

oponeo



Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2017 roku

10 sierpnia 2017 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
GRUPA OPONEO W I PÓŁROCZU 2017 ROKU	5
1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE	8
1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	8
1.2. RYNEK FINANSOWY	9
1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY	11
1.4. RYNEK OPONIARSKI	11
1.5. RYNEK E-COMMERCE	11
1.6. ZMIANY PRAWNE	12
2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2017 ROKU	14
2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY	14
2.2. SYTUACJA FINANSOWA	16
2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	18
2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	19
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	19
2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE	20
2.6.1. KREDYTY I POZYCZKI	20
2.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	21
2.6.3. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	21
2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	22
2.7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	22
2.7.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	24
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2017 ROKU	27
3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	27
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL	27
3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL	29
3.3.1. OPONEO.PL S.A.	29
3.3.2. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK	30
3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	33
3.4.1. RYZYKO FINANSOWE	33
3.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	33
3.4.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ	34
3.4.4. RYZYKO OPERACYJNE	34
3.4.5. RYZYKO PRAWNE	35
3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	35
3.6. ZATRUDNIENIE	36
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE	36
3.7.1. SPRAWY SPORNE	36
3.7.2. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	36
3.8. STANOWISKA ZARZĄDU	36
3.8.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	36

4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA	38
4.1. AKCJE I AKCJONARIAT	38
4.1.1. STRUKTURA AKCJONARIATU	38
4.1.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	39
4.1.3. NOTOWANIA AKCJI	40
4.1.4. DYWIDENDA	40
4.2. WŁADZE STATUTOWE	41
4.2.1. RADY NADZORCZA	41
4.2.2. ZARZĄD	41
4.2.3. WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH	42
4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla Grupy OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	296 519	239 687	69 434	54 895
Zysk (strata) ze sprzedaży	59 169	42 635	13 855	9 765
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 580	14 781	1 307	3 385
Zysk (strata) brutto	8 497	15 516	1 990	3 554
Zysk (strata) netto	8 837	13 213	2 069	3 026
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-49 732	-19 305	-11 645	-4 421
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 041	2 191	-3 522	502
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-592	661	-139	151
Przepływy pieniężne netto razem	-65 365	-16 453	-15 306	-3 768
Aktywa razem	251 442	159 051	59 492	35 940
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 921	66 464	27 191	15 018
Zobowiązania długoterminowe	8 366	2 848	1 979	644
Zobowiązania krótkoterminowe	106 555	63 616	25 211	14 375
Kapitał własny	136 521	92 587	32 301	20 921
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 297	3 149
Liczba akcji (w szt.)	13 936 000	13 936 000	13 936 000	13 936 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	0,95	0,15	0,22
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	0,95	0,15	0,22
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,80	6,64	2,32	1,50
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,80	6,64	2,32	1,50

Wybrane dane finansowe dla OPONEO.S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	294 379	238 536	68 933	54 631
Zysk (strata) ze sprzedaży	57 395	41 788	13 440	9 571
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 211	10 545	-284	2 415
Zysk (strata) brutto	1 954	11 152	458	2 554
Zysk (strata) netto	3 221	9 444	754	2 163
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 115	-17 490	-12 203	-4 006
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 041	1 407	-3 522	322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-592	661	-139	151
Przepływy pieniężne netto razem	-67 748	-15 422	-15 864	-3 532
Aktywa razem	279 125	184 016	66 042	41 581
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	126 976	75 082	30 043	16 966
Zobowiązania długoterminowe	13 790	8 272	3 263	1 869
Zobowiązania krótkoterminowe	113 186	66 810	26 780	15 097
Kapitał własny	152 149	108 934	35 999	24 615
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 297	3 149
Liczba akcji (w szt.)	13 936 000	13 936 000	13 936 000	13 936 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	0,68	0,05	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	0,68	0,05	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,92	7,82	2,58	1,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,92	7,82	2,58	1,77

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na euro zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2705 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2017 roku,
 - 4,3663 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2016 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2265 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2017 roku,
 - 4,4255 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2016 roku.

GRUPA OPONEO W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

KOLEJNY REKORD W ZAKRESIE SPRZEDAŻY OPON I FELG

W I półroczu 2017 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 212,0 tys. opon, tj. o 28,3% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Ilość sprzedanych opon w Polsce wzrosła o 33,9%, natomiast zagranicą o 9,6%. Dane te wskazują, że Grupa OPONEO.PL umocniła swoją pozycję na krajowym rynku sprzedaży opon, przy jednoczesnym zrównoważonym rozwoju w segmencie zagranicznym.

W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i zagranicą łącznie 1 048,5 tys. szt. (przyrost o 29,2% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Nabywców znalazło jednocześnie 93,4 tys. opon zimowych, czyli o 17,9% więcej niż w I półroczu 2016 roku. Rosnącym zainteresowaniem cieszyły się opony całoroczne – sprzedaż na poziomie 70,1 tys. szt. (wzrost o 30,2%).

Odnotowano także wyraźny wzrost w zakresie sprzedaży felg. W I półroczu 2017 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 40,8 tys. felg (zarówno aluminiowych jak i stalowych), czyli o 34,2% więcej niż w I półroczu 2016 roku. 56,2% sprzedaży przypadło na felgi aluminiowe.

WYNIKI FINANSOWE – WZROST RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY BRUTTO

Dynamiczny wzrost sprzedaży został uzyskany w warunkach wzrostu wskaźnika rentowności sprzedaży brutto. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 59 169 tys. zł, czyli wzrósł o 38,8% w relacji do I półrocza 2016 roku. Tym samym wskaźnik rentowności sprzedaży brutto ukształtował się na poziomie 20,0% wobec 17,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2017 roku Grupa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 8 837 tys. zł – o 33,1% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oceniając wyniki należy pamiętać, że w I półroczu 2016 roku OPONEO.PL S.A. ujęła w swoich wynikach kwotę 12 494 tys. zł, z tytułu raty ceny za sprzedaż (ze znacznym zyskiem) zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl.

W I półroczu 2017 roku Grupa poniosła jednocześnie wyższe koszty operacyjne (głównie koszty marketingowe), a mimo to udało się wypracować tak korzystny wynik finansowy.

DALSZA EKSPANSJA RYNKOWA I ROZBUDOWA INFRASTRUKTURY

W marcu 2017 roku OPONEO.PL S.A. weszła na kolejny rynek zagraniczny otwierając e-sklep opon na Węgrzech. W celu zabezpieczenia potrzeb Grupy w zakresie ilości składowanych towarów w okresach szczytów wymiany opon oraz zdywersyfikowania wielkości zamówień do realizacji na kilka magazynów, od lipca 2017 roku Grupa OPONEO.PL korzysta dodatkowo z outsourcingu logistycznego. Nowy magazyn ma powierzchnię 5 tys. m², posiada najwyższej klasy zabezpieczenia przeciwpożarowe, wysokiej klasy rozwiązania IT i technologiczne do obsługi oraz dobrą komunikację z Autostradą A4.

1 212
tys. szt.

+28%

SPRZEDAŻ OPON GRUPY OPONEO.PL
W I PÓŁROCZU 2017

59 169
tys. zł

+39%

ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY

14

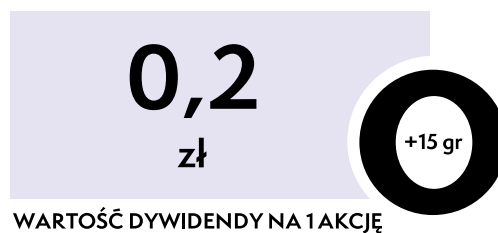
+1

LICZBA PAŃSTW, W KTÓRYCH
JEST OBECNA GRUPA OPONEO.PL

DYWIDENDA

14 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy 0,20 zł na 1 akcję.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 3 lipca 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2017 roku.



