



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ONICO S.A.
ZA OKRES 1.1.2018 - 31.12.2018 r.**

I INFORMACJE OGÓLNE

PODMIOT DOMINUJĄCY

Firma Spółki	ONICO Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	8842676222
Numer identyfikacji REGON	020842574
PKD	podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorcy 46.71.Z – sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał Zakładowy	148.405,20 złotych
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Marek Stanio – Prezes Zarządu Jolanta Burzyńska - Wiceprezes Zarządu Artur Krzyk – Wiceprezes Zarządu ds. handlowych do dnia 09.01.2019 Rada Nadzorcza Tomasz Turczyn Anna Przywecka Turczyn Piotr Sokołowski Katarzyna Szczepańska Paweł Poniedziałnik

PODMIOTY ZALEŻNE

1.

Firma Spółki	Dolettra GmbH
Siedziba Spółki	Bochum, Niemcy
Numer identyfikacji podatkowej	125/121/52307
Przedmiot działalności	Sprzedaż suplementów diety
Rejestracja Spółki	HRB 16421
Udziałowiec	100% udziałów należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	25.000 euro
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Katarzyna Jowita Góralczyk – Dyrektor Zarządzający

2.

Firma Spółki	Coraxa SA
Siedziba Spółki	Carrefour de Rive 1, c/o Multifiduciarie Geneve SA, 1207 Genewa, Szwajcaria
Przedmiot działalności	Sprzedaż produktów ropopochodnych
Rejestracja Spółki	Rejestr spółek handlowych w Genewie, Nr CHE-371.055.571
Akcjonariusz	100% akcji należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	100.000 CHF
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Tomasz Turczyn - Prezes Zarządu Pierre Yves Delechat – Administrator Artur Krzyk – Administrator

3.

Firma Spółki	Cornelia Chemicals Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
--------------	---



Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	7010387949
Numer identyfikacji REGON	146734016
PKD	podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorcy 46.71.Z – sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000466066
Udziałowiec	100% udziałów należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	200.000 zł
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Marek Stanio – Prezes Zarządu
4.	
Firma Spółki	ONICO Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Siedziba Spółki Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	5222995434
Numer identyfikacji REGON	146059709
PKD	69.20. Z działalność rachunkowo-księgowa
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000415177
Udziałowiec	100% udziałów należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	10.000 zł
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Marek Stanio – Prezes Zarządu

5.



Firma Spółki	ONICO Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba Spółki	Spółka Komandytowo-akcyjna Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	5222996362
Numer identyfikacji REGON	146090613
PKD	podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorcy 35.23.Z. handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000418005
Akcjonariusz:	100% akcji należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	2.000.000 zł
6.	
Firma Spółki	ONICO Gas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	5472145843
Numer identyfikacji REGON	243184428
PKD	podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorcy 46.71.Z – sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000447884
Udziałowiec	100% udziałów należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	2.000.100 zł
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Alfred Dawiec – Prezes Zarządu Marek Stanio – Wiceprezes Zarządu
7.	
Firma Spółki	ONICO OIL S.A.



Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	7010508324
Numer identyfikacji REGON	362551834
PKD	podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorcy 46.71.Z – sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000576725
Akcjonariat	ONICO S.A. – 70 % akcji
Kapitał Zakładowy	100.000 zł
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Katarzyna Jowita Góralczyk - Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Artur Krzyk, Marek Stanio, Tomasz Turczyn
8.	
Firma	Fundacja ONICO
Siedziba	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	7010568616
Numer identyfikacji REGON	364234664
Nieodpłatna działalność statutowa	94, 99, Z, SWIADCZENIE BEZPOSREDNIEJ I POSREDNIEJ POMOCY RZECZOWEJ, FINANSOWEJ I ORGANIZACYJNEJ NA RZECZ DZIECI NIEPEŁNOSPRAWNYCH, UBOGICH, CHORYCH, POCHODZACYCH Z RODZIN Z RÓŻNYCH PRZYCZYŃ ZAGROZONYCH WYKLUCZENIEM SPOŁECZNYM
Rejestracja podmiotu	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000612324
Fundator	ONICO S.A.
Organy Spółki	Zarząd Spółki:

Anna Przywecka Turczyn – Prezes Zarządu

Rada Fundacji: Katarzyna Szczepańska, Marek Stanio, Piotr Sokołowski

9.

