na wynik operacyjny Grupy, poza opisaną już stratą netto na sprzedaży, miały wpływ dokonane odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów obrotowych, w tym na należności 1 545 tys. zł i na zapasy 3 584 tys. zł.

Wpływ istotnych zdarzeń na wielkość EBIT Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2009	2008
Ekspansja w ramach działalności handlowej na rynku krajowym	1 167	3 142
Ekspansja w ramach działalności eksportowej w związku z wprowadzeniem do produkcji nowych wyrobów, w tym najnowszej generacji urządzenia SOCT Copernicus od 2006 r.	- 1 837	1 964
Wzrost rynku dermatologii estetycznej w kraju	1 100	1678
Przejęcie 73,83% udziałów słoweńskiej firmy OPTOTEK	-2 169	1 005
Przejęcie 70,00% udziałów polskiej firmy medi.com	- 1 066	95
Zwiększenie wyniku na dotychczasowej działalności	-	-

	2009	2008
Zysk ze sprzedaży netto	-2 805	7 884
Pozostałe przychody operacyjne	3 264	1 827
w tym z dotacji	2 895	1 390
Pozostałe koszty operacyjne	6 051	704
w tym z aktualizacji wartości niefinansowych aktywów obrotowych	5 129	444
Razem EBIT	- 5 593	9 007

ISTOTNE PRZYCZYNY ZMIAN W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY
Wpływ czynników na istotne zmiany przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	73 209	69 470
Razem istotne zdarzenia wpływające na przychody, w tym:	3 739	10 907
Wzrost rynku dermatologii estetycznej w Polsce	612	4 502
Ekspansja w ramach działalności handlowej na rynku krajowym	3 801	4 446
Zwiększenie przychodów ze sprzedaży w związku z przejęciem 73,83% udziałów słoweńskiej firmy OPTOTEK	4 073	11 408
Zwiększenie przychodów ze sprzedaży w związku z przejęciem 70,00% udziałów polskiej firmy medi.com	948	1 369
Zmniejszenie przychodów z eksportu urządzeń wykorzystujących spektralną tomografię optyczną	- 5 695	-10 818

W 2009 r. 57,9% przychodów Grupy OPTOPOL pochodziło ze sprzedaży własnych urządzeń medycznych (w tym przede wszystkim z urządzeń OCT) zarówno OPTOPOL Technology S.A., jak i dwóch spółek zależnych tj. OPTOTEK i medi.com.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 73 209 tys. PLN i były wyższe o 3 739 tys. PLN od tych z 2008 r.

Na wysokość wygenerowanych przychodów największy wpływ miał znaczny spadek przychodów ze sprzedaży urządzeń w zakresie spektralnej tomografii optycznej, ponad 19% w stosunku do 2008 r. oraz znacząca obniżka cen tych urządzeń, która to obniżka została jednak zrekompensowana dodatnimi różnicami kursowymi, a także fakt różnego okresu konsolidacji przychodów w stosunku do dwóch spółek zależnych: medi.com oraz OPTOTEK.

SYTUACJA BILANSOWA GRUPY OPTOPOL

Zasoby kapitałowe

ŹRÓDŁA KAPITAŁU GRUPY EMITENTA

Podstawowym źródłem kapitału w Grupie OPTOPOL są kapitały własne OPTOPOL Technology S.A., które dzięki emisji akcji serii E spółki w 2008 r. zostały podwyższone o kwotę 66 000 tys. PLN brutto oraz kredyty, w przypadku spółki OPTOTEK.

Kapitały własne i obce Grupy Emitenta (tys. PLN)

	31.12.2009	31.12.2008
Kapitały własne	68 288	79 943
Kapitały obce	34 831	44 003
Kapitały obce długoterminowe	10 355	12 265
<i>Rezerwy</i>	<i>325</i>	<i>569</i>
<i>Kredyty długoterminowe</i>	<i>5 513</i>	<i>5 083</i>
<i>Zobowiązania z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>2 568</i>	<i>4 634</i>
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	<i>1 677</i>	<i>2 548</i>
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>597</i>	<i>0</i>
Kapitały obce krótkoterminowe	22 550	30 713
<i>Rezerwy</i>	<i>1 602</i>	<i>457</i>
<i>Kredyty krótkoterminowe</i>	<i>437</i>	<i>5 251</i>
<i>Bieżąca część zadłużenia długoterminowego</i>	<i>2 575</i>	<i>848</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>8 052</i>	<i>10 028</i>
<i>Zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>397</i>	<i>576</i>
<i>Zobowiązania z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i>	<i>6 768</i>	<i>9 270</i>
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	<i>1 033</i>	<i>1 139</i>
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	<i>1 228</i>	<i>1 337</i>
<i>Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń</i>	<i>1 222</i>	<i>1 257</i>
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	<i>634</i>	<i>593</i>
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>29</i>	<i>413</i>
<i>Fundusze specjalne</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>878</i>	<i>0</i>

Na dzień 31 grudnia 2009r. Grupa OPTOPOL posiadała następujące zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych:

- wobec Unicredit Bank Słowenia w kwocie 1 160 tys. PLN;
- wobec Koper Bank Słowenia w kwocie 3 435 tys. PLN;
- wobec Factor Bank Słowenia w kwocie 1 319 tys. PLN;
- wobec Koper Bank Słowenia w kwocie 839 tys. PLN;
- wobec Factor Bank Słowenia w kwocie 1 233 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009r. Grupa OPTOPOL posiadała następujące zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek:

- wobec BRE Bank O/Korporacyjny Katowice w kwocie 102 tys. PLN;

- wobec Factor Bank Słowenia w kwocie 93 tys. PLN;
- wobec Banku BZ WBK w kwocie 43 tys. PLN;
- wobec Tomasza Licznarskiego w kwocie 150 tys. PLN;
- wobec Jarosława Jarońskiego w kwocie 150 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa OPTOPOL posiadała następujące zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych:

- wobec Banku BRE Bank O/Korporacyjny Katowice w kwocie 277 tys. PLN;
- wobec Banku BGK O/Katowice w kwocie 466 tys. PLN;
- wobec Banku Unicredit Bank Słowenia w Ljublanie w kwocie 1 325 tys. PLN;
- wobec Banku Koper Bank w Słowenii w kwocie 3 863 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa OPTOPOL posiadała następujące zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych:

- wobec Banku BRE Bank O/Korporacyjny Katowice w kwocie 1 000 tys. PLN;
- wobec Banku BRE Bank O/Korporacyjny Katowice w kwocie 1 500 tys. PLN;
- wobec Banku Unicredit Bank w Słowenii w kwocie 400 tys. PLN;
- wobec Banku Koper Bank w Słowenii w kwocie 62 tys. PLN;
- wobec Banku Factor Bank w Słowenii w kwocie 30 tys. PLN;
- wobec Banku Factor Bank w Słowenii w kwocie 376 tys. PLN;
- wobec Banku Unicredit Bank w Słowenii w kwocie 834 tys. PLN;
- wobec Banku Factor Bank w Słowenii w kwocie 1 043 tys. PLN.

Źródła i kwoty oraz opis przepływów środków pieniężnych Grupy OPTOPOL

Struktura przepływów środków pieniężnych Grupy Emitenta (tys. PLN)

	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 053	-4 739
Zysk (strata) netto	-19 018	6 627
Korekty razem	24 072	-11 366
<i>Amortyzacja</i>	2 665	2 023
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 008	-28 017
Wpływy	716	1 617
Wydatki	-5 724	-29 634
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 584	54 362
Wpływy	19 970	66 270
Wydatki	-21 554	-11 908
Przepływy pieniężne netto razem	- 1 539	21 606
Środki pieniężne na początek okresu	22 531	925
Środki pieniężne na koniec okresu	20 992	22 531

W 2009 r. głównym źródłem finansowania działalności inwestycyjnej Grupy OPTOPOL była działalność operacyjna. Wygenerowane z działalności operacyjnej nadwyżki finansowe pozwoliły w 100% pokryć potrzeby inwestycyjne Grupy.

Niestety działalność operacyjna Grupy, przy tak wysokich nakładach inwestycyjnych, nie wystarczyła na pokrycie wydatków finansowych związanych z bieżącą działalnością, co spowodowało obniżenie się stanu gotówki na dzień 31.12.2009 r. o 1 539 tys. zł.

POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA GRUPY EMITENTA

Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta

Rodzaj wskaźnika	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,34	0,36
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,48	0,54
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,86	2,00
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,22	0,25
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,10	0,10
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-7,40	9,82

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) / pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / kapitały własne
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem
- wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek = EBIT / odsetki

Wszystkie wskaźniki zadłużenia Grupy OPTOPOL w 2009 r. roku były stabilne i kształtowały się na bezpiecznych, porównywalnych do 2008 r. poziomach aczkolwiek na ich wysokość tak jak w 2008 r. miała wpływ wycena opcji walutowych, która została ujęta w sprawozdaniach finansowych jako zmniejszenie kapitałów własnych Emitenta oraz zwiększenie zarówno zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wykorzystywanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych instrumentów finansowych na 31.12.2009r.

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota do spłaty (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Płatność rat
Optotek						
Koper Bank, Słowenia	Kredyt bankowy inwestycyjny – 995 tys. EUR	3 435	EUR	EURIBOR 1M + marża	01.02.2020	Raty miesięczne
Bank Unicredit, Słowenia	Kredyt bankowy inwestycyjny – 350 tys. EUR	1 160	EUR	EURIBOR 6M + marża	11.12.2017	Raty miesięczne
Factor Bank, Słowenia	Kredyt bankowy – 340 tys. EUR	1 319	EUR	EURIBOR 6M + marża	31.05.2011	Raty miesięczne
Koper Bank, Słowenia	Kredyt bankowy – 210 tys. EUR	839	EUR	EURIBOR 6M + marża	31.01.2011	Raty miesięczne
Factor Bank, Słowenia	Kredyt bankowy – 300 tys. EUR	1 233	EUR	EURIBOR 6M + marża	31.12.2011	Raty miesięczne

Na dzień 31 grudnia 2009r. Grupa OPTOPOL nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu przyznanych lecz niewykorzystywanych kredytów i pożyczek.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wykorzystywanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych instrumentów finansowych na 31.12.2009r.