1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE

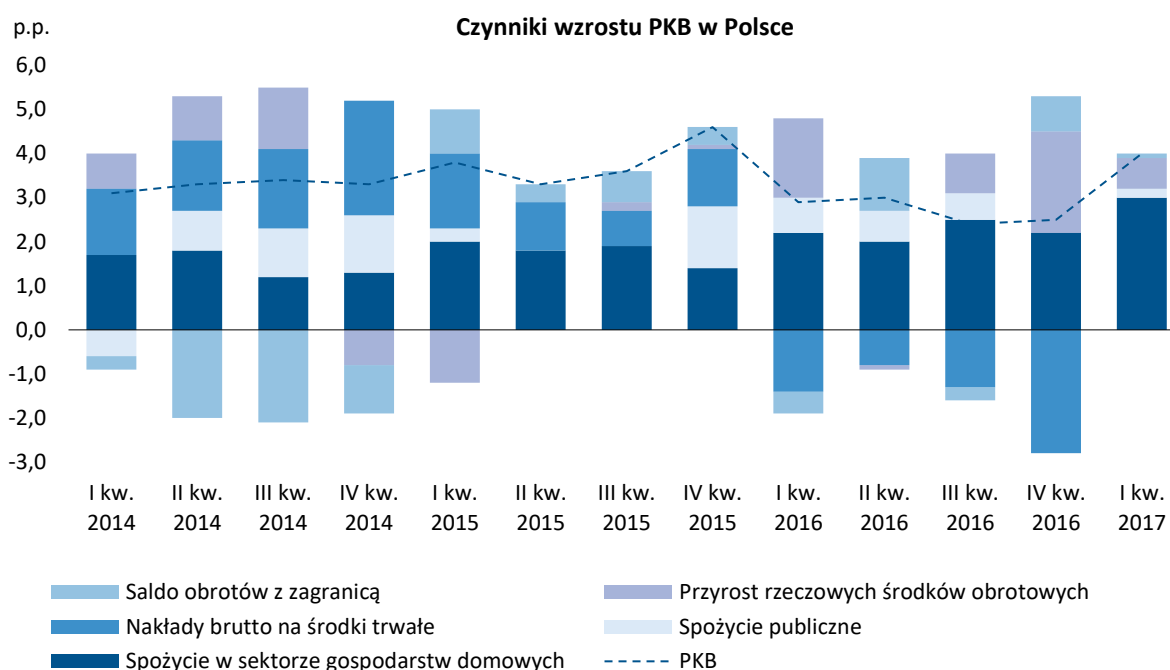


1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE

1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO

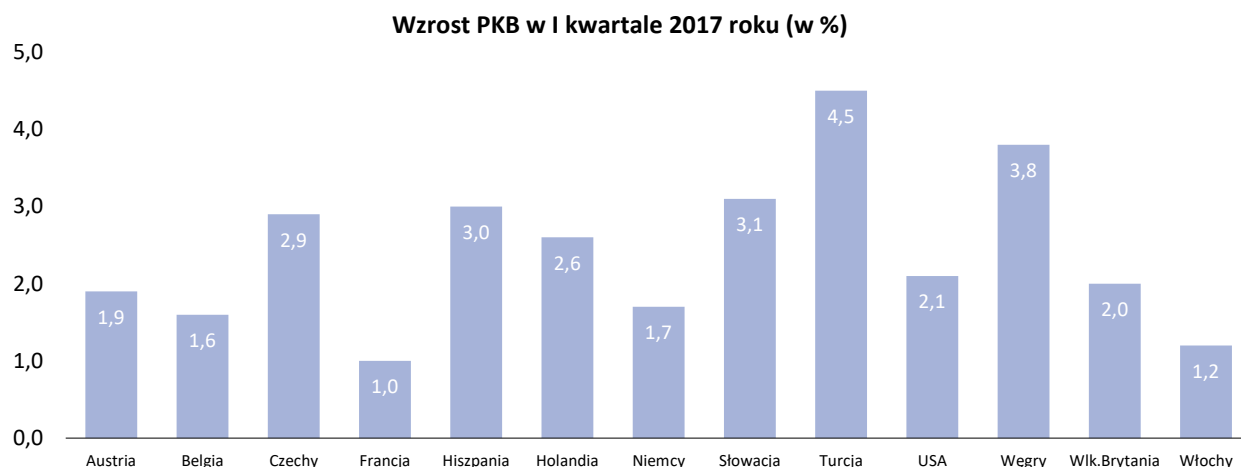
W 2017 roku gospodarka Unii Europejskiej weszła w piąty rok wzrostu, który objął wszystkie kraje członkowskie. Według Komisji Europejskiej w I kwartale 2017 roku kraje UE rozwijały się w tempie 2,1% wobec dynamiki na poziomie 2,0% w analogicznym okresie 2016 roku. Głównym silnikiem europejskiego wzrostu była konsumpcja.

W I kwartale 2017 roku¹ tempo wzrostu gospodarczego w Polsce wyraźnie przyspieszyło. Według danych GUS, Produkt Krajowy Brutto (PKB) wzrósł o 4,0% w porównaniu z I kwartałem poprzedniego roku. Przyczyniła się do tego głównie konsumpcja prywatna, która była o 4,7% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Był to efekt spadku bezrobocia, wzrostu płac oraz zwiększenia świadczeń socjalnych. Nadal niższe były nakłady inwestycyjne – o 0,4% w relacji do I kwartału 2016 roku. Dzięki ożywieniu popytu w strefie euro odnotowano natomiast dodatni wkład eksportu netto do wzrostu PKB.



¹ Do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego, Główny Urząd Statystyczny nie opublikował danych dotyczących wzrostu PKB w II kwartale 2017 roku.

Dynamika wzrostu PKB w pozostałych krajach, w których operowała Grupa OPONEO.PL ukształtowała się na następującym poziomie:



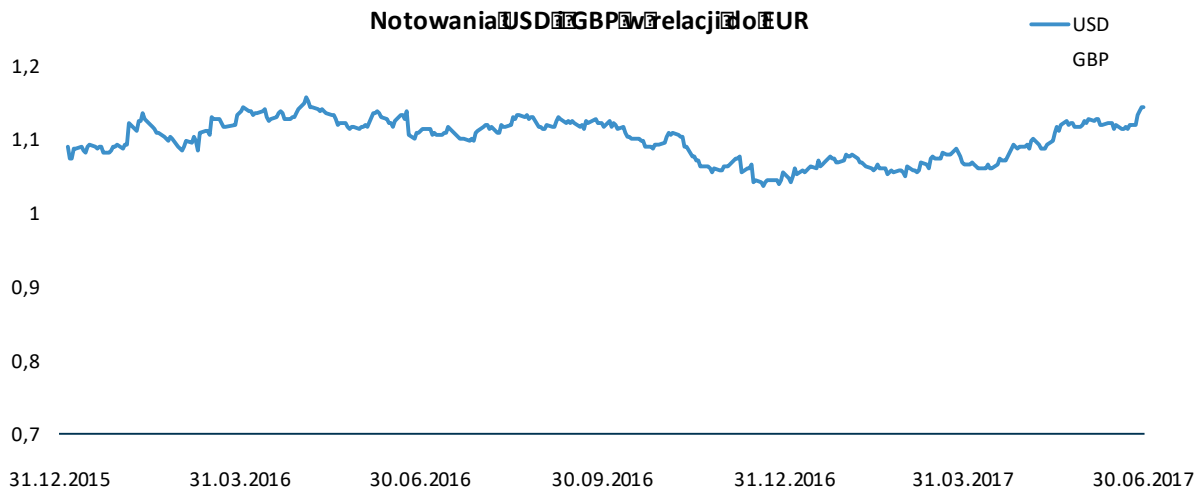
1.2. RYNEK FINANSOWY

Główne czynniki kształtujące w I półroczu 2017 roku sytuację na globalnych rynkach finansowych to:

- polityka monetarna USA, a w szczególności:
 - podwyżka stóp procentowych przez FED w marcu i oczekiwania rynków w zakresie dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej (w czerwcu 2017 roku FED ponownie podniósł stopy procentowe),
 - werbalne interwencje walutowe administracji prezydenta Donalda Trumpa odnośnie „zbyt mocnego dolara”,
 - osłabienie wiary w możliwość wdrożenia w życie programu wyborczego Donalda Trumpa, w tym działań protekcyjnych,
- poprawa nastrojów w strefie euro, m.in. na skutek:
 - zmniejszenia się ryzyka politycznego w wyniku zwycięstwa sił proeuropejskich w wyborach parlamentarnych w Holandii oraz Emanuela Macrona w wyborach prezydenckich i jego partii w wyborach parlamentarnych we Francji,
 - sprzyjających danych gospodarczych,
 - pozytywnej retoryki Europejskiego Banku Centralnego;
- ustabilizowanie się sytuacji gospodarczej w Chinach.

Czynniki te doprowadziły do aprecjacji euro. W ciągu I półrocza 2017 roku europejska waluta umocniła się o 8,3% w relacji do dolara.