Firma Spółki	ONICO Limited
Siedziba Spółki	St. Martin's House, 16 ST Martin's Le Grand, Londyn, Wielka Brytania
Numer identyfikacji podatkowej	186561868
Przedmiot działalności	Zabezpieczenia transakcji handlowych instrumentami pochodnymi u brokerów
Rejestracja Spółki	Rejestr Handlowy Anglii i Walii nr 9016573
Udziałowiec	100% udziałów należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	300.000 GBP
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Magdalena Potocka – Dyrektor

10.

Firma Spółki	ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	7010395529
Numer identyfikacji REGON	146883147
PKD	77.40. Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000477732
Udziałowiec	100% udziałów należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	5.000 zł

Organy Spółki	Zarząd Spółki: Mateusz Wirkus – Prezes Zarządu do 27 września 2016 r. Mariusz Wilkołaski – Prezes Zarządu od 27 lutego 2018 r.
11.	
Firma Spółki	ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-akcyjna
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	7010400414
Numer identyfikacji REGON	146933477
PKD	77.40. Z dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000481996
Udziałowiec	100% akcji należy do ONICO S.A.
Kapitał Zakładowy	50.000 zł
Organy Spółki	Zarząd Komplementariusza: Mateusz Wirkus – Prezes Zarządu do 27 września 2016 r. Mariusz Wilkołaski – Prezes Zarządu od 27 lutego 2018 r.
12.	
Firma Spółki	Grupa Most Wanted! Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 2
Numer identyfikacji podatkowej NIP	5272614581
Numer identyfikacji REGON	1422081681
PKD	78.10. Z, działalność związana z wyszukiwaniem miejsc

	pracy i pozyskiwaniem pracowników
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer 0000348741
Wspólnicy	ONICO S.A.: 60% udziałów
Kapitał Zakładowy	5.000 zł
Organy Spółki	Marek Stanio – Prezes Zarządu
13.	
Firma Spółki	YEKO S.A.
Siedziba Spółki	Warszawa (02-264), ulica Janiszowska 14/4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	9542773364
Numer identyfikacji REGON	366292499
PKD	70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie numer KRS 669714
Wspólnicy	ONICO S.A.: 78% akcji
Kapitał Zakładowy	181.800 zł
Organy Spółki	Piotr Kocman – Prezes Zarządu Rada Nadzorcza: Marek Stanio, Piotr Sokołowski, Marcin Salski
14.	
Firma Spółki	HEALTHCARE & MEDICAL PROJECTS Sp. z o.o.
Siedziba Spółki	Warszawa (02-349), ulica Baśniowa 3



Numer identyfikacji podatkowej NIP	7010708661
Numer identyfikacji REGON	367991220
PKD	63. 12. Z, DZIAŁALNOSC PORTALI INTERNETOWYCH
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie numer KRS 0000689764
Wspólnicy	ONICO S.A.: 55 udziałów (55%)
Kapitał Zakładowy	10.000 zł
Organy Spółki	

Maciej Węgierek – Prezes Zarządu

15.

Firma Spółki	Onico Warszawa S.A.
Siedziba Spółki	Warszawa (00-585), ulica Flory 3/2
Numer identyfikacji podatkowej NIP	5262883859
Numer identyfikacji REGON	140250122
PKD	93.12.Z.Działalność klubów sportowych
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie numer KRS 0000243759
Wspólnicy	ONICO S.A.: 100%
Kapitał Zakładowy	500.000 zł
Organy Spółki	Zarząd: Piotr Gacek – Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu– Adam Polak, Mariusz Wilkołaski Rada Nadzorcza: Tomasz Turczyn, Jolanta Dolecka, Marek Stanio, Piotr Sokołowski

II OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ

Podmiotem dominującym mającym istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej jest Spółka ONICO S.A., która prowadzi działalność polegającą na międzynarodowym obrocie paliwami płynnymi oraz produktami ropopochodnymi. Działalność ta jest prowadzona od roku 2009 i opiera się na fizycznych dostawach produktu pomiędzy składem podatkowym Producenta bądź Dostawcy i składem podatkowym Odbiorcy. Spółka prowadzi także sprzedaż hurtową w oparciu o posiadane zezwolenia na wyprowadzenia ze składów podatkowych.