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota do spłaty (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Płatność rat
Emitent						
BRE Bank S.A. O/Katowice	Kredyt bankowy inwestycyjny 700 tys. PLN	102	PLN	WIBOR 1M + marża	27.07.2010	Raty miesięczne
OPTOPOL Handlowy						
BRE Bank O/Katowice	Kredyt w rachunku bieżącym limit 1 900 tys. PLN	niewykorzystany	PLN	WIBOR 1M + marża	17.02.2010	Odsetki płatne na ostatni dzień roboczy każdego miesiąca
OPTOTEK						
Factor Bank, Słowenia	Kredyt w rachunku bieżącym limit 70 tys. PLN	93	EUR	Oprocentowanie stałe	21.05.2010	Odsetki płatne miesięczne
Medi.com						
BZ WBK	Kredyt w rachunku bieżącym limit 200 tys. PLN	43	PLN	WIBOR 1M + marża	25.10.2010	Odsetki płatne miesięczne
Tomasz Licznerski	Pożyczka krótkoterminowa 150 tys. PLN	150	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2009	Odsetki płatne miesięczne
Jarosław Jaroński	Pożyczka krótkoterminowa 150 tys. PLN	150	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2009	Odsetki płatne miesięczne

Potencjalne zobowiązania krótkoterminowe z tytułu przyznanych lecz niewykorzystywanych kredytów i pożyczek oraz instrumentów finansowych na 31.12.2009r.

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota do spłaty (tys. PLN)	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Płatność rat
BRE Bank O/Katowice	Kredyt w rachunku bieżącym limit 1 900 tys. PLN	niewykorzystany	PLN	WIBOR 1M + marża	17.02.2010	Odsetki płatne na ostatni dzień roboczy każdego miesiąca

Wskaźniki płynności Grupy Emitenta

	2009	2008
Wskaźnik płynności bieżącej	2,69	2,54
Wskaźnik płynności szybkiej	1,60	1,44

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności Grupy Emitenta w analizowanym okresie były na zbyt wysokim poziomie aczkolwiek należy zwrócić uwagę, iż część środków finansowych wykazywanych jako aktywa finansowe w kwocie 8 379 tys. PLN była zablokowana na rachunku zabezpieczającym Emitenta z tytułu wyceny zawartych strategii opcyjnych.

Kapitał obrotowy Grupy Emitenta (tys. PLN)

		2009	2008
1.	Aktywa obrotowe	60 756	77 934
2.	Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	20 992	22 531
3.	Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	39 765	55 403
4.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 152	31 169
5.	Kredyty i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	3 012	6 099
6.	Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	21 140	25 070
7.	Kapitał obrotowy (1-4)	36 604	46 765
8.	Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	18 625	30 333
9.	Saldo netto środków obrotowych (7-8)	17 979	16 432
10.	Udział środków własnych w finansowaniu aktywów obrotowych (7/1)	60,2%	60,0%

Cykle rotacji Grupy Emitenta (dni)

		2009	2008
1.	Cykl rotacji zapasów	140,2	145,6
2.	Cykl rotacji należności	85,0	79,8
3.	Cykl rotacji zobowiązań	106,0	98,7
4.	Cykl operacyjny (1+2)	225,2	225,4
5.	Cykl konwersji gotówki (4-3)	119,2	126,6

Zasady wyliczania wskaźników:

- cykl rotacji zapasów = (średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*liczba dni w okresie
- cykl rotacji należności = (średni stan należności krótkoterminowych/przychody ze sprzedaży)*liczba dni w okresie
- cykl rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem kredytów/koszty działalności operacyjnej)*liczba dni w okresie

W 2009 r. cykl rotacji zapasów w Grupie Emitenta uległ skróceniu w porównaniu z rokiem poprzednim, na co złożyło się sukcesywne wykorzystywanie posiadanych stanów magazynowych na dzień 31.12.2008 r. do produkcji w roku 2009 i prowadzenie rozsądnej polityki w zakresie zakupów dla bieżącej produkcji, a także dokonanie odpisów aktualizujących stany zapasów na dzień 31.12.2009 r.

Cykl rotacji należności, pomimo znacznego spadku należności na dzień 31.12.2009 r. pozostawał na wysokim poziomie, na co największy wpływ miał stan tych należności na 31.12.2008 r. (dla celów wyliczenia niniejszego wskaźnika przyjmowany jest średni stan należności). Emitent szacuje, iż wskaźnik rotacji należności będzie ulegał sukcesywnemu spadkowi.

W 2009 r. cykl rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu w stosunku do roku 2008 r., co przełożyło się pozytywnie na cykl konwersji gotówki.

6. 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 OMAWIANYM OKRESIE, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

W 2009 r. Emitent prowadził działalność produkcyjną zainicjowaną w dniu 28 sierpnia 2007 r., kiedy to zostało zarejestrowane połączenie Spółki z jej spółką zależną tj. OPTOPOL Technology Sp. z o.o.,

w trybie przeniesienia całego majątku OPTOPOL Technology Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na spółkę przejmującą tj. OPTOPOL Technology S.A., wskutek czego działalność Spółki została rozszerzona o działalność produkcyjną prowadzoną do tego momentu przez OPTOPOL Technology Sp. z o.o.

I tak przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w 2009 r. wyniosły 27 419 tys. zł, a koszty sprzedaży produktów, towarów oraz materiałów 22 017 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2008 wielkości te wyniosły odpowiednio: 31 099 tys. zł i 20 902 tys. zł, co oznacza spadek przychodów ze sprzedaży o 3 680 tys. zł przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedaży produktów, towarów oraz materiałów o 1 115 tys. zł.

Nieznacznie zmieniła się także struktura osiągniętych przez Emitenta w 2009 r. przychodów ze sprzedaży dotyczącej działalności podstawowej.

Przychody ze sprzedaży produktów stanowiły 90% przychodów z działalności podstawowej, natomiast przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i usług 10%, podczas gdy w analogicznym okresie 2008r. wskaźniki te wynosiły odpowiednio 91% i 9%.

Wynik na sprzedaży

(dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
1.Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 419	31 099
2.Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 017	20 902
3.Koszty sprzedaży	1 854	2 039
4.Koszty ogólnego zarządu	5 911	6 498
Wynik na sprzedaży (1-2-3-4)	-2 363	1 660

W 2009 r. koszty sprzedaży wyniosły 1 854 tys. zł, natomiast koszty ogólnego zarządu w omawianym okresie 2009 roku kształtowały się na poziomie 5 911 tys. zł.

Wynik na sprzedaży wyniósł -2 363 tys. zł, na co największy wpływ miał znaczny spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku 2008 spowodowany zmniejszeniem wolumenu sprzedanych urządzeń w zakresie spektralnej tomografii optycznej (o ponad 19%) oraz znaczącą obniżką cen tych urządzeń, która to obniżka została jednak zrekompensowana dodatnimi różnicami kursowymi.

Największe pozycje kosztów ogólnego zarządu w 2009 r. w porównaniu do 2008 roku przedstawiały się następująco:

(dane w tys. zł)

	2009	2008
- wynagrodzenia	2 694	3 203
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	409	496
- usługi obce	1 151	1 175
- amortyzacja	418	487
- podróże służbowe	333	403

Wynik na działalności operacyjnej

(dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
1. Wynik na sprzedaży	-2 363	1 660
2. Pozostałe przychody	1 627	860
3. Pozostałe koszty	4 726	581
Wynik na działalności operacyjnej (1+2-3)	-5 462	1 939

Wynik na działalności operacyjnej w 2009 roku osiągnięty przez Emitenta wyniósł -5 462 tys. zł i był niższy o 7 401 tys. zł od tego w ub. r.. Różnica ta wynika z różnicy na wyniku na sprzedaży oraz z nieporównywalnie wyższego poziomu zarówno pozostałych przychodów i kosztów. I tak pozostałe przychody wyniosły 1 627 tys. zł, a pozostałe koszty 4 726 tys. zł i były wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2008r. odpowiednio o 767 tys. zł i 4 145 tys. zł.

Główną pozycję pozostałych przychodów w 2009 r. stanowiły otrzymane dotacje w wysokości 1.115 tys. zł, natomiast główną pozycję kosztów utworzone odpisy aktualizujące wynoszące 4.697 tys. zł, w tym na należności 1.331 tys. zł i na zapasy 3.366 tys. zł.

Wynik brutto i netto

(dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
1. Wynik na działalności operacyjnej	-5 462	1 939
2. Przychody finansowe	783	1 710
3. Koszty finansowe	16 903	989
4. Wynik brutto na działalności gospodarczej (1+2-3)	-21 582	2 660
5. Saldo zysków i strat nadzwyczajnych	0	0
6. Wynik brutto	-21 582	2 660
7. Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	-3 014	625
Wynik netto	-18 568	2 035

Na kwotę przychodów finansowych w 2009r. głównie składały się przychody z tytułu odsetek otrzymanych i naliczonych od lokat terminowych w wysokości 578 tys. zł oraz przychód z tytułu umorzenia kredytu w wysokości 202 tys. zł.

W 2009 r. na wysokość kosztów finansowych największy wpływ miało zaliczenie nieefektywnego zabezpieczenia kursów dla przyszłych należności oszacowanie przez firmę „SITE – Informacja bez granic” s.c. w Katowicach, wynoszące 5.086 tys. zł oraz odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 7.389 tys. zł (medi.com – 6.234 tys. zł i OPTOTEK – 1.155 tys. zł).

Największymi pozycjami kosztów finansowych Emitenta w 2009 roku były:

(dane w tys. zł)

- wycena opcji – nieefektywne zabezpieczenie kursów dla przyszłych należności	5 086
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi w tym rozliczenie z tytułu rozliczenia opcji 519 tys. zł.	4 220
- aktualizacja wartości inwestycji	7 389

Uwzględniając powyższe Emitent poniósł w roku 2009 stratę netto na poziomie -18 568 tys. zł.

Sytuacja bilansowa Emitenta

Aktywa Emitenta

Wartość aktywów trwałych Emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 36 379 tys. zł, natomiast w 2008 r. 39 688 tys. zł. Spadek wartości aktywów trwałych wynika w z aktualizacji wartości inwestycji w jednostkach zależnych OPTOTEK d.o.o. oraz medi.com Sp. z o.o. o łączną kwotę 7 388 tys. zł oraz wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2 179 tys. zł, wartości niematerialnych o 996 tys. zł oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 927 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe na dzień 31.12.2009r. wykazują udziały w trzech spółkach zależnych tj.:

- OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o. - 100% udziałów;
- OPTOTEK d.o.o. - 73,73% udziałów;

- medi.com - 70% udziałów;

a wysokość inwestycji długoterminowych, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz Uchwałą Nr 1/2010 Zarządu OPTOPOL Technology S.A. z dnia 29 stycznia 2010 r., uwzględnia aktualizację wycenę wartości pakietu udziałów w spółce zależnej medi.com oraz w słoweńskiej spółce zależnej OPTOTEK. Łączna wysokość odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce medi.com wynosi 6 234 tys. zł, natomiast w spółce OPTOTEK - 1 155 tys. zł.