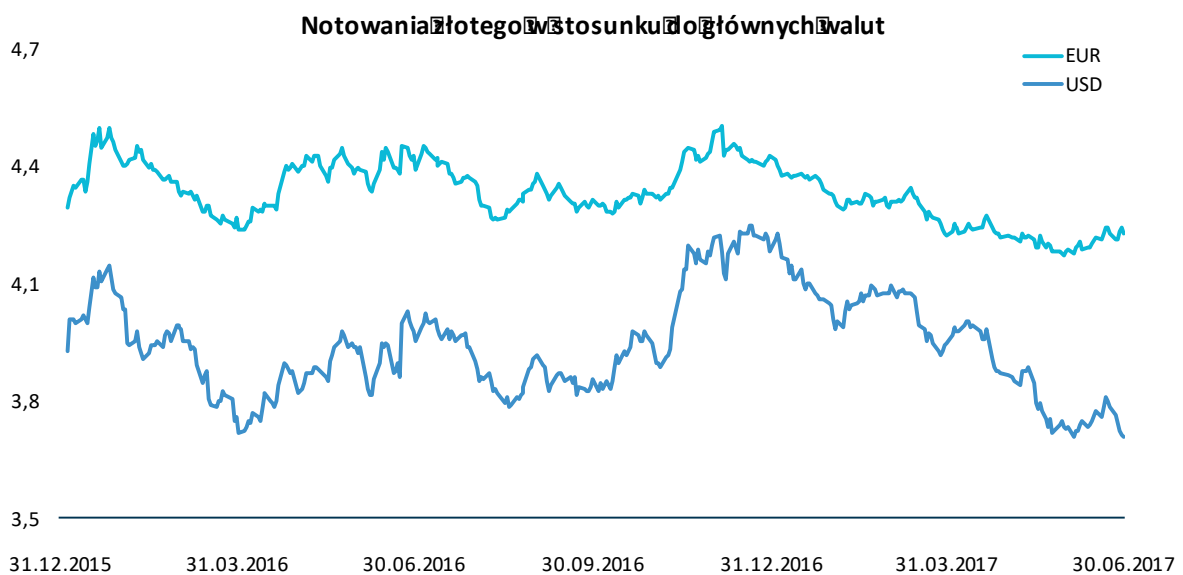
Wyniki przedterminowych wyborów w Wielkiej Brytanii miały natomiast pewien wpływ na wycenę funta brytyjskiego. 30 czerwca 2017 roku był on o 2,4% słabszy w relacji do euro.



W I półroczu 2017 roku złoty znajdował się w trendzie aprecjacyjnym na skutek:

- poprawy nastrojów w Europie i większej skłonności do podejmowania ryzyka,
- utrzymania ratingów Polski przez Moody's i Fitch,
- dobrych informacji płynących z polskiej gospodarki.

30 czerwca 2017 roku złoty był o 4,5% mocniejszy w stosunku do euro i o 11,3% w relacji do dolara amerykańskiego niż na koniec 2016 roku.



Pod koniec 2016 roku powróciła do Polski inflacja. Ceny znacznie poszły w górę, w szczególności na początku 2017 roku (m.in. w wyniku wzrostu cen żywności) inflacja osiągnęła poziom 2,2% w ujęciu rocznym. W kolejnych miesiącach cofnęła się do poziomu poniżej 2%. W czerwcu 2017 roku ceny były o 1,5% wyższe niż rok wcześniej.

W I półroczu 2017 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała podstawowe stopy procentowe na niezmiennym poziomie.

1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY

Z danych Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców wynika, że w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2017 roku zarejestrowano w Polsce 673,7 tys. samochodów osobowych (wzrost o 1,5% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku). Wydano także dowody rejestracyjne dla 69,2 tys. samochodów ciężarowych (spadek o 6,3%).

W związku z zawieszeniem prac nad zmianami w podatku akcyzowym od sprowadzanych aut z zagranicy, spadła nieco liczba sprowadzanych do Polski używanych aut. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2017 roku sprowadzono 460,2 tys. aut, czyli o 6,3% mniej niż w analogicznym okresie 2016 roku. Średni wiek sprowadzanego auta wynosił 11 lat i sześć miesięcy².

1.4. RYNEK OPONIARSKI

W wyniku wyraźnego spadku zanotowanego w II kwartale, w I półroczu 2017 roku sprzedano w Europie 102,0 mln opon do samochodów osobowych, tj. o 1% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.



SPRZEDAŻ OPON DO SAMOCHODÓW OSOBOWYCH W EUROPIE

Sprzedaż opon dla samochodów ciężarowych ukształtowała się na poziomie 4,9 mln szt. (wzrost o 7%)³.

Na skutek wzrostu cen surowców, głównie kauczuku, wiosną 2017 roku niektórzy z czołowych producentów opon podnieśli ceny na swoje produkty.

Coraz większy udział w sprzedaży opon w Europie miały opony importowane z krajów pozaeuropejskich, w tym z Chin. Importowano przede wszystkim opony z tzw. niższej półki cenowej.

Szacuje się, że w I półroczu 2017 roku sprzedano Polsce 6,3 mln opon do samochodów osobowych, czyli o około 7% więcej niż rok wcześniej. Utrzymały się obserwowane w 2016 roku zmiany w strukturze sprzedaży, tj. szybciej rosła sprzedaż opon typu premium, do aut segmentu SUV oraz opon w rozmiarach 17"+.

1.5. RYNEK E-COMMERCE

Według szacunków w 2016 roku wartość handlu internetowego w Polsce wyniosła około 35,8 mld zł⁴. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie.

Konkurencja na rynku handlu internetowego jest duża. Z uwagi na niskie bariery wejścia, dynamicznie wzrasta liczba sklepów oferujących sprzedaż przez Internet. Ocenia się, że w 2016 roku było ich blisko 24 tysiące⁵.

Systematycznie rośnie wykorzystanie urządzeń mobilnych w procesach zakupowych. W badaniu zrealizowanym w 2016 roku wśród 2 tys. Polaków przez Mobile Institute na rzecz Izby Gospodarki Elektronicznej, wśród osób korzystających aktywnie z więcej niż jednego urządzenia z dostępem do sieci, aż 45% wskazało, że smartfon wspiera ich proces zakupowy. Wzrosło



WARTOŚĆ HANDLU INTERNETOWEGO W POLSCE W 2016 R.

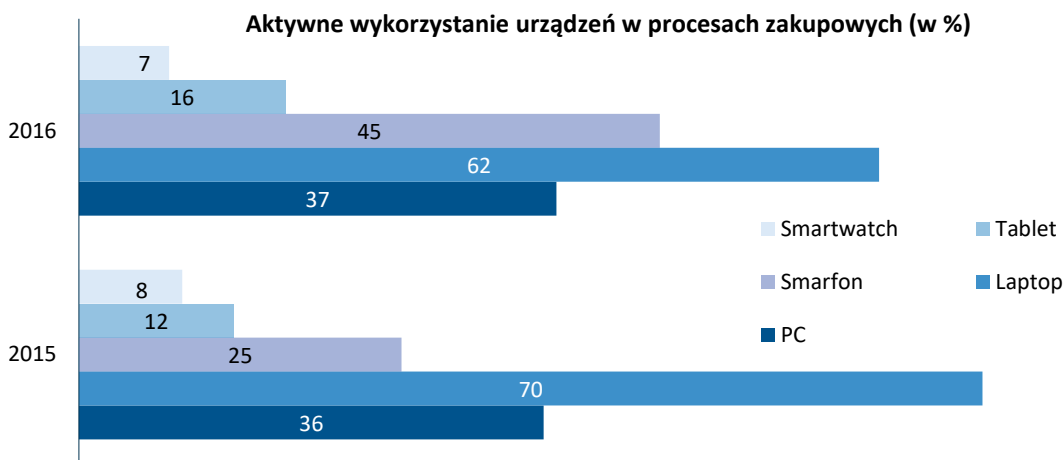
² Źródło: Samar, *Czerwiec 2017 - podsumowanie półrocza*

³ Źródło: Raport ERTMA

⁴ Źródło: Sociomantic Labs

⁵ Źródło: *Barometr e-commerce 2016*, Sociomantic Labs

również (+4 p.p.) znaczenie tabletu, a zmalało laptopa (-8 p.p.)⁶. Zjawisko to powoduje konieczność dostosowania domen internetowych do zachowań klientów (responsywność stron, aplikacje).



Nadal niskie znaczenie w Polsce ma handel transgraniczny (*cross-boarder e-commerce – CBEC*). Według Eurostatu, w 2016 roku zakupy CBEC w Polsce stanowiły około 10% e-commerce, podczas gdy średnia europejska była trzy razy wyższa, tj. wynosiła 30%⁷.