Dzięki posiadanemu doświadczeniu oraz poprawnej współpracy z wieloma wiodącymi producentami produktów ropopochodnych, ONICO S.A. dostarcza produkt z wykorzystaniem transportu kolejowego, drogowego oraz morskiego do swoich kontrahentów m. in. w: Polsce, Austrii, Białorusi, Bułgarii, Czechach, Francji, Holandii, Niemczech, Rumunii, Serbii, Węgrzech i Włoszech.

Opracowany model biznesowy opiera się na kilku podstawowych zasadach. Są nimi w szczególności:

1. Brak działalności posiadającej znamiona spekulacji,
2. Bazowanie na umowach typu *back to back* - warunki zakupu produktu w dużej mierze są takie same jak warunki sprzedaży.
3. Współpraca ze sprawdzonymi renomowanymi Podmiotami na rynku paliw płynnych.
4. Realizacja dostaw przy współpracy z wiodącymi przedsiębiorstwami spedycyjnymi i transportowymi.
5. Stosowanie instrumentów zabezpieczających transakcje dostaw przed zmianami cen produktów bądź wahaniami kursów walut.
6. Realizacja umów umożliwiających szybką rotację środków finansowych.

ONICO S.A. korzysta głównie z infrastruktury magazynowej innych firm usługowych, takich jak Pern S.A., Tanquid, Transgaz S.A. . Od listopada 2018 Onico S.A. posiada własny terminal do przeładunku gazu LPG w Narewce. Drugim podmiotem w grupie, posiadającym taką infrastrukturę jest ONICO Gas, które nabyło morski terminal LPG. Onico S.A. nie posiada własnej infrastruktury transportowej.

W chwili obecnej zawierane są transakcje w oparciu o dwa rodzaje współpracy. Pierwszym z nich jest podpisanie umowy rocznej na regularne dostawy paliw płynnych bądź innych produktów ropopochodnych. Umowy takie pozwalają uzyskać umiarkowane marże handlowe jednak zazwyczaj obejmują duże ilości produktu.

Drugim rodzajem dostaw są dostawy typu spot. Dostawy te pozwalają wykorzystać dyferencjał cen na poszczególnych rynkach. Są one zawierane w sytuacjach umożliwiających uzyskanie największych marż handlowych.

W dniu 31 grudnia 2018 r., w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty gospodarcze: Doletra GmbH (dawniej Alpina International GmbH), Coraxa SA, Cornelia Chemicals sp. z o.o., ONICO Energia sp. z o.o. (dawniej Natural Gas Trading sp. z o.o.), ONICO Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Natural Gas Trading spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.),



ONICO Gas sp. z o.o. (dawniej Alpetrol sp. z o.o.), ONICO Oil S.A., ONICO Limited, ONICO Trade Mark sp. z o.o. ONICO Trade Mark Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., GRUPA MOST WANTED! Sp. z o.o., Dentool Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa ONICO składa się z dwóch rodzajów podmiotów. Pierwszym z nich są spółki, których zadaniem jest wsparcie działalności spółki nadrzędnej. Spółki takie z założenia powinny generować niskie koszty i być wykorzystywane przy prowadzeniu działalności przez ONICO S.A.

Drugim rodzajem spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej są spółki, które prowadzą samodzielną działalność handlową lub usługową. Wykorzystują one m.in. model biznesowy ONICO w celu obrotu innymi produktami np. oleje przemysłowe czy gaz ziemny.