W zakresie majątku obrotowego stan aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniósł 37 794 tys. zł. i był o 16 918 tys. zł niższy niż na dzień 31.12.2008 r.

Głównym powodem zmniejszenia się majątku obrotowego w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. było prowadzenie w 2009 r. oszczędnościowej gospodarki w zakresie dokonywania zakupów dla bieżącej produkcji i maksymalizacja wykorzystywania posiadanych już na dzień 31.12.2008 zapasów, co spowodowało ich spadek o ponad 7 mln zł, a także dokonanie odpisów aktualizujących wartość zapasów w łącznej wysokości 3.233 tys. zł.

Drugim głównym powodem zmniejszenia się majątku obrotowego był spadek wartości należności i rozliczeń międzyokresowych Emitenta o 6.369 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008 r., co spowodowane było w głównej mierze lepszą ściągalskością należności ale również utworzonymi odpisami aktualizującym w łącznej wysokości 1.331 tys. zł oraz spadkiem ich wyceny w księgach.

Uzyskane w ten sposób środki finansowe posłużyły na sfinansowanie w głównej mierze zakupów inwestycyjnych Emitenta, pokrycie zrealizowanych różnic kursowych (m.in. na posiadanych transakcjach opcyjnych), a także spłatę bieżących zobowiązań handlowych Emitenta.

Pasywa Emitenta

Kapitały własne

Kapitały własne Emitenta na dzień 31 grudnia 2009r. wynosiły 58 977 tys. zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku zmniejszyły się o kwotę 10 748 tys. zł. Największy wpływ na kapitały własne in minus miała poniesiona w 2009r. strata netto w wysokości 18.568 tys. zł natomiast in plus w łącznej wysokości 7.820 tys. zł odwrócenie się wyceny transakcji opcyjnych jak również zaliczenie części wyceny tych transakcji do bieżącego wyniku Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2009r. struktura kapitału zakładowego nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008r. - kapitał zakładowy wynosił 710.215,00 zł i dzielił się na 14.204.300 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym:

- 1/ 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 10.000.000;
- 2/ 638.300 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 000001 do 638.300;
- 3/ 266.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach 000001 do 266.000;
- 4/ 3.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach 0000001 do 3.300.000.

Zobowiązania i rezerwy

Zobowiązania Emitenta wraz z rezerwami na dzień 31.12.2009 roku wyniosły 15 196 tys. zł.

Stan rezerw bilansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 816 tys. zł i składały się na niego rezerwy z tytułu zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 541 tys. zł. oraz długoterminowych 275 tys. zł.

Główne pozycje rezerw, to:

(dane w tys. zł)

- rezerwa na świadczenia emerytalne	49
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	166
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego	226
- rezerwa na urlopy	248

Zobowiązania długoterminowe Emitenta (bez uwzględnienia rezerw) na dzień 31.12.2009r. wyniosły 3 195 tys. zł i w głównej mierze dotyczyły długoterminowych zobowiązań z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych (wyceny opcji).

Zobowiązania krótkoterminowe (bez uwzględnienia rezerw) wyniosły na dzień 31.12.2009r. 11.185 tys. zł.

Do głównych pozycji krótkoterminowych zobowiązań należą:

(dane w tys. zł)

- zobowiązania z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych (wycena opcji)	6 768
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 690
- zobowiązania o charakterze publiczno-prawnym (bez podatku dochodowego od osób prawnych)	504
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	453
- zobowiązania z tytułu leasingu	287
- zobowiązania z tytułu kredytów	102

Na dzień 31 grudnia 2009r. Emitent obsługiwał prawidłowo wszystkie swoje zobowiązania.

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

Rozwój Emitenta warunkują zarówno czynniki zewnętrzne jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z jej działalnością. Wymienione poniżej czynniki należą do najważniejszych ryzyk i zagrożeń, na jakie narażona jest Emitent.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja makroekonomiczna na rynkach, gdzie działa Emitent

Przychody Emitenta pochodzą z działalności prowadzonej na rynkach zagranicznych oraz na rynku krajowym. Z tego powodu wyniki finansowe Emitenta uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski oraz wspomnianych rynków zagranicznych, głównie europejskich. Do kluczowych aspektów mających wpływ na funkcjonowanie Emitenta zaliczyć można:

- stopę wzrostu PKB w krajach, gdzie Emitent jest obecny,
- wielkość wydatków na opiekę zdrowotną tak na jednego mieszkańca, jak i w relacji do PKB w krajach, gdzie Emitent jest obecny,
- stopień prywatyzacji oraz reformy przeprowadzane w polskim sektorze opieki zdrowotnej,
- kształtowanie się stopy inflacji, deficytu budżetowego i stopy bezrobocia,
- udogodnienia podatkowe dla przedsiębiorców,
- efektywne wykorzystanie funduszy unijnych.

W 2009r. w związku z ogólnoświatowym kryzysem można było zauważyć spadek zamówień, co Emitent starał się zniwelować poszerzając obszar swojej działalności o dodatkowe rynki zbytu.

Aktualnie Emitent pracuje nad poszerzeniem swoich rynków zbytu np. o największy światowy rynek jakim jest rynek amerykański. Niemniej jednak perspektywy rozwoju uzależnione są od dynamiki i kierunku rozwoju rynków, na których Emitent już działa lub planuje ekspansję w przyszłości.

Regulacje prawne

Na działalność Emitenta istotny wpływ mogą mieć zmiany krajowych regulacji prawnych zwłaszcza z zakresu prawa podatkowego jak i prawa pracy. Również istotny wpływ na działalność Emitenta mogą mieć ewentualne modyfikacje przepisów z zakresu dopuszczania czy certyfikacji produktów

wytwarzanych przez Emitenta, na rynkach gdzie sprzedawane są wyroby Emitenta, w tym również na rynku polskim.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Perspektywy rozwoju Emitenta uzależnione są od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych firm zagranicznych oraz prowadzonych prac badawczo-rozwojowych (czynnik wewnętrzny). Rynek producentów urządzeń medycznych, na którym Emitent prowadzi swoją działalność, cechuje stosunkowo wysoki poziom konkurencji. Ewentualne pojawienie się nowych technologii produkcji urządzeń medycznych, bądź też nowych firm o konkurencyjnym wobec Emitenta profilu działalności, może wpłynąć na konieczność poniesienia nieplanowanych nakładów inwestycyjnych związanych z implementacją nowych technologii, a także skutkować spadkiem zamówień na obecne produkty Emitenta.

Sytuacja na rynku pracy

Istotny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta mogą mieć trudności z utrzymaniem i pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników w zakresie informatyki i optyki, choć trzeba podkreślić, że Emitent aktywnie wyszukuje najlepszych potencjalnych pracowników poprzez uczestnictwo np. w targach pracy itp. Aktualnie Emitent obserwuje, iż spowolnienie wzrostu gospodarczego wpływa korzystnie na poprawę sytuacji Emitenta pod względem utrzymania obecnych jak i pozyskiwania nowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników.

Zmiana kursów walutowych

Działalność Emitenta podlega wpływowi wahań kursów walutowych w zakresie sprzedaży własnych urządzeń poza granicami Polski. Dotyczy to w szczególności waluty EUR, w której Emitent rozlicza eksportową część swojej sprzedaży na rynkach europejskich i pozostałych.

Emitent wykorzystuje częściowo na potrzeby zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawierane w celach handlowych transakcje walutowe. W celu minimalizacji ryzyka kursowego Emitent prowadzi stosowną politykę zabezpieczeń.

Celem prowadzonej przez Emitenta polityki zabezpieczeń jest:

1. zabezpieczenie wartości godziwej, to jest ograniczenie zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian wartości godziwej, wynikających z określonego ryzyka związanego z wprowadzonymi do ksiąg rachunkowych aktywami lub zobowiązaniami lub określoną ich częścią,
2. zabezpieczenie przepływów pieniężnych, to jest ograniczanie zagrożenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających z określonego ryzyka związanego z wprowadzonymi do ksiąg rachunkowych aktywami i zobowiązaniami, uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami.

Przed rozpoczęciem zabezpieczenia Emitent sporządza dokumentację, obejmującą co najmniej :

1. określenie celu i strategii zarządzania ryzykiem,
2. identyfikację instrumentu zabezpieczającego oraz zabezpieczanych przez ten instrument: składników aktywów lub pasywów, uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania albo planowanej transakcji,
3. charakterystykę ryzyka związanego z zabezpieczaną pozycją, uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub planowaną transakcją,
4. okres zabezpieczenia,
5. opis wybranej metody pomiaru efektywności zabezpieczenia zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej związanych z określonym rodzajem ryzyka.

W przypadku strategii opcyjnej zawartej w celu zabezpieczania przepływów pieniężnych:

1. zyski lub straty z wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, lub z wyceny składnika walutowego instrumentu zabezpieczającego niebędącego instrumentem pochodnym w części uznanej, za efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych; bezwzględna wartość kwoty odniesionej na kapitał, to jest w pełni efektywnego zabezpieczenia, nie może być jednak wyższa od wartości godziwej skumulowanych od dnia rozpoczęcia zabezpieczania zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją.
2. pozostała część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Wykazane w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zyski lub straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych tego okresu sprawozdawczego, w którym zabezpieczone uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja powoduje powstanie przychodów lub kosztów finansowych, z zastrzeżeniem, że: jeżeli uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja poddane zabezpieczeniu powodują powstanie aktywów lub zobowiązań, to na dzień wprowadzenia tych pozycji do ksiąg rachunkowych zyski lub straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujęte do tego dnia w kapitale (funduszu) z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń odpisuje się i odpowiednio dolicza do ceny nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej wprowadzonych do ksiąg rachunkowych aktywów lub zobowiązań.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Zdolność do realizacji założonej strategii

Perspektywy rozwoju Emitenta są w dużej mierze uzależnione od sukcesu w realizacji strategii rozwoju. Kluczowymi elementami mającymi wpływ na pozycję rynkową Emitenta w przyszłości są m.in.:

- dalszy rozwój prowadzonych badań naukowych oraz prac badawczo-rozwojowych,
- doprowadzenie urządzeń aktualnie produkowanych do perfekcji, zarówno pod względem softwarowym jak i hardwarowym oraz jakościowym,
- rozbudowa Laboratorium Spektralnej Tomografii w Toruniu,
- wzmocnienie potencjału intelektualnego zespołu osobowego,
- wykorzystanie potencjału rozwojowego tkwiącego w przejętych w 2008 roku spółkach: słoweńskiej – Optotek d.d.o. i polskiej – medi.com Sp. z o. o.
- zwiększenie potencjału wytwórczego diagnostycznych urządzeń medycznych.