Tylko 7% polskich sklepów internetowych osiągało przychody z tytułu sprzedaży produktów do innych krajów (głównie do innych krajów UE). Wśród największych bolączek polskich sklepów internetowych, które chcą wejść w CBEC, zdecydowanie dominują dwa aspekty: zbyt wysokie koszty wysyłki (dla 71% ankietowanych) oraz brak *know-how* (74%). Obawiają się one również kosztów udzielenia gwarancji i zwrotów (70%), jak i kosztów sporu z klientem (64%). Pozafinansową barierą, która nie pozwala polskim e-sklepom wejść na rynki zagraniczne jest brak znajomości języka obcego (dla 60% respondentów).

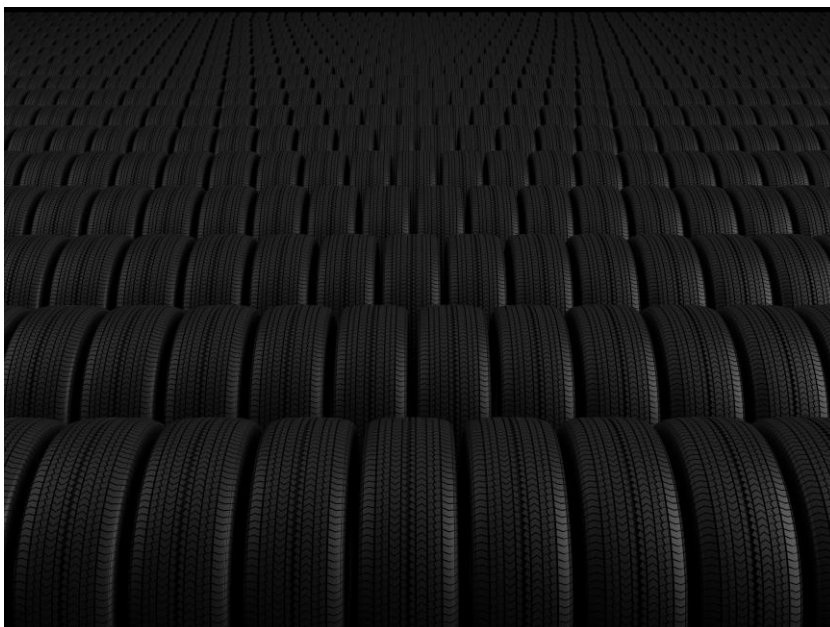
1.6. ZMIANY PRAWNE

W I półroczu 2017 roku zawieszono prace nad podatkiem akcyzowym od sprowadzanych z zagranicy używanych samochodów, co przełożyło się na spadek liczby sprowadzanych do Polski aut.

⁶ Źródło: *Raport m-commerce. Kupuję mobilnie*. Izba Gospodarki Elektronicznej, 2016 rok

⁷ Źródło: *Cross-boarder eCommerce. Szansa czy zagrożenie?* Izba Gospodarki Elektronicznej

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2017 ROKU



2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY

W I półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 8 837 tys. zł – o 33,1% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jednak oceniając ten wynik należy pamiętać o zdarzeniu jednorazowym w postaci sprzedaży portalu Elektroda.pl, jaka miała miejsce w I półroczu 2016 roku.

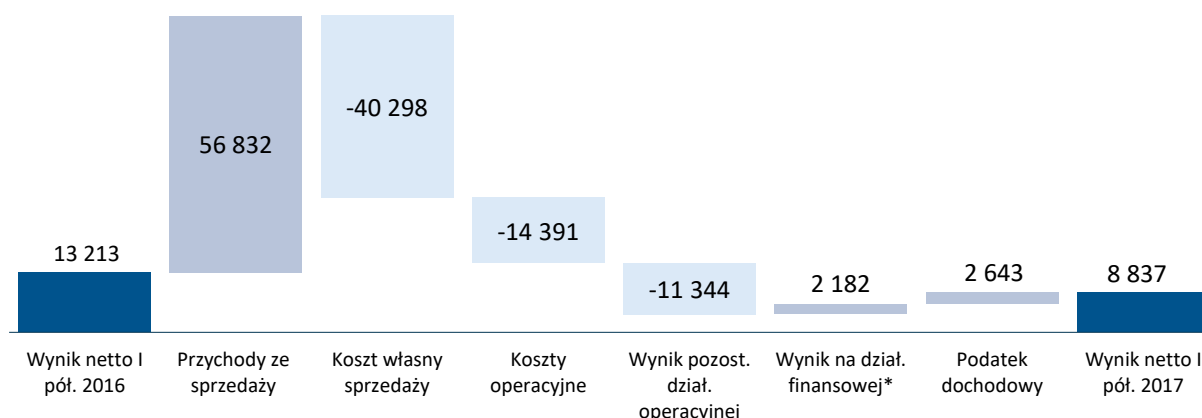
Główne czynniki kreujące wynik finansowy Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2017 roku to:

- Dynamiczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży. W ciągu I półrocza 2017 roku wyniosły one 296 519 tys. zł, czyli wzrosły o 23,7% w porównaniu z I półroczem 2016 roku. Przy czym przychody ze sprzedaży w kraju ukształtowały się na poziomie 219 287 tys. zł i przyrosły o 29,3% w relacji do sześciu pierwszych miesięcy 2016 roku. Wpływy z tytułu sprzedaży zagranicą zamknęły się kwotą 77 232 tys. zł (wzrost o 10,2%);
- Wzrost kosztów operacyjnych o 36,7% (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu) do poziomu 53 597 tys. zł. Wzrost liczby realizowanych zamówień miał znaczący wpływ na koszty usług obcych (w tym przede wszystkim usług transportu, spedycji i magazynowania) oraz kosztów zatrudnienia pracowników. Zwiększono także istotnie wydatki na marketing;
- Niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej w stosunku do I półrocza 2016 roku, w którym uwzględniono zysk z tytułu sprzedaży portalu Elektroda.pl w kwocie 12 494 tys. zł.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	296 519	239 687	56 832	23,7%
Koszt własny sprzedaży	-237 350	-197 052	-40 298	20,5%
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	-53 597	-39 206	-14 391	36,7%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8	11 352	-11 344	-99,9%
Wynik na działalności finansowej*	2 917	735	2 182	296,9%
Wynik brutto	8 497	15 516	-7 019	-45,2%
Podatek dochodowy	340	-2 303	2 643	X
Wynik netto	8 837	13 213	-4 376	-33,1%

*Łącznie z udziałem w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

Źródła kreacji wyniku netto Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2017 roku (w tys. zł)



*Łącznie z udziałem w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

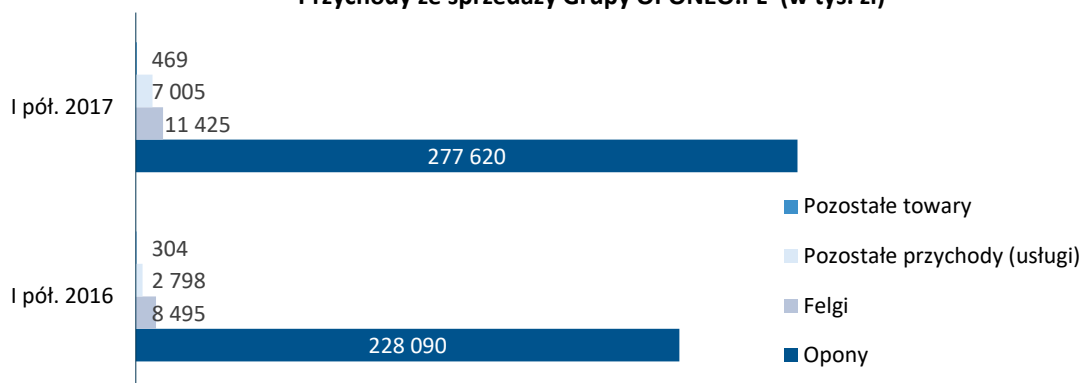
Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2017 roku przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 296 519 tys. zł. Na sprzedaż krajową przypadało 219 287 tys. zł. W I półroczu 2017 roku przychody z tytułu sprzedaży krajowej były o 29,3% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, podczas gdy przychody z działalności zagranicznej o 10,2%. W efekcie udział przychodów krajowych w całości przychodów Grupy OPONEO.PL ze sprzedaży wzrósł z 70,8% w I półroczu 2016 roku do 74,0% w I półroczu 2017 roku.

Głównym elementem przychodów były przychody ze sprzedaży opon. Wyniosły one 277 620 tys. zł i przedstawiały 93,6% całości przychodów ze sprzedaży Grupy. W I półroczu 2017 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 212,0 tys. opon, tj. o 28,3% więcej niż rok wcześniej. W Polsce sprzedaż zwiększyła się o 33,9%, natomiast za granicą o 9,6% w relacji do I półrocza 2016 roku.