Powyższe spółki pełnią następującą rolę w grupie kapitałowej:

- Dolettra GMBH – obrót tranem na rynku niemieckim,
- Coraxa, ONICO Ltd – reprezentowanie i wsparcie GK ONICO na rynkach Europy Zachodniej,
- Cornelia Chemicals, ONICO Gas, ONICO Trade Mark – wsparcie ONICO S.A. w Polsce,
- ONICO Energia – obrót gazem ziemnym,
- ONICO OIL – dystrybucja olejów przemysłowych marki Castrol,
- GRUPA MOST WANTED!, Dentool Sp. z o.o. – usługi B2B.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 uwzględnia spółki ONICO Gas sp. z o.o., ONICO Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., ONICO OIL S.A., Delettra GmbH, Grupa Most Wanted sp z o.o., Yeko S.A. oraz HCMP sp. z o.o. Pozostałe spółki z uwagi na nieistotność w wynikach finansowych nie podlegają konsolidacji.

1. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Pomimo nieznacznego spadku sprzedaży Grupa ugruntowała sobie pozycję jednego z liderów rynku paliwowego w Polsce w 2018 r. osiągając skonsolidowane przychody na poziomie ponad 3 mld zł.

Zdarzenia, które miały miejsce w 2018 roku, w znaczący sposób wpłynęły na wyniki finansowe zarówno ONICO S.A. jak i całej grupy kapitałowej to:

- zmiany w strukturze organizacyjnej - przebudowa pionu handlowego, logistycznego oraz finansowego, poszerzenie gamy produktów oferowanych przez Spółkę swoim klientom,
- działania podjęte na rynku paliw płynnych,
- zmiany legislacyjne i uszczelnienie obrotu paliwami ciekłymi,

- utrzymywanie i tworzenie rezerw obowiązkowych,
- sytuacja na rynkach finansowych i dostępność różnorodnych źródeł finansowania w szczególności obligacji,
- intensyfikacja dostaw LPG drogą morską przy wykorzystaniu Morskiego Terminala Gazowego LPG oraz wykorzystanie nowo zakupionego terminala granicznego w Narewce,
- rozwój sprzedaży bitumenów w kraju, pozyskanie szerokiej grupy docelowej oraz wejście w dostawy mas bitumicznych dla dużych projektów infrastrukturalnych,
- zwiększenie sprzedaży w segmencie hurtu paliw w związku z poprawą sytuacji konkurencyjnej na rynku krajowym,
- zmiany dotyczące realizacji narodowego celu wskaźnikowego wpłynęły negatywnie na dostępność biodiesla,

Szczególnego omówienia wymagają zdarzeniami mające wpływ na wyniki finansowe Grupy oraz jej kapitał własny.

Grupa utrzymywała w roku 2018 zapasy obowiązkowe których ilość na dzień bilansowy wyniosła 41.2 tys. ton o łącznej wartości 76 336 tys. zł finansowanych przez 2 renomowane banki kredytami walutowymi. W związku z wyceną kredytów na koniec roku nastąpiła negatywna ich wycena w stosunku do wartości zapasów wycenianych po kursach historycznych (towar oraz finansowanie w walucie USD). Skutkiem tego było powstanie ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych w wysokości 9 545 tys. Zł, co znalazło swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupa. Należy jednak zwrócić uwagę, że jest to wartość przejściowa i w momencie odsprzedaży zapasów, negatywny wpływ zostanie zniwelowany.

W związku z wykryciem błędnego rozpoznania kosztu własnego sprzedaży produktów w roku 2017 w wysokości 15 216 tys. zł (która została skorygowana przez wynik lat ubiegłych w bieżącym okresie), Zarząd Grupa przeprowadził dogłębną analizę, która stwierdziła, że problem powstał na wskutek błędu algorytmu sytemu kalkulacji mieszania biokomponentów a trudność w jego szybkim wykryciu spowodowana była jego kroczącym efektem narastającym w długim okresie oraz niewielką skalą w stosunku do wartości sprzedanych towarów (0.7%). W celu uniknięcia podobnej sytuacji Zarząd Spółki podjął decyzje o wprowadzeniu dodatkowych procedur kontroli oraz wzmocnieniu działu kontrolingu finansowego.