Ryzyko nie uzyskania przez Emitenta certyfikatów dopuszczających produkty Emitenta do dystrybucji

Aktualnie Emitent prowadzi starania o uzyskanie certyfikatu dopuszczającego urządzenia SPOCT HR (odpowiednik SOCT Copernicus HR) do sprzedaży na rynku amerykańskim. Nie można wykluczyć ryzyka przedłużenia się tego procesu certyfikacyjnego, a co za tym idzie przesunięcia się w czasie ekspansji na rynek amerykański.

Współpraca z dostawcami

Wybrane wysoko wyspecjalizowane komponenty wykorzystywane przez spółkę OPTOPOL Technology S.A. do produkcji urządzeń dla lekarzy okulistów i optometrystów wytwarzane są tylko przez kilku producentów na świecie. Istnieje ryzyko, iż parametry tych komponentów nie będą odpowiednie dla kolejnych urządzeń wdrażanych przez Emitenta albo też Emitent natrafi

na pogorszenie jakości dotychczas wykorzystywanych komponentów. W takiej sytuacji może nastąpić czasowe wstrzymanie produkcji i sprzedaży urządzeń do czasu rozwiązania problemu z dostawcą komponentu lub znalezieniem alternatywnego jego dostawcy. W celu wyeliminowania takich sytuacji Emitent utworzył specjalne stanowiska kontroli jakości w celu identyfikowania wadliwych komponentów przed ich przyjęciem na magazyn oraz, dla pewności, ich eliminowania z procesu produkcji przed ich wykorzystaniem na linii montażu urządzeń.

Zmiany cen materiałów i komponentów wykorzystywanych do produkcji

Zmiany cen materiałów i komponentów wykorzystywanych do produkcji mają wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta, a w szczególności na koszty przez nią ponoszone. Do najistotniejszych komponentów zużywanych w procesie produkcyjnym należą wysoko wyspecjalizowane urządzenia z zakresu optyki, w które Emitent zaopatruje się głównie zagranicą. Negatywny wpływ ewentualnych zmian cen kluczowych komponentów na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę ograniczony jest uzyskiwanymi upustami cenowymi wynikającymi z ilości zamawianych materiałów i komponentów.

8. 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 W DANYM ROKU OBROTOWYM

Na dzień 31 grudnia 2009 Emitent jest producentem w głównej mierze sprzętu medycznego z zakresu okulistyki.

W zakresie urządzeń diagnostycznych w ofercie Emitenta znajdują się:

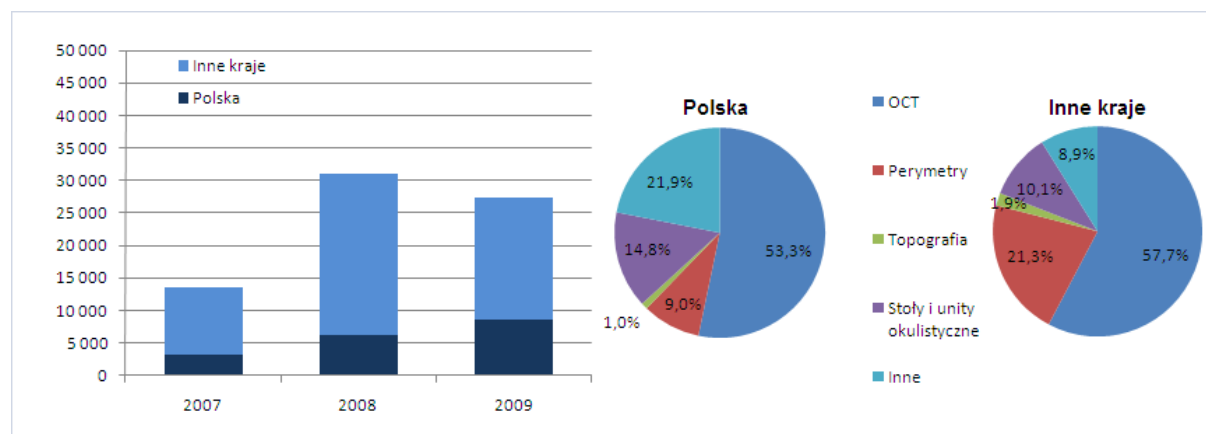
- okulistyczny tomograf komputerowy – SOCT Copernicus oraz SOCT Copernicus HR służące do diagnostyki tylnego odcinka oka, dający obrazy poprzecznych przekrojów (tylny odcinek oka);
- perymetr komputerowy – w tym PTS-900, PTS-910, PTS-910 Compact, PTS-1000 – urządzenia do badania pola widzenia;
- topografia rogówki – modele PCT-110 oraz PCT-200 - urządzenie służące do diagnostyki rogówki oka w szczególności ukształtowania powierzchni rogówki;
- tonometr aplanacyjny – AT-500 i AT-505, urządzenia do badania ciśnienia w gałce ocznej;
- ultrasonograf okulistyczny – DESMIN, EPIDOT w różnych wersjach, urządzenie służy do otrzymywania przekrojów oka, w szczególności jego przedniej części;
- kaseta szkieł próbnych – kaseta ze szklami do doboru okularów;
- krzyż madoxa – urządzenie służące do leczenia zezu.

Ponadto od 2009r. Emitent zleca produkcję mebli okulistycznych produkowanych w poprzednich latach przez Emitenta jej dotychczasowym kooperantom, a nabyte od nich meble sprzedaje następnie pod swoją marką. Oferta mebli obejmuje:

- unity okulistyczne – TULIPAN, IRYS, STOKROTKA, MAK;
- fotele okulistyczne – wolnostojące lub do unitu;
- stoliki okulistyczne – urządzenia towarzyszące, na których stawia się urządzenia diagnostyczne.

Produkowane przez Spółkę urządzenia przeznaczone na rynek krajowy sprzedawane są wyłącznie do spółki zależnej OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.

Wartościowe ujęcie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług OPTOPOL Technology S.A. (dane w tys. PLN) wraz z ich strukturą w 2009r.



9. INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU, Z WZGLĘDNIE NIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ 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

W omawianym roku transakcje sprzedaży produktów i usług dotyczyły głównie rynku eksportowego - 69% wartości przychodów ze sprzedaży, a 31% produkcji było lokalne na rynku krajowym.

Głównymi odbiorcami produktów, usług i towarów w roku 2009 byli:

Kontrahent	Wartość sprzedaży w %
OPTOPOL Handlowy	28,17%
LUNEAU SAS FRANCJA	12,71%
POLYOFTALMICA WŁOCHY	7,15%
VISTEC AG NIEMCY	5,20%
Pozostali kontrahenci	46,77%
RAZEM	100,00%

Głównym odbiorcą produkowanych przez Emitenta produktów w 2009r., tak jak w latach poprzednich, była spółka zależna – OPTOPOL Handlowy, która w głównej mierze kupowała urządzenia w zakresie spektralnej tomografii optycznej oraz meble okulistyczne i perymetry.

Najważniejszymi dostawcami pod względem wartości zakupów komponentów, towarów i usług w 2009 roku a także wykonawcami inwestycji byli:

Kontrahent	Wartość Zakupu w %
Holdinvest Sp z o.o. Polska	8,80 %
Exalos AG Szwajcaria	5,53%
Pozostali	85,67%
Razem	100,00 %

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

W dniu 25 marca 2009r. Emitent podpisał umowę dystrybucyjną z Canon USA, Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, Stany Zjednoczone, umowa zgodnie z klauzulą jej skuteczności obowiązuje od dnia 23 marca 2009r. Emitent ustanowił Canon USA wyłącznym dystrybutorem swoich produktów tj. urządzeń tomografii spektralnej SPOCT i SPOCT-HR oraz Perymetru PTS – 1000 na terytorium USA, Kanady i Meksyku z możliwością prowadzenia dystrybucji także na terenie Ameryki Południowej, jednak już nie na zasadach wyłączności. Sprzedaż produktów będzie prowadzona po uzyskaniu certyfikatów dopuszczających produkty do sprzedaży na danym terytorium. Według szacunków Emitenta wartość umowy w okresie dwóch pierwszych lat obowiązywania przekroczy 10% wartości kapitałów własnych Emitenta a przedmiot umowy zostanie zmodyfikowany w związku z przejściem przez firmę Canon pakietu kontrolnego akcji Emitenta w efekcie opisanych poniżej umów.

Dnia 22 grudnia 2009r., główni akcjonariusze Emitenta, Pan Adam Bogdani, Pani Joanna Bogdani-Wuczyńska i Pan Marcin Bogdani, działając w porozumieniu, podpisali umowy sprzedaży akcji Emitenta z Canon Inc., Japonia, na podstawie których Canon nabędzie od nich 7.661.440 akcji Emitenta reprezentujących 53.94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Główni Akcjonariusze posiadający 9.081.870 akcji reprezentujących 63.94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta zgodzili się sprzedać 53.94% swoich akcji w Ofercie Publicznego Wezwania. W wyniku podpisanej umowy Pan Adam Bogdani zachowa w swoim posiadaniu 1.420.430 akcji, reprezentujących 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta po zakończeniu Publicznego Wezwania. Akcje te zostaną zakupione przez Canon'a w przyszłości w terminach i na warunkach uzgodnionych w odrębnej umowie.

Jednocześnie w dniu 22 grudnia 2009r. Emitent podpisał z Canon umowę Business Capital Alliance Agreement, która ustanawia warunki i zasady strategicznych relacji pomiędzy stronami zmierzających do umocnienia pozycji biznesowych zarówno Emitenta jak i Canona.

Także w dniu 22 grudnia 2009r. Pan Adam Bogdani podpisał umowę Shareholders Agreement z Canon w celu uregulowania ich wzajemnych praw i obowiązków dotyczących współpracy w zarządzaniu działalnością Emitenta po dacie sfinalizowania publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta.

11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2009 r. były transakcjami handlowymi polegającymi na sprzedaży przez Emitenta i jego spółki zależne wytworzonych produktów towarów i materiałów, a także usług związanych z controllingiem i były dokonywane na warunkach rynkowych.