W I półroczu 2017 roku z tytułu sprzedaży felg Grupa uzyskała 11 425 tys. zł, czyli o 34,5% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Przychody ze sprzedaży Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)



Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W I półroczu 2017 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 8 tys. zł (11 352 tys. zł w I półroczu 2016 roku). W wyniku I półrocza 2016 roku uwzględniono wynik ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl w wysokości 12 494 tys. zł.

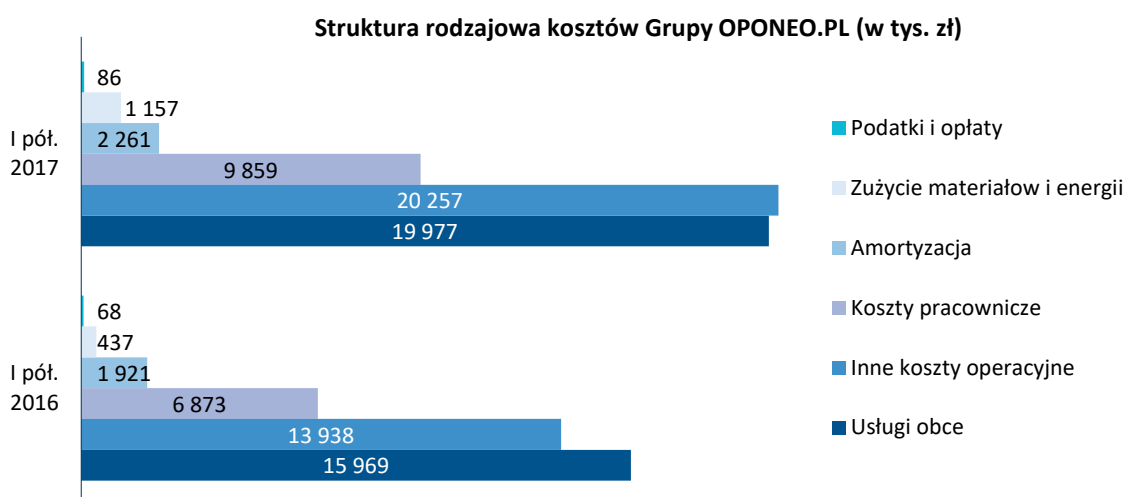
Wynik na działalności finansowej

W I półroczu 2017 roku wynik Grupy na działalności finansowej łącznie z wynikiem jednostek wycenianych metodą praw własności Grupy ukształtował się na poziomie 2 917 tys. zł w porównaniu z 735 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Znaczny przyrost wyniku był efektem otrzymanych bonusów i dyskontów z tytułu wcześniejszych płatności zobowiązań za zakupiony towar oraz dodatnich różnic kursowych.

Koszty operacyjne

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W I półroczu 2017 roku wyniosły one 19 977 tys. zł i stanowiły 37,3% całości kosztów operacyjnych. Były one o 25,1% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy. Znaczną rolę odgrywały też koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W I półroczu 2017 roku zamknęły się one kwotą 9 859 tys. zł i przedstawiały 18,4% kosztów operacyjnych Grupy. Koszty pracownicze zwiększyły się o 43,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

W I półroczu 2017 roku zanotowano również wzrost pozostałych kosztów operacyjnych – o 45,3% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Było to związane z zwiększeniem skali działań marketingowych, w tym przede wszystkim reklamowych (m.in. reklama TV) oraz nakładów na marketing internetowy.

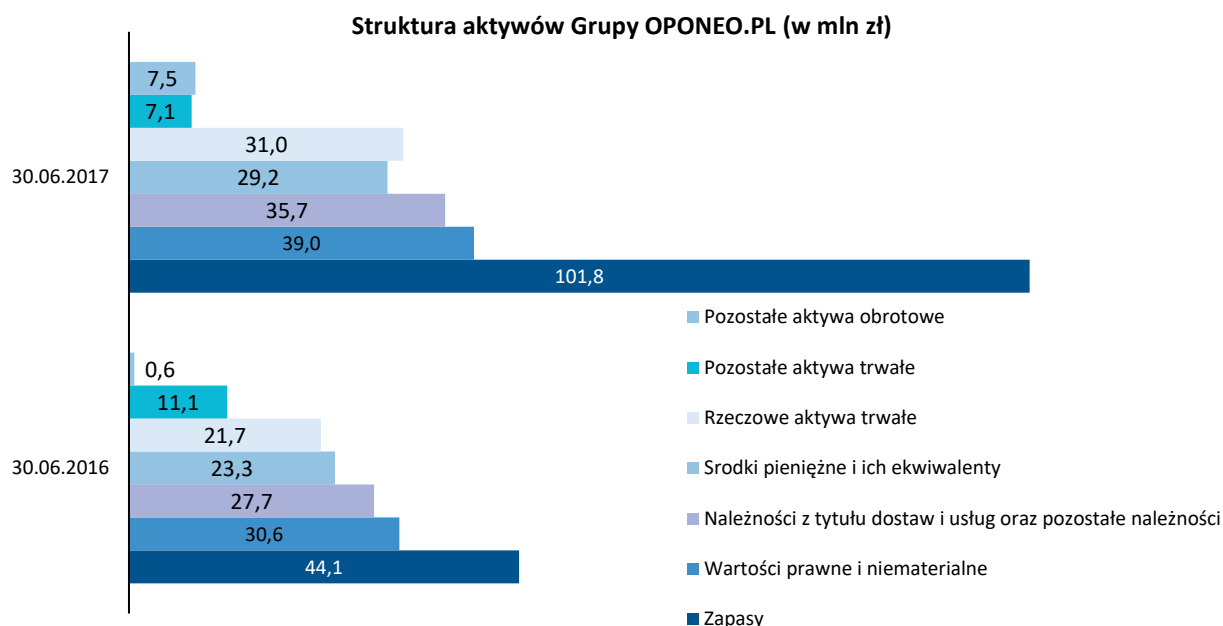


Podatek dochodowy

W rachunku zysków i strat za I półrocze 2017 roku Grupa uwzględniła 1 267 tys. zł podatku odroczonego. Dotyczył on m.in. rozliczanych w czasie przychodów z tytułu odroczonej płatności oraz przychodów związanych z adaptacją powierzchni magazynowych.

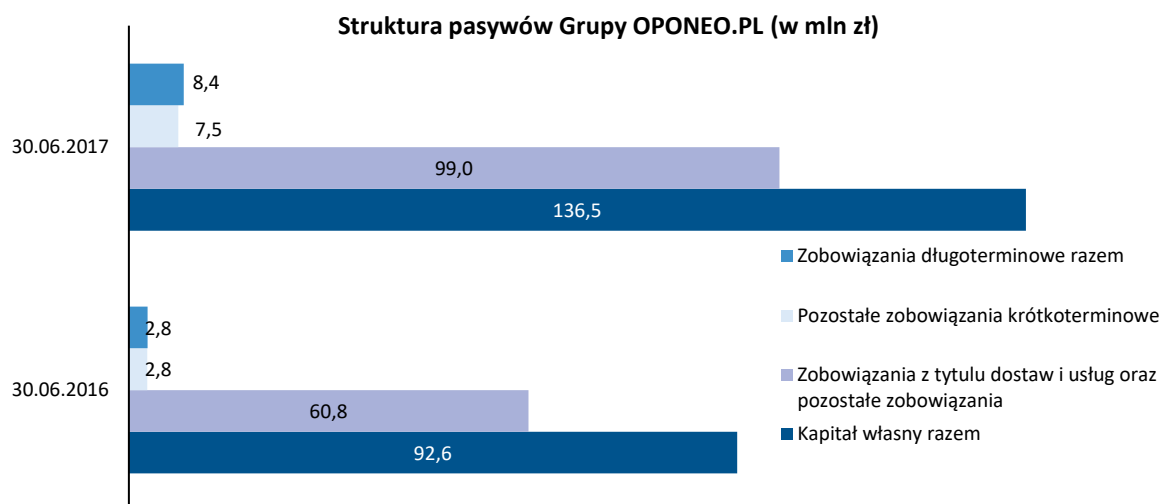
2.2. SYTUACJA FINANSOWA

30 czerwca 2017 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL wyniosły 251 442 tys. zł i były o 58,1% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2016 roku.