Zdarzeniami, które dotyczyły poszczególnych spółek z GK ONICO były:

- Grupa Kapitałowa dokonała przeglądu działalności Spółek w Grupie na bazie której zostały podjęte decyzje dot. dalszego rozwoju,
- ONICO Gas sp. z o.o. – zwiększenie i efektywne wykorzystanie terminala morskiego oraz nowo nabyta infrastruktura lądowa buduje mocne fundamenty pod dalszy rozwój Grupy,
- ONICO Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – rozwijanie regularnej sprzedaży gazu ziemnego do klientów krańcowych w Polsce przy wykorzystaniu systemu przesyłowego oraz eksport do krajów ościennych oraz handluje gazem ziemnym na rynkach międzynarodowych,

- ONICO OIL S.A. – rozwój sprzedaży i powiększanie udziału w rynku,
- Doletra GMBH - dynamiczny wzrost sprzedaży tranów na rynku niemieckim,
- Yeko S.A. – oferowania kompleksowych rozwiązań optymalizujących sieć sprzedaży produktów farmaceutycznych oraz zarządzanie aptekami,
- HCMP sp. z o.o. – oferowanie rozwiązań wspierających zakłady opieki medycznej oraz lekarzy,
- Onico Warszawa S.A. – budowanie wizerunku marki Onico na rynku krajowym oraz międzynarodowym.

2. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ, BADAŃ I ROZWOJU ORAZ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Z uwagi na prowadzony przez spółki z Grupy Kapitałowej ONICO model biznesowy, nie ma potrzeby wprowadzania rozwiązań innowacyjnych, badań i rozwoju oraz środowiska naturalnego.

3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA ORAZ CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Zarząd ONICO S.A. w związku z aktualną sytuacją finansową grupy kapitałowej podjął działania umożliwiające poprawę sytuacji finansowej w krótkim terminie. Dokonał przeglądu aktywności spółek w Grupie oraz powziął kroki mające na celu poprawienie rentowności sprzedaży.

Aktywa obrotowe stanowią 88% aktywów ogółem, w tym 38% to należności krótkoterminowe.

1. Wskaźnik płynności bieżącej wynosi 0,99
aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące
2. Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,48
aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania bieżące

Zatem aktywa charakteryzuje wysoka płynność.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 88% sumy bilansowej, w tym 20% tych zobowiązań to zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

W przypadku Grupy zweryfikowane podczas badania sprawozdania finansowego wskaźniki wynoszą:

Wskaźnik	Formuła	2018	2017	2016
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-0,72%	0,52%	1,30%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,24%	0,54%	1,60%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}$	21,1%	26,68%	54,30%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	7,5	5,7	9,7

Wskaźnik rotacji należności w dniach	należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży * 365	13,2	24,0	17
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	zapasy / koszty działalności operacyjnej * 365	21,5	24,8	12
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży * 365	13,4	23,1	7
Stopa zadłużenia	zobowiązania / pasywa razem	0,98	0,90	0,8
Pokrycie odsetek	zysk (strata) na działalności operacyjnej / koszty odsetek	0,7	1,8	15,28
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,99	1,08	1,3
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	(aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,48	0,56	0,9

4. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Ideą powołania grupy kapitałowej było przeniesienie modelu biznesowego pierwotnie wykorzystywanego przez ONICO S.A. na inne rynki zarówno w ujęciu geograficznym jak i produktowym. Dodatkowym celem funkcjonowania grupy kapitałowej jest wsparcie operacyjnej działalności ONICO S.A.

W związku z przeglądem działalności oraz poziomem dostępności finansowania Spółka podjęła decyzję o ograniczeniu zaangażowania pieniężnego w spółkach zależnych oraz utworzeniu odpisu na utratę wartości inwestycji w Dentool sp. z o.o.