12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W 2009r. Grupa OPTOPOL poza kredytami, które były odnawiane na podstawie aneksów do umów istniejących na dzień 31 grudnia 2008r. zaciągnęła także nowe zobowiązania kredytowe. I tak Emitent podpisał umowę kredytową nr 11/009/09/Z/VA z BRE Bank O/Katowice z limitem 5 000 tys. zł (kredyt

odnawialny) na ustanawianie zabezpieczenia na transakcje pochodne w formie kaucji. Oprocentowanie kredytu oparte zostało na stopie WIBOR O/N + marża. Kredyt został przyznany na okres do 30.10.2009r. Po upływie tego terminu Emitent nie wystąpił z wnioskiem o jego przedłużenie na kolejny okres. Pozostałe nowe zobowiązania kredytowe zostały opisane poniżej.

Żadnej ze spółek Grupy OPTOPOL nie zostały wypowiedziane żadne umowy kredytowe.

Na dzień 31.12.2009r. Grupa OPTOPOL posiadała na finansowanie działalności n.w. kredyty:

- kredyt bankowy inwestycyjny - umowa kredytowa nr 11/153/06/Z/IN w BRE Bank O/Katowice w kwocie 700 tys. zł zawarta na spłatę kredytu złotowego na refinansowanie inwestycji polegającej na budowie hali produkcyjno-magazynowej, finansowanej w ING Banku Śląskim S.A. i zabezpieczona wekslem in blanco, hipoteką łączną zwykłą w kwocie 700 tys. zł oraz hipoteką łączną kaucyjną do kwoty 100 tys. zł na nieruchomościach położonych w Zawierciu ul. Żabia 42 - KW 30428 oraz KW 34102 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Zawierciu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesją wierzytelności;
- kredyt w rachunku bieżącym - umowa kredytowa nr 11/053/08/Z/VV w BRE Bank O/Katowice z limitem 1 900 tys. zł zawarta na finansowanie bieżącej działalności, zabezpieczona przewłaszczeniem zapasów o wartości 1 900 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Na dzień bilansowy spółka zależna OPTOPOL Handlowy nie korzystała z kredytów bankowych;
- kredyt bankowy inwestycyjny – umowa kredytowa nr K1472/2007 w Unicredit Banka Slovenija d.d., Ljubljana, w wysokości 350 tys. EUR, zawarta na finansowanie inwestycji polegającej na zakupie nowej siedziby firmy OPTOTEK d.o.o., zabezpieczona wekslem oraz gwarancją Słoweńskiego Funduszu Przedsiębiorczego;
- kredyt bankowy inwestycyjny – umowa kredytowa nr 18/08-8372462 w Banka Koper d.d., Koper, w wysokości 995 tys. EUR, zawarta na finansowanie inwestycji polegającej na zakupie nowej siedziby firmy OPTOTEK d.o.o., zabezpieczona wekslem oraz hipoteką nr 8372462 na części nieruchomości w Tehnoloskim Parku - TP 20 (drugie piętro siedziby firmy OPTOTEK), łącznie 603,29 m2 oraz na 15 miejscach parkingowych (12 m2 - każdy) na łączną wartość 995 tys. Euro (stan na dzień 31.12.2009 - 836 tys. Euro);
- kredyt bankowy - umowa kredytowa nr 6366/09 w Factor Banka d.d., Ljubljana, w wysokości 340 tys. EUR, zawarta na finansowanie bieżącej działalności, zabezpieczona wekslem in blanco;
- kredyt w rachunku bieżącym - umowa kredytowa nr 6369/09 w Factor Banka d.d., Ljubljana, w wysokości 70 tys. EUR, zawarta na finansowanie bieżącej działalności, zabezpieczona wekslem in blanco;
- kredyt bankowy - kredyt bankowy - umowa kredytowa nr 340/09-8776172 w Banka Koper d.d., Koper, z limitem 210 tys. EUR, zawarta na finansowanie aktywów obrotowych oraz badań i rozwoju, zabezpieczona hipoteką nr 8776172 na części nieruchomości w Tehnologyskim Parku - TP 20 (drugie piętro siedziby firmy OPTOTEK), łącznie 603,29 m2 oraz na 15 miejscach parkingowych (12 m2 - każdy) na łączną wartość 210 tys. Euro (stan na dzień 31.12.2009 - 99 tys. Euro);
- kredyt bankowy – umowa kredytowa nr 6436/09 w Factor Banka d.d., Ljubljana, w wysokości 300 tys. EUR, zawarta w celu finansowania bieżącej działalności, zabezpieczona wekslem in blanco;
- Kredyt w rachunku bieżącym – umowa kredytowa nr 1522/792/306/09/00 w BZ WBK, z limitem 200 tys. zł, zawarta w celu finansowania bieżącej działalności, zabezpieczona wekslem in blanco;
- pożyczka krótkoterminowa – w wysokości 150 tys. zł udzielona przez udziałowca Tomasza Licznarskiego;
- pożyczka krótkoterminowa – w wysokości 150 tys. zł udzielona przez udziałowca Jarosława Jarońskiego.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W 2009r. Emitent nie udzielał pożyczek swoim jednostkom powiązanym.

W 2008r. Emitent udzielił swoim jednostkom powiązanym nw. pożyczek:

	Nazwa podmiotu, któremu została udzielona pożyczka	Oprocentowanie	Termin obowiązywania	Stan na 31.12.2008
Umowa pożyczki z dnia 01 sierpnia 2008 w wysokości 100 tys. PLN	Spółka zależna – medi.com Sp. z o. o.	WIBOR 1M + marża	31.12.2008 r.	splacona
Umowa pożyczki z dnia 01 września 2008 w wysokości 100 tys. PLN	Spółka zależna – medi.com Sp. z o. o.	WIBOR 1M + marża	31.12.2008 r.	splacona

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

Emitent na dzień 31.12.2009r. nie posiadał aktywnych poręczeń czy gwarancji. Spółki zależne nie udzielały w 2009r. poręczeń oraz gwarancji.

Spółka zależna OPTOPOL Handlowy na dzień 31.12.2009r. posiadała niżej opisane zobowiązanie warunkowe:

Nazwa podmiotu, który udzielił poręczenia lub gwarancji	Tytuł poręczenia	Nazwa podmiotu któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Termin obowiązywania	Stan na 31.12.2009
OPTOPOL Handlowy	gwarancja odkupu przedmiotu leasingu	VB Leasing z siedzibą we Wrocławiu	31.01.2014r.	57
Łączna kwota poręczeń i gwarancji				57

OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009r. posiada zawartą umowę o odkup przedmiotu leasingu tj. System Energist Ultra VPL od VB Leasing z siedzibą we Wrocławiu, obowiązującą do dnia 31.01.2014, w przypadku gdy leasingobiorca: MK Gabinet Zdrowia i Urody z siedzibą w Warszawie ul. Święciańska 9/3 nie będzie wywiązywał się w prawidłowy sposób ze swoich obowiązków wynikających z zawartej umowy leasingowej nr 2098/F.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2009.

16. 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

Emitent zamknął 2009r. stratą netto w wysokości -18 568 tys. złotych. Na powyższy wynik wpłynęło wiele czynników ale przede wszystkim utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów zarówno

krótko jak i długoterminowych w łącznej wysokości: 11.790 tys. zł, a także wycena efektywnego zabezpieczenia posiadanego przez Emitenta w wysokości: 4.436 tys. zł, a ponadto utworzenie rezerw kosztowych w łącznej wysokości 260 tys. zł.

Dodatkowo Emitent wykazał stratę na bieżącej działalności, której przyczyny zostały opisane w punkcie sprawozdania dotyczącym sprzedaży.

Tak więc większość wygenerowanej straty za 2009r. była to strata nie wynikająca z przepływów pieniężnych ale z wycen aktywów Emitenta i w związku z powyższym nie wpłynęła ona w znaczący sposób na posiadane przez Emitenta zasoby finansowe.

Niemniej przyszła sytuacja finansowa i płynnościowa Emitenta jest uzależniona od powrotu Emitenta na wysokie, planowane jeszcze w 2008r. poziomy sprzedaży, tj. poziomy przekraczające 1 mln EUR miesięcznie, co ma dodatkowe i jednocześnie korzystne znaczenie w związku z posiadaną przez Emitenta strategią opcyjną, na którą wg stanu na dzień 31 grudnia 2009r., pomimo umacniającej się złotówki, Emitent był zobowiązany do złożenia zabezpieczenia w formie blokady lokaty w wysokości 8.379 tys. PLN, co nie pozostało bez wpływu na sytuację płynnościową Emitenta.

W celu ograniczenia konsekwencji negatywnej wyceny rozliczających się instrumentów spowodowanej nieoczekiwanym, gwałtownym spadkiem wartości złotego wywołanym przez światowy kryzys gospodarczy, a także kapitał spekulacyjny, Emitent począwszy od miesiąca lutego 2009r. podjął czynności mające na celu restrukturyzację transakcji zawartych w celu dopasowania ich do bieżącej ekspozycji walutowej Emitenta.

Aktualnie Spółka nie widzi zagrożeń w bieżącym wywiązywaniu się z zaciągniętych przez nią zobowiązań.