Główne elementy aktywów Grupy to:

- Zapasy o wartości 101 830 tys. zł (40,5% aktywów) – w ciągu roku przyrosły one o 130,9%. Korzystne oferty dealerów spowodowały, że zakupiono opony na kolejny sezon zimowy.
- Wartości niematerialne i prawne – wycenione na 39 014 tys. zł (15,5% aktywów). Były one o 27,7% wyższe w porównaniu do stanu z 30 czerwca 2016 roku. Wzrost ten wynikał m.in. ze wzrostu wartości firmy w związku z przejęciem pełnej kontroli nad spółką zależną Autocentrum.pl oraz z nakładów na realizowane projekty rozwojowe, a także z kupna domen internetowych.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wynosiły one 35 732 tys. zł, czyli 14,2% całości aktywów. W ujęciu rocznym wzrosły one o 28,9%, co przede wszystkim wynikało ze wzrostu skali sprzedaży.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 30 czerwca 2017 roku wynosiły one 29 223 tys. zł (11,6% aktywów). Stan ich był o 25,5% wyższy w porównaniu do czerwca 2016 roku.
- Rzeczowe aktywa trwałe – o wartości 31 024 tys. zł (12,3% aktywów). Ich 43,0 -procentowy wzrost wynikał z rozbudowy siedziby OPONEO.PL S.A. oraz zakupów środków trwałych do magazynu.



30 czerwca 2017 roku Grupa OPONEO.PL w 54,3 proc. finansowała swoją działalność ze środków własnych. Kapitały własne wynosiły 136 521 tys. zł wobec 92 587 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 47,5%).

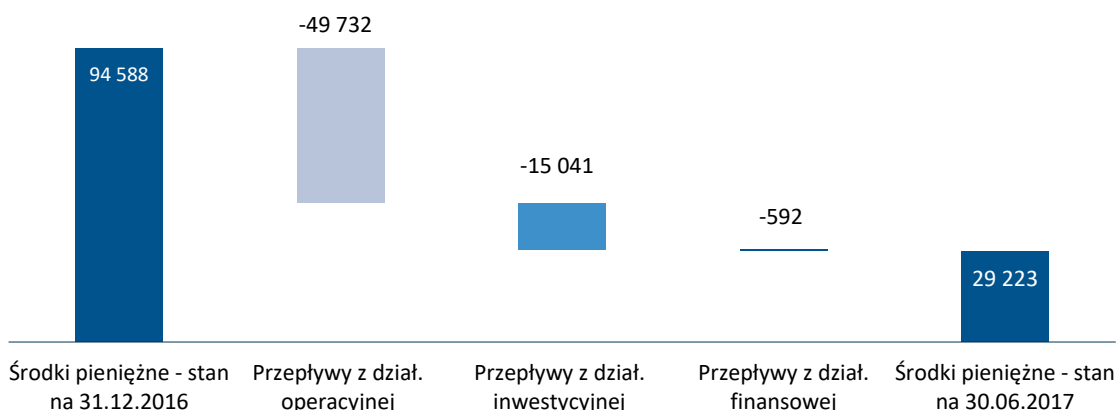
Znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 99 008 tys. zł (39,4% pasywów). Wielkość ich wzrosła o 62,8% w relacji do stanu na koniec czerwca 2016 roku.

2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W ciągu I półrocza 2017 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie -65 365 tys. zł (-16 453 w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -49 732 tys. zł. Dodatni wpływ na te przepływy miało: wygenerowanie zysku (w wysokości 8 837 tys. zł), zwiększenie się stanu zobowiązań (o 19 573 tys. zł) oraz amortyzacja (2 261 tys. zł). Natomiast wzrost stanu zapasów (o 69 586 tys. zł) oraz wzrost należności (o 11 715 tys. zł) miały ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -15 041 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt: inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne oraz udzielonej pożyczki spółce zależnej (w I półroczu 2017 wypłacono transze pożyczki w wysokości 6 000 tys. zł).
- Ujemne przepływy z działalności finansowej na poziomie -592 tys. zł, wynikające z płatności z tytułu umów leasingowych.

Przepływy pieniężne Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2017 roku (w tys. zł)



2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

Na koniec czerwca 2017 roku kapitały własne wynosiły 136 521 tys. zł w porównaniu z 92 587 tys. zł rok wcześniej. Obok zaliczenia zysku bieżącego okresu, wpływ na ich wielkość miało: uwzględnienie bezpośrednio w kapitałach własnych zysku ze sprzedaży akcji własnych (w wysokości 24 256 tys. zł) oraz wzrost kapitału zapasowego w wyniku podziału zysku za 2016 rok.

2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2017 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała wyższą marżę brutto na sprzedaży. Wyniosła ona 20,0% wobec 17,8% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wyższy w I półroczu 2016 roku poziom pozostałych wskaźników rentowności wynikał przede wszystkim z uzyskania wyższych pozostałych przychodów operacyjnych na skutek sprzedaży portalu internetowego Elektroda.pl.

Wskaźniki rentowności %	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	1,9%	6,2%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,6%	7,0%
Marża brutto na sprzedaży w % (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	20,0%	17,8%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,0%	5,5%
Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA (Zysk netto/Aktywa razem) x 100%	3,5%	8,3%
Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE (Zysk netto/Kapitał własny) x 100%	6,5%	14,3%

Na skutek szybszego przyrostu aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych, 30 czerwca 2017 roku wskaźnik płynności bieżącej był wyższy niż rok wcześniej. Wyniósł on 1,64 w porównaniu 1,50 na koniec I półrocza 2016 roku. Jego poziom świadczył, że Grupa miała zadowalającą zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań. Główny udział w przyroście aktywów obrotowych miały zapasy, co doprowadziło do spadku wskaźnika płynności przyspieszonej do poziomu 0,68 na koniec czerwca 2017 roku. Ponieważ Grupa OPONEO.PL należy do przedsiębiorstw handlowych,

charakteryzujących się szybką rotacją aktywów, jako zadowalający uznaje się wskaźnik na poziomie 0,7⁸.

Pomimo wzrostu, 30 czerwca 2017 roku wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy był relatywnie niski – wynosił 45,7%.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,64	1,50
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,68	0,81
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Aktywa obrotowe)	0,17	0,24
Wskaźnik zadłużenia ogólnego w % (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	45,7%	41,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Aktywa trwałe/Kapitał własny) x 100%	84,2%	71,8%

W I półroczu 2017 roku wskaźnik rotacji zapasów wynosił 154,5 dnia, czyli znacznie się wydłużył w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, co świadczy o szybszym dokonywaniu zakupu towarów handlowych w oparciu o korzystne oferty sprzedawców.

Nieco dłuższy był w I półroczu 2017 roku także cykl rotacji należności – 43,4 dnia wobec 41,6 dnia w I półroczu do 2016 roku. Jednocześnie mocna i stabilna pozycja rynkowa Grupy w odniesieniu do dostawców spowodowała, że istotnie dłuższy był cykl rotacji zobowiązań (129,4 dnia versus 95,5 dnia). Zdecydowanie wyższy poziom wskaźników rotacji zobowiązań niż należności świadczy o tym, że Grupa dobrze zarządzała kredytem kupieckim.

Cykl środków pieniężnych wzrósł z 26,7 dnia do 68,5 dnia. Oznacza to dłuższe zaangażowanie gotówki od momentu zapłaty zobowiązań za zakupione materiały do czasu spłaty należności z tytułu sprzedaży produktów.

Wskaźniki rotacji majątku	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Cykl zapasów w dniach (Zapasy*360/Koszt własny sprzedaży)	154,5	80,6
Cykl należności w dniach (Należności z tytułu dostaw i usług*360/Przychody ze sprzedaży)	43,4	41,6
Cykl zobowiązań bieżących w dniach (Zobowiązania krótkoterminowe*360/Przychody ze sprzedaży)	129,4	95,5
Cykl środków pieniężnych w dniach (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	68,5	26,7

2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE

2.6.1. Kredyty i pożyczki

OPONEO.PL S.A. posiada możliwość korzystania z wielocelowej linii kredytowej zaciągniętej w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. Limit kredytowy wynosi 35 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia

⁸ Źródło: Małgorzata Zaleska, *Ocena ekonomiczno-finansowa przedsiębiorstwa przez analityka bankowego*. Oficyna Wydawnicza. Szkoła Główna Handlowa, 2005

11 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 0,9 p.p.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku OPONEO.PL S.A. nie wykorzystywała linii kredytowej.

27 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na udzielenie pożyczki spółce Dadelo Sp. z o.o. w wysokości 5,0 mln zł, płatnej w trzech ratach:

- 1,0 mln zł, w terminie do 31 grudnia 2016 roku,
- 2,0 mln zł, w terminie do 10 stycznia 2017 roku,
- 2,0 mln zł, w terminie do 10 lutego 2017 roku.

3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na udzielenie dodatkowej pożyczki spółce Dadelo Sp. z o.o. w wysokości 2,0 mln zł, której termin spłacenia przypada na 31 grudnia 2017 roku. Środki z tej pożyczki zostały przeznaczone na zwiększenie obrotu towarowego w spółce Dadelo Sp. z o.o.