W 2019 r Zarząd podjął działania mające na celu zabezpieczyć poziom finansowania Grupy zapewniający jej stabilność i możliwość dalszego rozwoju. Do dnia podpisania sprawozdania finansowego udało się przedłużyć umowy kredytowe z bankami współpracującymi z Grupą. Dodatkowo podpisano nową umowę z polskim bankiem, co zostało ogłoszone osobnym komunikatem bieżącym. Równolegle Zarząd podjął decyzje o ograniczeniu finansowania pobocznych działalności Grupy i skupieniu się na sprzedaży produktów ropopochodnych. Zarząd. zamierza dbać o dalszy rozwój grupy kapitałowej i usystematyzować jej funkcjonowanie. W celu poprawienia efektywności dostępnych środków finansowych Zarząd podjął decyzję o możliwości sprzedaży niektórych Spółek Grupy i rozpoczął rozmowy z potencjalnymi inwestorami.

5. OPIS ISTYTYNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Na dzień bilansowy nie występowały żadne istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

7. POSIADANE ODDZIAŁY I ZAKŁADY

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów własnych i zakładów.

8. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka dominująca stosuje zabezpieczenia poprzez transakcje pochodne, które są zawierane przy współpracy z instytucjami finansowymi. W ten sposób minimalizowane jest ryzyko zmian cen i ryzyko kursowe. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej jest minimalizowane poprzez bieżące monitorowanie i działania operacyjne działu finansowego Spółki. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla wartości godziwej zapasów obowiązkowych.

III REALIZACJA ZAŁOŻONYCH CELÓW

Onico planuje kontynuować działalność w oparciu o dotychczasowe założenia. Grupa jednocześnie będzie w dalszym stopniu dywersyfikować swoją działalność.

Dalszy rozwój Grupy nie wymaga zmiany modelu biznesowego ani przyjętych zasad ale ich stopniowej aktualizacji zgodnie ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi, prawnymi.

Pomimo dynamicznego rozwoju, grupa kapitałowa w dalszym ciągu posiada potencjał umożliwiający prace nad nowymi projektami.

IV ONICO SA na rynku NewConnect

W 2018 roku, miały miejsce transakcje, w wyniku których doszło do zmiany struktury i ilości akcji Spółki.

Aktualnie akcjonariuszami, którzy posiadają więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

Lp.	Nazwa właściciela	Liczba akcji na 31.12.2018	Wartość nominalna akcji PLN	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym spółki na 31.12.2018
1.	Capitale Tre Investments S.A.	605 000	0,10	40,77%
2.	Pamela Sp. z o.o.	137 500	0,10	9,27%
3.	Trigon Quantum Absolute Return FIZ Trigon Quantum Neutral FIZ Trigon Polskie Perły FIZ zarządzane przez Trigon TFI S.A.	385 780	0,10	25,99%
4.	Pozostali	355 720	0,10	23,97%
Ogółem		1 484 052		100,00%

Zmiana kursu akcji w 2018 roku



Cena akcji na początku 2018 roku wynosiła 142,00 zł. Najwyższy kurs w wysokości 149,00 zł akcje Spółki osiągnęły 14.06.2018 roku. W ostatnim dniu notowań w 2018 roku kurs akcji wynosił 69,00 zł.

Dywidenda

W 2018 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 4 452 156 zł stanowiących 24 % zysku za 2017 roku. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 3 zł.

V CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

Zarząd ONICO dąży do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej ONICO. Możliwy jest on w przypadku wystąpienia następujących czynników zewnętrznych:

1. Stały popyt na produkty ropopochodne.
2. Możliwości zwiększenia finansowania wykorzystywania do działalności handlowej.

VI PRZEDSTAWIENIE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

W opinii Zarządu Jednostki dominującej, Grupa Kapitałowa jest zagrożona takimi samymi czynnikami ryzyka i zagrożeń co Spółka Dominująca w związku z czym poniższa lista czynników jest taka sama jak w przypadku Sprawozdania Jednostkowego. Należy podkreślić, iż w minionym roku nie pojawiły się nowe rodzaje

czynników ryzyka i zagrożeń, które znacząco mogłyby wpłynąć na działalność ONICO S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej. W związku z tym, poniżej przedstawione grupy ryzyka są takie same jak w latach poprzednich.