Wszystkie powyżej opisane powody przełożyły się na poniższe wskaźniki rentowności:

Wskaźnik	31.12.2009	31.12.2008
Rentowność sprzedaży	19,70%	32,8%
Rentowność EBITDA	-14,29%	10,7%
Rentowność EBIT	-19,92%	6,2%
Rentowność brutto	-78,71%	8,6%
Rentowność netto	-67,72%	6,5%

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

Na dzień 31.12.2009r. Emitent prowadził nw. inwestycje:

Inwestycje prowadzone na dzień 31.12.2009r. oraz poniesione i planowane wydatki niezbędne do ich zakończenia (tys. PLN)

	Poniesione wydatki w 2007r. na poszczególne projekty	Planowane 2008	Poniesione 2008	Planowane 2009	Poniesione 2009	Planowane 2010
Koszty związane z opatentowaniem opracowanych przez Spółkę rozwiązań	26	-	187	-	248	
Oprogramowanie specjalistyczne w związku z projektem SOCT Anterius	34	-	77	-	875	
Zakupione pozostałe wartości niematerialne					60	825
Zakupione aktywa rzeczowe w związku z	1 501	-	179	-	-	

	Poniesione wydatki w 2007r. na poszczególne projekty	Planowane 2008	Poniesione 2008	Planowane 2009	Poniesione 2009	Planowane 2010
projektem SOCT Anterius						
Inwestycje w środki trwałe związku z projektem SOCT Anterius	235	454	275	-	58	
Inwestycje w związku z projektem SOCT HR	98	-	225	-	1	
Zakup – oprogramowania w związku z projektem SOCT HR	26	-	23	-	-	
Inwestycje w związku z projektem - Perymetr PTS 1000	54	-	23	-	8	
Inwestycje w związku z projektem - Topografia Rogówki PCT-200	61	-	11	-	12	
Inwestycje w związku z nowym projektem SOCT	-	-	269	-	212	
Inwestycje w związku z projekt przystawki cyfrowej do lampy szczelinowej			27	73	13	
Inwestycje z nowoutworzonymi stanowiskami kontroli	-	-	244	-	-	
Inwestycja w związku z budową nowej siedziby Grupy OPTOPOL	47	3 953	781	2 563	2 101	2 071
Inwestycja w związku z budową nowej hali produkcyjnej Grupy OPTOPOL	149	3 051	1860	500	456	757
Inwestycja w modernizację lokalu w Warszawie	28	-	-	-	-	
Inwestycja w modernizację lokalu w Toruniu	-	-	44	-	-	
Inwestycja w parking	-	-	27	-	-	
Inwestycja w modernizację kotłowni	-	-	107	-	25	
Pozostałe inwestycje w tym na przepływy krwi w oku	-	-	370	3 567	1 131	314
Inwestycje w pozostałe wyposażenie Spółki					17	229
Inwestycje w maszyny					15	
Zakupione pozostałe środki trwałe					210	
Wartość produktów własnych Spółki oddanych na środki trwałe					433	
Razem	2 259	7 458	4 729	6 703	5 875	4 196

Źródła finansowania inwestycji prowadzonych na 31.12.2009r. (tys. PLN)

	Na dzień 31.12.2007r.	Na dzień 31.12.2008r.	Na dzień 31.12.2009r.
Środki własne	500	-	-
Kredyt bankowy	1 759	-	-
Emisja Akcji serii E	0	4 729	5 875
Razem	2 259	4 729	5 875

Inwestycje prowadzone w 2009r. były finansowane środkami finansowymi pozyskanymi z emisji akcji serii E. W odniesieniu do inwestycji SOCT Anterius, na którą nakłady Emitent ponosił także w 2008r.

Emitent podpisał z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę na dofinansowanie w ramach poddziałania 2.2.1 Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. Do czasu otrzymania dofinansowania Emitent finansowała ww. inwestycję kredytem pomostowym w BRE Banku, a nakłady niezakwalifikowane do dofinansowania, środkami pozyskanymi w ramach emisji akcji serii E. W 2009r. Emitent uzyskał zwrot nakładów inwestycyjnych od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w wysokości 60% kosztów kwalifikowanych i tym samym spłacił kredyt pomostowy w BRE Banku.

Planowane inwestycje

Na dzień 31.12.2009r. Emitent nie planuje nowych inwestycji poza inwestycjami wynikającymi ze strategii Emitenta, aktualnie prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi nad urządzeniami będącymi rozwinięciem spektralnego tomografu optycznego SOCT i innych urządzeń do diagnostyki oraz poszerzeniem bazy produkcyjnej Emitenta. Niewykluczone jest, iż w trakcie prac badawczo-rozwojowych powstaną nowe projekty, których Emitent nie planował na dzień 31.12.2009 r.

18. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2009 r. Emitent nie dokonywał żadnych inwestycji w ramach Grupy OPTOPOL.

19. OCENĘ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które standardowo nie są wpisane w ryzyka działalności Emitenta i jego Grupy.

20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA I GRUPY OPTOPOL ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I JEGO GRUPY, 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

Strategicznym celem Spółki, Grupy OPTOPOL, a także większościowego akcjonariusza Grupy tj. Canona jest uzyskanie pozycji jednego z liderów na światowym rynku produkcji i sprzedaży specjalistycznych urządzeń medycznych do diagnostyki oka wytwarzanych w oparciu o technologię spektralnej tomografii komputerowej, technologię laserową oraz zaawansowaną cyfrową obróbkę obrazu.

Nowy akcjonariusz Spółki prowadzi działalność produkcyjną w zakresie sprzętu biurowego, sprzętu fotograficznego oraz produktów optycznych, a także innych produktów. Strategia Canon polega na opracowywaniu innowacyjnych i pionierskich produktów w oparciu o zaawansowane technologie. Działalność badawczo-rozwojowa Canon prowadzona jest zarówno na poziomie podstawowym, jak i bardzo zaawansowanym, ukierunkowanym na dostarczanie produktów najwyższej klasy, celem utrwalenia oraz poszerzenia czołowej pozycji Canon na rynku. W swoich produktach Canon wykorzystuje cyfrową technologię obrazowania, której wykorzystanie dla potrzeb medycznych uważa za jeden z najistotniejszych nowych obszarów działalności.

Nowy akcjonariusz planuje skoncentrować się na dalszym rozwoju Spółki poprzez dalszy rozwój produktów wykorzystujących spektralną tomografię optyczną do badania oka, wykorzystując do tego

celu efekt synergii technologicznej istniejący pomiędzy Spółkami. Wspólne prace rozwojowe obu firm mogą przyczynić się do wypracowania wielu innowacyjnych rozwiązań do wykorzystania w nowatorskich okulistycznych urządzeniach diagnostycznych.

21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA EMITENTEM ORAZ GRUPĄ OPTOPOL

W 2009 roku Emitent wprowadzał znaczące modyfikacje i udoskonalenia w zarządzaniu Emitentem. I tak, po uprzednim dokonaniu gruntownej inwentaryzacji dokonanej drogą spisu z natury materiałów oraz produkcji w toku, dokonanej na dzień 31 lipca 2009r., Emitent wprowadził nowy moduł finansowo-księgowy dla celów dokładnej wyceny skutków finansowych procesu produkcyjnego. Dodatkowo Emitent jak i jego spółki zależne dokonały przeglądu swojej sieci dystrybucji i na rynkach gdzie to było konieczne dokonały zmian swoich aktualnych dystrybutorów bądź znieśli zasadę wyłączności dystrybucyjnej na danym rynku dla niektórych dystrybutorów. Pozytywne zmiany porządkowania systemu dystrybucji dały się już zauważyć w IV kwartale 2009r. Ponadto w 2009r. Emitent przeniósł do swoich dotychczasowych kooperantów produkcję mebli okulistycznych tj. unitów okulistycznych, foteli oraz stolików okulistycznych, co pozwoliło na redukcję kosztów produkcji ww. produktów, a tym samym także spowodowało zmniejszenie się zatrudnienia na stanowiskach robotniczych u Emitenta na dzień 31.12.2009r.

22. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY 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

Na dzień 31 grudnia 2009r. dwóch członków Zarządu - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych oraz Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji byli zatrudnieni u Emitenta na podstawie umów o pracę, które to umowy nie przewidują wypłaty świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy.

Ww. Członkowie Zarządu są również stronami umów o zakazie konkurencji zawartych z Emitentem, które to umowy przewidują w zamian za powstrzymanie się od działalności konkurencyjnej przez pracownika – członka Zarządu przez okres 12 (dwunastu) miesięcy licząc od daty ustania stosunku pracy wypłatę przez Emitenta pracownikowi odszkodowania w wysokości 25% (dwudziestu pięciu procent) wynagrodzenia jakie pracownik – członek Zarządu otrzymał od Emitenta przed ustaniem stosunku pracy w okresie odpowiadającym okresowi trwania zakazu konkurencji, tj. 12 (dwunastu) miesięcy. Powyższe odszkodowanie ma być płatne w równych miesięcznych ratach, do 10 (dziesiątego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

Na dzień 30 kwietnia 2010r. z nowymi Członkami Zarządu:

- Adamem Bogdani - Prezesem Zarządu powołanym z dniem 15.04.2010
- Tomaszem Riegerem - Wiceprezesem Zarządu powołanym z dniem 15.04.2010
- Shinya Tanaka - Wiceprezesem Zarządu powołanym z dniem 01.06.2010

nie zostały zawarte umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Członkowie Zarządu w spółkach zależnych są zatrudnieni na podstawie umów o pracę, które to umowy nie przewidują wypłaty świadczeń w przypadku rozwiązania stosunku pracy.

W przypadku dwóch spółek zależnych Emitenta, tj. OPOPOL Handlowy oraz medi.com, członkowie ich zarządów otrzymują wynagradzanie z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie.

23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ JEGO SPÓŁKI ZALEŻNE, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU, GDY PODMIOTEM SPRAWOZDAWCZYM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCY INWESTOR – ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

23.1. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE PRZEZ EMITENTA

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu Spółki za 2009 rok, wyniosła 747.961,38 PLN (brutto), w tym: (i) 300.000,00 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz (ii) 447.961,38 PLN (brutto) ze stosunku pracy.

Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali następujące kwoty:

- 1) Pan Adam Bogdani - Prezes Zarządu – 300.000,00 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt. (i) powyżej;
- 2) Pani Ewa Bożek - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych – 232.700,57 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt. (ii) powyżej;
- 3) Pan Paweł Wojdas – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Produkcji – 215.260,81 PLN (brutto) z tytułu wskazanego w pkt. (ii) powyżej.

Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2009 rok wyniosła 188.400 PLN (brutto), w całości z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Poszczególni obecni członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymali następujące kwoty:

- 1) Pan Andrzej Kowalczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej – 72.000 PLN (brutto) z tytułu wskazanego powyżej;
- 2) Pan Krzysztof Bukowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – 33.600 PLN (brutto) z tytułu wskazanego powyżej;
- 3) Pan Czesław Duda - członek Rady Nadzorczej – 27.600 PLN (brutto) z tytułu wskazanego powyżej;
- 4) Pani Barbara Lewandowska - członek Rady Nadzorczej – 27.600 PLN (brutto) z tytułu wskazanego powyżej;
- 5) Pani Joanna Bogdani-Wuczyńska - członek Rady Nadzorczej – 27.600 PLN (brutto) z tytułu wskazanego powyżej.