30 czerwca 2017 roku Grupa wykazała w swoim bilansie krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 6 596 tys. zł związane z pożyczkami udzielonymi Dadelo Sp. z o.o.

Do 31 lipca 2017 roku Dadelo Sp. z o.o. spłaciła 1 mln zł z pożyczki, którą otrzymała 27 grudnia 2016 roku. Pozostałe 4 mln zł z tej pożyczki OPONEO.PL S.A. przeznaczyło na dokapitalizowanie Dadelo Sp. z o.o.

2.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

W dniu 7 czerwca 2017 roku Grupa zawarła umowy leasingu operacyjnego na samochody na okres 24 miesięcy. Wartość netto przedmiotów leasingu wynosi 1 180,0 tys. zł +VAT. Zabezpieczeniem umów są weksle in blanco z deklaracją wekslową. Przedmioty leasingu zgodnie z umową zostały przez Grupę ubezpieczone w pełnym zakresie. W sprawozdaniu finansowym umowa prezentowana jest jako leasing finansowy.

2.6.3. Należności i zobowiązania pozabilansowe

W I półroczu 2017 roku spółka dominująca OPONEO.PL S.A. ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

W I półroczu 2017 roku nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej OPONEO.PL.

OPONEO.PL S.A. zawarła umowę na wynajem powierzchni magazynowej z firmą PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o., której jest zobowiązana do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w euro. Gwarancja zgodnie z umową ma być utrzymywana przez cały okres najmu pomieszczeń magazynowych.

Pierwsza gwarancja bankowa dla PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o. została wystawiona w dniu 25 stycznia 2016 roku przez BGŻ BNP Paribas do kwoty 215 396,00 euro, z datą ważności do dnia 30 stycznia 2017 roku.

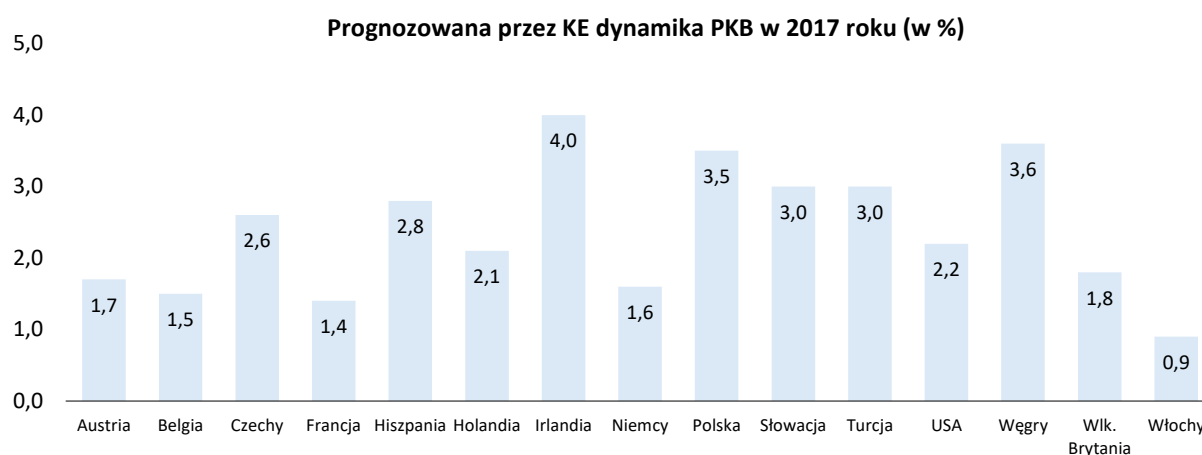
W związku z zawarciem kolejnej umowy z firmą PDC Industrial Center 43 sp. z o.o. na wynajem dodatkowej powierzchni magazynowej, w dniu 28 grudnia 2016 roku została zmieniona gwarancja bankowa wystawiona przez BGŻ BNP Paribas, do kwoty 274 557,39 euro. Gwarancja jest ważna do 30 stycznia 2018 roku.

2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

2.7.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

Dynamika PKB

Komisja Europejska przewiduje, że w 2017 roku Produkt Krajowy Brutto w Unii Europejskiej wzrośnie o 1,9% w porównaniu z poprzednim rokiem. Konsumpcja prywatna pozostanie nadal głównym czynnikiem wzrostu. Będzie ona wspierana przez istotną poprawę sytuacji na rynku pracy i wzrost nominalnych wynagrodzeń. Przy czym przewidywany wzrost inflacji częściowo osłabi siłę nabywczą gospodarstw domowych⁹.



Znaczne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce w I kwartale 2017 roku spowodowało rewizję wielu prognoz wzrostu PKB w Polsce dla całego 2017 roku. Rada Polityki Pieniężnej oraz niektórzy analitycy przewidują, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w 2017 roku przekroczy 4%. Głównym motorem rozwoju pozostanie konsumpcja. Kolejne kwartały powinny przynieść ożywienie w inwestycjach, zarówno publicznych jak i prywatnych. Rozwój gospodarczy powinien wspierać również eksport, jako że sytuacja gospodarcza u głównego partnera handlowego Polski, tj. Niemiec i w całej strefie euro jest wyraźnie lepsza od wcześniejszych prognoz.

⁹ Źródło: *Spring 2017 Economic Forecast*, Komisja Europejska

O wynikach Grupy OPONEO.PL decydować będzie także sytuacja na rynkach finansowych, a w szczególności notowania złotego względem głównych walut. NBP prognozuje, że polska waluta będzie się umacniać, zwłaszcza w stosunku do dolara amerykańskiego, co wynika z prognozowanego osłabienia dolara amerykańskiego wobec euro¹⁰.

Rozwój e-commerce

Potencjał rozwoju handlu internetowego jest znaczny. Aktualnie jedynie 15% Europejczyków aktywnie korzysta z zakupów on-line, a tylko 8% małych i średnich przedsiębiorstw decyduje się na poszerzenie zakresu swojej działalności o sprzedaż internetową i udostępnienie kanału sprzedaży również klientom zagranicznym.



PROGNOZOWANA WARTOŚĆ HANDLU INTERNETOWEGO W POLSCE W 2017 r.

Możliwości rozwoju e-commerce w Polsce są jeszcze większe niż w krajach Europy Zachodniej. Sprzedaż internetowa w Polsce stanowiła w 2016 roku 7,7 proc. wartości polskiego handlu, podczas gdy w Niemczech czy Wielkiej Brytanii ten odsetek wynosił odpowiednio: 8,8 proc. i 14,5 proc. Prognozuje się, że w 2017 roku wartość handlu internetowego w Polsce przekroczy 40 mld zł.

Sprzedawcy internetowi, którzy chcą skutecznie konkurować na rynku w kolejnych kwartałach powinni wziąć pod uwagę następujące trendy:

- Personalizacja – nowoczesny biznes w coraz większym stopniu opiera się na spersonalizowanych ofertach i przekazach marketingowych, pozwalającym zaoferować klientom skrojone pod ich gust produkty, treści i metody komunikacji. Personalizacja jest możliwa jedynie dzięki gromadzeniu danych o klientach ze wszystkich możliwych źródeł, a następnie na ich przetwarzaniu i analizowaniu.
- Omnichannel, czyli zatroszczenie się o płynne poruszanie się klientów pomiędzy różnymi kanałami i platformami. Umożliwia to klientom indywidualny wybór sposobu finalizacji transakcji. Elementami strategii omnichannel są m.in.:
 - usługa typu *click&collect*, czyli klient zamawia produkt on-line, a następnie odbiera go w sklepie,
 - salony wystawowe (*showrooms*) umożliwiające klientom zapoznanie się z towarem, który jest następnie nabywany drogą on-line.
- Dostawa i zwrot – dostawy tego samego dnia oczekuje coraz większy odsetek klientów, co powoduje konieczność rozbudowy przez e-sprzedawców sieci lokalnych punktów odbioru. Przewiduje się, że wzrośnie popularność *crowdsourcing'u*, np. poprzez wykorzystanie do przewozu paczek zwykłych kierowców, w tym pracujących dla aplikacji taksówkowych. W odpowiedzi na preferencje klientów, wzrastać będzie także liczba sklepów, w których zwroty będą darmowe.

Szybkie płatności – coraz częściej klienci korzystają z takich systemów jak: systemy mobilne i przelewy bezpośrednie.