1. Ryzyko związane z zakupionymi produktami niskiej jakości
Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jest niewielkie. ONICO S.A. współpracuje tylko ze sprawdzonymi, międzynarodowymi koncernami w zakresie dostaw paliw.
2. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych towarów do obrotu
Głównym warunkiem rozwoju ONICO S.A. jest wprowadzenie nowych produktów do obrotu. Mając na celu unikanie potencjalnego ryzyka, przedstawiciele Spółki weryfikują wszelkie informacje oraz konsultują je z zewnętrznymi podmiotami doradczymi. W związku z tym prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jest niewielkie.
3. Ryzyko konkurencji – poziom konkurencji uzależniony od skali działalności. Spółka posiada ugruntowaną pozycję rynkową, skutecznie współpracuje z koncernami paliwowymi. Rynek handlu hurtowego wysoce konkurencyjny, narzędziem walki konkurencyjnej są: cena, warunki dostaw, elastyczność działania
4. Ryzyko produktu i jego cyklu życia – rynek dojrzały, wysokie bariery wejścia.
5. Ryzyko związane z cenami produktów ropopochodnych
ONICO S.A. stosuje instrumenty finansowe minimalizujące takie ryzyko. Ponadto, Spółka nie prowadzi działalności spekulacyjnej, dzięki temu powyższe ryzyko pozostaje nieznaczące.
6. Ryzyko związane ze spływem należności
Niniejsze ryzyko ma potencjalnie istotny wpływ na działalność Spółki. Dlatego ONICO S.A. współpracuje głównie z międzynarodowymi podmiotami, które posiadają dobrą sytuację finansową oraz takimi, których wiarygodność została uprzednio zweryfikowana przez podmioty zewnętrzne.
7. Ryzyko związane z kursami walut
ONICO S.A. stosuje instrumenty finansowe, które takiego minimalizują to ryzyko. Dzięki temu prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych zdarzeń z tym związanych jest nieznaczące.
8. Ryzyko wprowadzenia paliw alternatywnych
ONICO S.A. postrzega paliwa alternatywne jako kolejną grupę produktową, którą może wprowadzić do swojej oferty. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jest nieznaczące.
9. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej na rynkach, na których funkcjonuje spółka - ryzyko realne, sektor paliwowy istotnym elementem polityki podatkowej.
10. Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną kraju - spółka kładzie nacisk na prawidłowość rozliczeń podatkowych prowadzonej działalności. Tym samym ryzyko z tym związane jest postrzegane jako minimalne.
11. Ryzyko legislacyjne - wszelkie ryzyka wynikające ze zmian w prawie są minimalizowane poprzez bieżące analizowanie prac legislacyjnych. Wszelkie dotychczasowe zmiany przepisów miały pozytywny wpływ na działalność spółki.

Ryzyka prawne - niniejsze ryzyko wynikać może z nieprawidłowej konstrukcji lub wykonania umów, błędnej wykładni przepisów prawa bądź sporów sądowych. Zarząd dąży do unikania konsekwencji powstałych na

skutek tych zdarzeń poprzez bieżącą współpracę z kancelarią prawną oraz stałą konsultację z odpowiednimi instytucjami.

VII OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2018 r.

Zarząd Spółki ONICO S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. , poz. 351 ze zm.), oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej jak również, że wynik finansowy oraz sprawozdanie z działalności Spółek z Grupy Kapitałowej za w/w okres zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczenie w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2018 r.

Zarząd Spółki ONICO S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 r. tj. B-think Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (61-119), ul. św. Michała 43, KRS 0000610084, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

W imieniu Zarządu:



Marek Stanio
Prezes Zarządu



Jolanta Burzyńska
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 02 czerwiec 2019 roku