23.2. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE

OPTOPOL Handlowy Sp. z o. o. z siedzibą w Zawierciu

- 1) Pan Adam Bogdani - Prezes Zarządu Spółki otrzymał za 2009 rok wynagrodzenie w kwocie 72.000 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.;
- 2) Pani Ewa Bożek - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Spółki otrzymała za 2009 rok wynagrodzenie w kwocie 6.000 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.;
- 4) Pani Joanna Bogdani-Wuczyńska - członek Rady Nadzorczej Spółki otrzymała za 2009 rok wynagrodzenie w kwocie 242.721,95 PLN (brutto) ze stosunku pracy łączącego ją z OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.;
- 5) Pani Barbara Lewandowska - członek Rady Nadzorczej Spółki otrzymała za 2009 rok wynagrodzenie w kwocie 63.795,46 PLN (brutto) ze stosunku pracy łączącego ją z OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.; oraz

Pan Paweł Wojdas - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Produkcji Emitenta, Pan Andrzej Kowalczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Krzysztof Bukowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta oraz Pan Czesław Duda - członek Rady Nadzorczej Emitenta nie pełnili żadnych funkcji w organach ani nie byli zatrudnieni w OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.; odpowiednio, nie zostało im wypłacone przez OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o. wynagrodzenie za powyższy okres.

Osobom, o których mowa powyżej nie przysługiwały żadne świadczenia warunkowe lub odroczone np. związane z wynikami finansowymi OPTOPOL Handlowy Sp. z o.o.

OPTOTEK d.o.o. z siedzibą w Ljubljanie, Słowenia

- 1) Pan Boris Vedlin – Dyrektor spółki zależnej od Emitenta, OPTOTEK d.o.o., otrzymał za 2009r. wynagrodzenie w kwocie 359 722,88 PLN (brutto) ze stosunku pracy łączącego go z OPTOTEK d.o.o.;
- 2) Pan Marjan Drasler – Dyrektor ds. zaopatrzenia spółki zależnej od Emitenta, OPTOTEK d.o.o., otrzymał za 2009r. wynagrodzenie w kwocie 335 081,30 PLN (brutto) ze stosunku pracy łączącego go z OPTOTEK d.o.o.;
- 3) Pan Matjaz Zalar – Dyrektor ds. technicznych spółki zależnej od Emitenta, OPTOTEK d.o.o., otrzymał za 2008 r. wynagrodzenie w kwocie 323 326,95 PLN (brutto) ze stosunku pracy łączącego go z OPTOTEK d.o.o.

Pan Adam Bogdani - Prezes Zarządu Emitenta, Pani Ewa Bożek - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Emitenta, Pan Paweł Wojdas - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Produkcji Emitenta, Pani Joanna Bogdani-Wuczyńska - członek Rady Nadzorczej Emitenta, Pani Barbara Lewandowska - członek Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Andrzej Kowalczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Krzysztof Bukowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Czesław Duda - członek Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełnili żadnych funkcji w organach ani nie byli zatrudnieni w spółce zależnej OPTOTEK d.o.o.; odpowiednio, nie zostało im wypłacone przez OPTOTEK d.o.o. wynagrodzenie za powyższy okres.

medi.com Sp. z o. o. siedzibą we Wrocławiu

- 1) Pan Tomasz Bożek – Prezes Zarządu spółki zależnej od Emitenta, medi.com, otrzymał za 2009r. wynagrodzenie w kwocie 45 711,09 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu medi.com Sp. z o. o.
- 2) Pan Tomasz Licznarski – Członek Zarządu spółki zależnej od Emitenta, medi.com, otrzymał za 2009r. wynagrodzenie w kwocie 128 739,13 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu medi.com Sp. z o. o. oraz w kwocie 76 748,61 PLN (brutto) ze stosunku pracy łączącego go z medi.com Sp. z o. o.

- 3) Pan Jarosław Jaroński – Członek Zarządu spółki zależnej od Emitenta, medi.com, otrzymał za 2009r. wynagrodzenie w kwocie 94 838,71 PLN (brutto) z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu medi.com Sp. z o. o. oraz w kwocie 113 216,32 PLN (brutto) ze stosunku pracy łączącego go z medi.com Sp. z o. o.

Pan Adam Bogdani - Prezes Zarządu Emitenta, Pani Ewa Bożek - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Emitenta, Pan Paweł Wojdas - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Produkcji Emitenta, Pani Joanna Bogdani-Wuczyńska - członek Rady Nadzorczej Emitenta, Pani Barbara Lewandowska -członek Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Andrzej Kowalczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Krzysztof Bukowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Czesław Duda - członek Rady Nadzorczej Emitenta, nie pełnili żadnych funkcji w organach ani nie byli zatrudnieni w spółce zależnej medi.com Sp. z o. o.; odpowiednio, nie zostało im wypłacone przez medi.com. Sp. z o. o. wynagrodzenie za powyższy okres.

23.3.ŚWIADCZENIA W NATURZE WYPŁACONE PRZEZ EMITENTA ORAZ PODMIOTY ZALÉŻNE OD EMITENTA

Osobom wchodzącym w skład organów Spółki, jak również osobom zarządzającym wyższego szczebla Spółki, Emitent jak i podmioty zależne przyznały w 2009 roku świadczenia w naturze jak poniżej:

Emitent

L.p.	Imię i nazwisko oraz funkcja lub stanowisko	Ubezpieczenie na życie (polisy ING) (wartość w PLN)
1.	Paweł Wojdas – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Produkcji	2.483,50

OPTOPOL Handlowy Sp. z o. o.

L.p.	Imię i nazwisko oraz funkcja lub stanowisko	Ubezpieczenie na życie (polisy ING) (wartość w PLN)
1.	Joanna Bogdani-Wuczyńska członek Rady Nadzorczej Spółki	3.644,55

23.4.PROGRAM MOTYWACYJNY

Emitent posiada nieaktywny Program Motywacyjny, którego założenia zostały przyjęte w dniu 10 września 2007r., przez Walne Zgromadzenie.

Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej oraz kluczowi pracownicy operacyjni Emitenta i jego spółki zależnej (tj. osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Emitenta i jego spółki zależnej, w tym w szczególności do zwiększenia przychodów oraz zysków Emitenta i jego spółki zależnej), między innymi członkowie Zarządu Emitenta i spółki zależnej. Celem programu motywacyjnego jest zapewnienie warunków dla rozwoju Emitenta i jej spółki zależnej, dla osiągania dobrych wyników finansowych Emitenta i długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez dodatkowe związanie z nią osób uczestniczących w programie motywacyjnym.

Program motywacyjny polega na premiowaniu jego uczestników, w zależności od indywidualnego wkładu w osiąganie przez Emitenta wyznaczonych celów, udziałem w zysku netto Emitenta uzyskanym w trzech kolejnych latach w formie przydziału warrantów subskrypcyjnych, a następnie ich wymiany na akcje Emitenta emisji serii D.

Program obejmuje trzy lata począwszy od 2008 roku, rozumiane jako okresy sprawozdawcze zakończone zatwierdzeniem sprawozdań finansowych przez Walne Zgromadzenie OPTOPOL Technology S.A.:

- pierwszy etap programu – rok obrotowy Emitenta kończący się 31 grudnia 2008r.;

- drugi etap programu – rok obrotowy Emitenta kończący się 31 grudnia 2009r.;
- trzeci etap programu – rok obrotowy Emitenta kończący się 31 grudnia 2010r.

Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego, uprawnionym do uczestnictwa w powyższym programie może zostać przyznanych łącznie więcej niż 360.000 (słownie: trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta maksymalnie po 100.000 akcji począwszy za rok 2008, a na roku 2010 skończywszy oraz 60.000 akcji jako pula rezerwowa.

Do podstawowych kryteriów przydziału warrantów podlegających wymianie w efekcie końcowym na akcje serii D należą:

- a/ pozostawanie przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z Emitentem lub jego Spółką Zależną przez okres, co najmniej 12 miesięcy do dnia przyznania Warrantów, oraz:
- b/ dla objęcia 70% Warrantów z transzy wymagane jest zrealizowanie przez Emitenta potwierdzonego przez audytora kryterium wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego zysku na 1 akcję („rozwodniony EPS”) w odniesieniu do roku poprzedniego o 50% w 2008 roku oraz o 15% w każdym z kolejnych dwóch lat trwania programu,
- c/ dla objęcia 30% Warrantów z transzy wymagane jest osiągnięcie przez wskaźnik całkowitego zwrotu z akcji poziomu co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG obliczanego dla roku 2008, jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia za okres od daty pierwszego notowania Emitenta na GPW do końca roku kalendarzowego w stosunku do analogicznej średniej arytmetycznej z roku poprzedniego w porównaniu do średniej arytmetycznej wartości indeksu WIG za odpowiadający wskazanemu powyżej okres 2008 roku w stosunku do analogicznej średniej arytmetycznej za rok poprzedni. W odniesieniu do kolejnych dwóch lat realizacji programu wskaźnik całkowitego zwrotu akcji liczony dla okresów stanowiących pełen rok kalendarzowy.

24. 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

W dniu 22 grudnia 2009r., główni akcjonariusze Emitenta, Pan Adam Bogdani, Pani Joanna Bogdani-Wuczyńska i Pan Marcin Bogdani, działając w porozumieniu, podpisali umowy sprzedaży akcji Emitenta z Canon Inc., Japonia, na podstawie których Canon nabył od nich w 2010 r. w Ofercie Publicznego Wezwania 7.661.440 akcji Emitenta reprezentujących 53,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy W wyniku podpisanej umowy Pan Adam Bogdani zachowa w swoim posiadaniu 1.420.430 akcji reprezentujących 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta po zakończeniu Publicznego Wezwania. Akcje te zostaną zakupione przez Canon w przyszłości w terminach i na warunkach uzgodnionych w odrębnej umowie.

25. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Na mocy głównych założeń przyjętych uchwałą nr 2/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPTOPOL Technology S.A. z dnia 10 września 2007 roku ustanowiony został Program Motywacyjny dla Spółki, który obejmuje swym zasięgiem wybranych kluczowych członków kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników operacyjnych Spółki oraz jej Spółki zależnej.

Program oparty jest na konstrukcji warrantów subskrypcyjnych dających prawo do objęcia akcji Spółki i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego OPTOPOL Technology S.A. w łącznej nominalnej maksymalnej wysokości 18.000 zł w horyzoncie 3 lat obrotowych, tj. 2008, 2009 i 2010.

Podstawą emisji Warrantów jest uchwała nr 4/2007 NWZA Spółki z dnia 10 września 2007 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki.

W wykonaniu postanowień uchwały nr 2/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 września 2007r. w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce („Program”), uchwałą z dnia 18 stycznia 2008r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła Regulamin Programu Motywacyjnego Optopol Technology S.A. Regulamin określa szczegółowe warunki nabywania przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach Programu, którego główne założenia zostały przyjęte wskazaną powyżej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Prawo do nabycia Warrantów przez Osoby Uprawnione powstaje z chwilą spełnienia się następujących Kryteriów Przydziału, z uwzględnieniem postanowień § 1 ust. 8 lit. d) oraz § 7 ust. 1 Regulaminu, po wpisaniu na Listę Imienną:

- a) pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze ze Spółką lub jej spółką zależną, przez okres co najmniej 12 miesięcy do dnia przydziału Warrantu, oraz:
- b) dla przydziału 70% warrantów z transzy wymagane jest zrealizowanie przez Spółkę potwierdzonego przez Audytora kryterium wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego zysku na 1 akcję („rozwodniony EPS”) w odniesieniu do roku poprzedniego: o 50% w 2008r. oraz o 15% w każdym z kolejnych dwóch lat trwania Programu Motywacyjnego,
- c) dla przydziału 30% warrantów z transzy wymagane jest osiągnięcie przez wskaźnik całkowitego zwrotu z akcji poziomu co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG, co będzie zapewnione:

- w pierwszym roku trwania Programu Motywacyjnego po spełnieniu następującej nierówności:

$$\frac{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji} \\ \text{Spółki na GPW za okres od daty pierwszego} \\ \text{notowania akcji spółki do końca roku} \\ \text{kalendarzowego} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{cena emisyjna akcji serii E} \end{array}} \geq \frac{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG wg} \\ \text{stanu na zamknięciu sesji giełdowych za okres od} \\ \text{daty pierwszego notowania Spółki na GPW do} \\ \text{końca roku kalendarzowego} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{Poziom indeksu WIG wg stanu na zamknięciu sesji} \\ \text{giełdowej w dniu debiutu} \end{array}}$$

- w drugim roku trwania Programu Motywacyjnego po spełnieniu następującej nierówności:

$$\frac{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji} \\ \text{Spółki na GPW w 2009 roku} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji} \\ \text{Spółki na GPW w 2008 roku} \end{array}} \geq \frac{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG wg} \\ \text{stanu na zamknięciu sesji giełdowych w 2009 roku} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG wg} \\ \text{stanu na zamknięciu sesji giełdowych w 2008 roku} \end{array}}$$

- w trzecim roku trwania Programu Motywacyjnego po spełnieniu następującej nierówności:

$$\frac{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji} \\ \text{Spółki na GPW w 2010 roku} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji} \\ \text{Spółki na GPW w 2009 roku} \end{array}} \geq \frac{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG wg} \\ \text{stanu na zamknięciu sesji giełdowych w 2010 roku} \end{array}}{\begin{array}{c} \text{średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG wg} \\ \text{stanu na zamknięciu sesji giełdowych w 2009 roku} \end{array}}$$

średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji
Spółki na GPW w 2009 roku

średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG wg
stanu na zamknięciu sesji giełdowych w 2010 roku

średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG wg
stanu na zamknięciu sesji giełdowych w 2009 roku

Ostateczną kontrolę nad programem akcji menadżerskich spełnia Rada Nadzorcza, która weryfikuje otrzymane, nie później niż w ciągu 15 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego jednostek powiązanych obejmującego dane Spółki i jednostki od niej zależnej będącego podstawą oceny, wartości parametrów za dany rok obrotowy z założeniami Programu.

W pierwszych dwóch latach obowiązywania Programu nie zostały przyznane żadne prawa do nabycia warrantów.

26. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA I SPÓŁKI OD NIEGO ZALEŻNE 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, WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY

Umowy o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2009r. Emitenta i Grupy OPTOPOL zawarte zostały w dniu 18.12.2009r. z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000109170.

Przedmiotem umów było:

- przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009r. oraz badania pakietu konsolidacyjnego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR i MSSF). Wynagrodzenie z tytułu tej umowy wynosiło 19,8 tys. zł netto plus podatek VAT.
- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.200r. według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR i MSSF). Wynagrodzenie z tytułu tej umowy wynosiło 13,7 tys. zł netto plus podatek VAT.

Ponadto w dniu 31.07.2009r. Emitent zawarł z tą samą kancelarią umowy na dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego Emitenta wg stanu na dzień 30 czerwca 2009r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR i MSSF) - wynagrodzenie z tytułu tej umowy wyniosło 12,1 tys. zł netto plus podatek VAT oraz na dokonanie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2009r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR i MSSF) - wynagrodzenie z tytułu tej umowy wyniosło 11 tys. zł netto plus podatek VAT.

W dniu 18 grudnia 2009r. spółka zależna Emitenta, OPTOPOL Handlowy, zawarła z tą samą kancelarią umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (odpowiednio MSR i MSSF). Wynagrodzenie za dokonanie badania ustalono w kwocie 7,8 tys. zł netto plus podatek VAT.

Ponadto w dniu 6 lipca 2009r. spółka zależna Emitenta, OPTOPOL Handlowy, zawarła z tą samą kancelarią umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (odpowiednio MSR i MSSF). Wynagrodzenie za dokonanie przeglądu ustalono w kwocie 5 tys. zł netto plus podatek VAT.

W dniu 22 stycznia 2010r. spółka zależna Emitenta, OPTOTEK d.o.o., zawarła z ECUM Revizija d.o.o., Ul. Gradnikove Brigade 4, 1000 Ljubljana, Słowenia umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (odpowiednio MSR i MSSF). Wynagrodzenie za dokonanie badania ustalono w kwocie 14,4 tys. zł netto plus podatek VAT.

Spółka zależna Emitenta, medi.com Sp. z o.o., zawarła z Biurem Rachunkowym „Winien Ma” Ryszard Pabis ul. Graniczna 3a, 58-310 Szczawno-Zdrój, numer NIP 886-002-50-09 umowę, której przedmiotem jest ekspertyza sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009r. sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (odpowiednio MSR i MSSF). Wynagrodzenie z tytułu umowy ustalono w kwocie 6 tys. zł netto plus podatek VAT.

Zawiercie, dnia 30 kwietnia 2010 roku

.....
Adam Bogdani- Prezes Zarządu

.....
Tomasz Rieger – Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez OPTOPOL Technology Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawierciu w 2009 roku.

(Załącznik do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy OPTOPOL za 2009 rok)

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu Emitent podlega oraz wskazanie miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W roku 2009 Emitent stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.). Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie internetowej: <http://corp-gov.gpw.pl/> oraz stronie internetowej Emitenta: <http://optopol.com>.

2. Informacja o odstąpieniu od stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Emitenta.

W 2009 roku Emitent stosował się do zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z następującymi wyjątkami:

a) Część I, pkt. 1 : „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Rekomendacja ta nie jest realizowana w pełnym zakresie, gdyż Emitent nie rejestruje przebiegu obrad walnego zgromadzenia i nie upublicznia takiego nagrania na stronie internetowej;

b) Część II, pkt. 2 : “Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II, pkt. 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od 1 stycznia 2009 roku”.

Emitent nie stosuje tej zasady w następujących punktach: 3) raporty bieżące i okresowe; 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem; 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki; 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania; 12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem; 13) raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym zbiorze.

Niezastosowanie się do powyższych zasad dotyczy tylko angielskojęzycznej wersji komunikatów umieszczanych na stronie internetowej Emitenta: <http://optopol.com> oraz komunikatów wysyłanych do KNF;

Ponadto w dniu 14.04.2010 r. Uchwałą nr 3/2010 NWZA postanowiło odstąpić w całości od zasady niezależności członków Rady Nadzorczej od Spółki zwartej w części III pkt 6. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Emitent nie wdrożył odrębnego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem dedykowanego bezpośrednio procesowi sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo – księgowe Emitenta pod kontrolą Głównego Księgowego, a następnie zatwierdzane przez Zarząd oraz weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, którego wybór został zatwierdzony uchwałą rady nadzorczej Emitenta.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.

Na dzień 31.12.2009:

Akcionariusz	Liczba akcji na dzień 31.12.2009	% udziału w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2009	Liczba głosów na WZA na dzień 31.12.2009	% udziału w głosach na WZA na dzień 31.12.2009
Adam Bogdani	4 746 770	33,42	4 746 770	33,42
Joanna Bogdani – Wuczyńska	2 314 900	16,30	2 314 900	16,30
Marcin Bogdani	2 020 200	14,22	2 020 200	14,22
Generali OFE	1 725 799	12,15	1 725 799	12,15

Na dzień przygotowania 30.04.2010:

Akcionariusz	Liczba akcji na dzień 30.04.2009	% udziału w kapitale zakładowym na dzień 30.04.2010	Liczba głosów na WZA na dzień 30.04.2010	% udziału w głosach na WZA na dzień 30.04.2010
Adam Bogdani	1 420 430	10	1 420 430	10
Canon Inc. Japonia	12 783 870	90	12 783 870	90

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Emitent nie emitował papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie występują takie ograniczenia w stosunku do akcji Emitenta.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Na dzień złożenia sprawozdania finansowego Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Emitenta należy do kompetencji Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki. Uprawnienia członków Zarządu Emitenta nie odbiegają od zasadniczych uprawnień określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Emitenta nie ma prawa

podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, gdyż sprawy te należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Emitenta.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.

Dokonywanie zmian statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zmiany dokonywane są zgodnie z postanowieniami Statutu i nie odbiegają od zasad zawartych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne zgromadzenia odbywają się według zasad określonych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy OPTOPOL Technology Spółka Akcyjna. Zakres uprawnień Walnego Zgromadzenia oraz prawa akcjonariuszy określone w statucie Emitenta nie odbiegają od regulacji określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Na dzień 31.12.2009 roku skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

Adam Bogdani	-	Prezes Zarządu
Ewa Bożek	-	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Paweł Wojdas	-	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Produkcji

i nie ulegał zmianie w ciągu roku obrotowego.

Na dzień 31.12.2009 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Andrzej Kowalczyk	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Bukowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Joanna Bogdani – Wuczyńska	-	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Lewandowska	-	Członek Rady Nadzorczej
Czesław Duda	-	Członek Rady Nadzorczej

i nie ulegał zmianie w ciągu roku obrotowego.

W związku ze zmianami własnościowymi w dniach 14.04.2010 oraz 15. 04.2010 r. zmieniły się składy osobowe zarówno Rady Nadzorczej jak i Zarządu Spółki.

Zawiercie, dnia 30 kwietnia 2010 roku

.....
Adam Bogdani- Prezes Zarządu

.....
Tomasz Rieger – Wiceprezes Zarządu