¹⁰ Źródło: *Raport o inflacji*, NBP, lipiec 2017 roku

Zmiany prawne

Wpływ na funkcjonowanie sklepów internetowych w Polsce wywrze ewentualne ograniczenie handlu w niedzielę. Aktualnie handel przez Internet odbywa się głównie w tygodniu, zaś w weekendy konsumenci preferują osobiste odwiedzanie galerii handlowych. Zamknięcie tradycyjnych sklepów w ostatni dzień tygodnia może spowodować, że tego dnia wzrośnie popularność oferty dostępnej przez sieć. Jeśli zakaz handlu obejmie także sklepy internetowe, prognozowany jest wzrost popularności zagranicznych sklepów internetowych oraz rejestracji polskich przedsiębiorców za granicą.

W II półroczu 2017 roku e-sklepy powinny podjąć działania na rzecz przygotowania się do nowych uregulowań Unii Europejskiej, które zaczną obowiązywać w 2018 roku, takich jak:

- Dyrektywa PSD2 w sprawie usług płatniczych – wejdzie ona w życie w styczniu 2018 roku, a jej celem jest m.in. podniesienie poziomu bezpieczeństwa transakcji. Może ona jednak skomplikować wykonywanie płatności w Internecie (m.in. transakcji *one-click*) i ograniczyć zakupy internetowe dokonywane poza Europą.
- Rozporządzenie *General Data Protection Regulation* (GDPR) czyli Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych (RODO), które zacznie obowiązywać od 25 maja 2018 roku. Ma ono na celu: wzmocnienie i ujednoczenie praw dotyczących prywatności w sieci i ochrony danych osób fizycznych na terenie Unii Europejskiej oraz uproszczenie regulacji bezpieczeństwa dla firm i organizacji obsługujących mieszkańców UE. W przypadku niedostosowania się do nowych zasad przewiduje się kary, które mogą sięgnąć nawet kilku milionów euro.

W maju 2016 roku Komisja Europejska złożyła projekty rozporządzeń w następującym zakresie:

- rozwiązania problemu nieuzasadnionego blokowania geograficznego i innych form dyskryminacji ze względu na przynależność państwową, miejsce zamieszkania lub siedzibę;
- transgranicznych usług dostarczania paczek zmierzających do zwiększenia przejrzystości cen i poprawy nadzoru regulacyjnego;
- wzmocnienia egzekwowania praw konsumentów oraz ustanowienia wytycznych mających na celu wyjaśnienie m.in. tego, co kwalifikuje się jako nieuczciwa praktyka handlowa w świecie cyfrowym.

Na zapotrzebowanie na opony może wpłynąć wprowadzenie obowiązku wymiany opon letnich na zimowe. Obecnie pomimo braku takiego obowiązku, 76% użytkowników wymienia opony, a 78% jest za wprowadzeniem takiej powinności¹¹. Obowiązku posiadania opon zimowych nie ma także w następujących krajach, w których działa Grupa OPONEO.PL: Holandii, Belgii, Wielkiej Brytanii, Irlandii, Turcji, na Węgrzech oraz we Francji (za wyjątkiem terenów Alp Francuskich). W Niemczech funkcjonuje sytuacyjny obowiązek posiadania opon zimowych. Natomiast wymóg używania opon zimowych występuje: w Austrii i Czechach oraz na Słowacji.

2.7.2. Planowane działania

Grupa OPONEO.PL zamierza na najbliższym okresie kontynuować rozpoczęte projekty, w tym:

- Rozwój sprzedaży opon i felg na polskim rynku, m.in. na bazie współpracy z warsztatami samochodowymi.
- Intensyfikacja sprzedaży na rynkach zagranicznych – w marcu 2017 roku rozpoczęto działalność e-sklep na Węgrzech.
- Rozwój sprzedaży części samochodowych, przy wykorzystaniu potencjału spółki AutoCentrum.pl S.A.

¹¹ Źródło: Polski Związek Przemysłu Oponiarskiego

- Zwiększenie sprzedaży rowerów i ich akcesoriów (w ramach działalności spółki Dadelo Sp. z o.o.).
- Udoskonalenie procesów logistycznych służących poprawie jakości świadczonych usług. W celu zabezpieczenia potrzeb Grupy w zakresie ilości składowanych towarów w okresach szczytów wymiany opon oraz zdywersyfikowania wielkości zamówień do realizacji na kilka magazynów, od lipca 2017 roku Grupa OPONEO.PL dodatkowo korzysta z outsourcingu logistycznego. Należące do outsourcera centrum logistyczne ma 5 tys. m² powierzchni magazynowej, posiada najwyższej klasy zabezpieczenia przeciwpożarowe, wysokiej klasy rozwiązania IT i technologiczne do obsługi oraz dobrą komunikację z Autostradą A4. Ponadto w 2018 roku Grupa OPONEO.PL planuje stopniowo wprowadzać automatyzację procesów wydawania towarów.

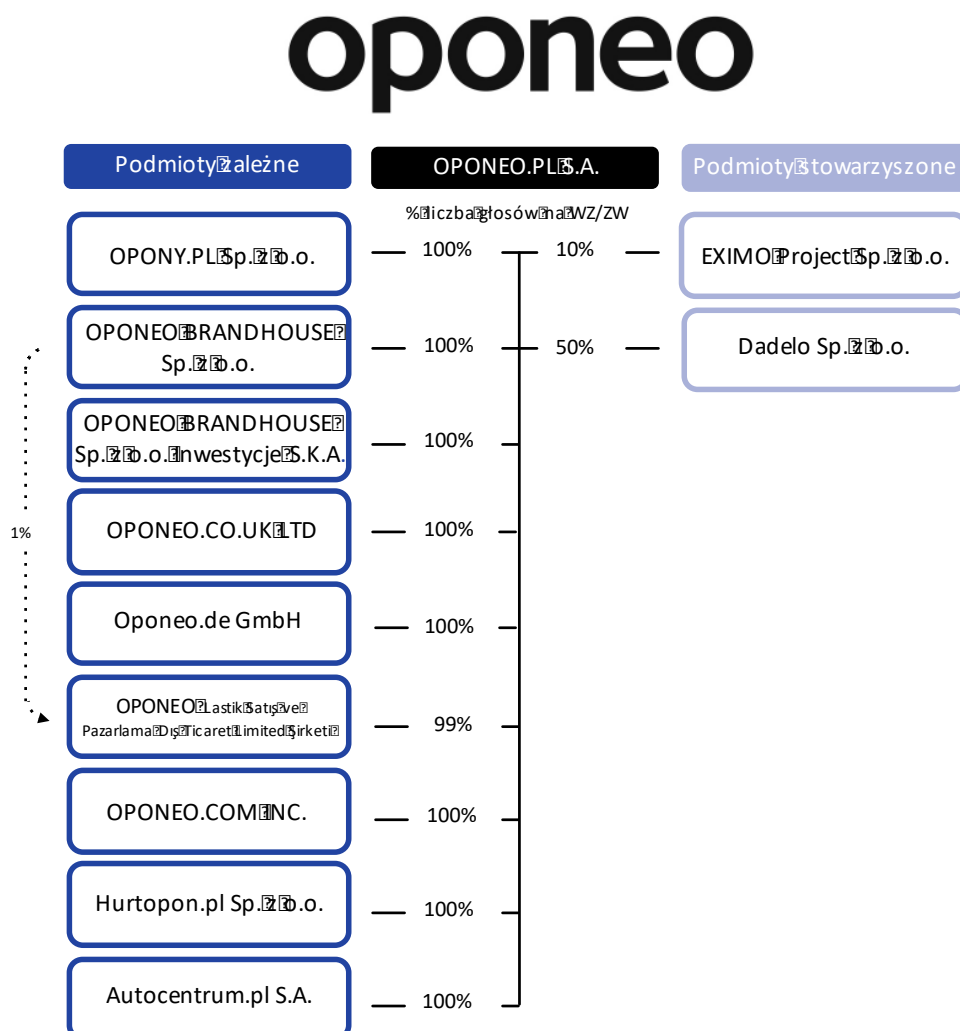
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO W I PÓŁROCZU 2017 ROKU



3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2017 ROKU

3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

30 czerwca 2017 roku skład Grupy Kapitałowej OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



W ciągu I półrocza 2017 roku skład Grupy Kapitałowej OPONEO.PL nie uległ zmianie.

Grupę Kapitałową OPONEO.PL tworzą podmioty operujące na rynku e-commerce lub w sferze jego infrastruktury. OPONEO.PL S.A. – jako jednostka dominująca – poprzez delegowanie przedstawicieli do pełnienia funkcji kontrolnych w organach nadzoru spółek z Grupy, podejmuje kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę. Powiązania kapitałowe OPONEO.PL S.A. ze spółkami wzmacniają więzi o charakterze handlowym. Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi odbywają się na zasadach rynkowych.

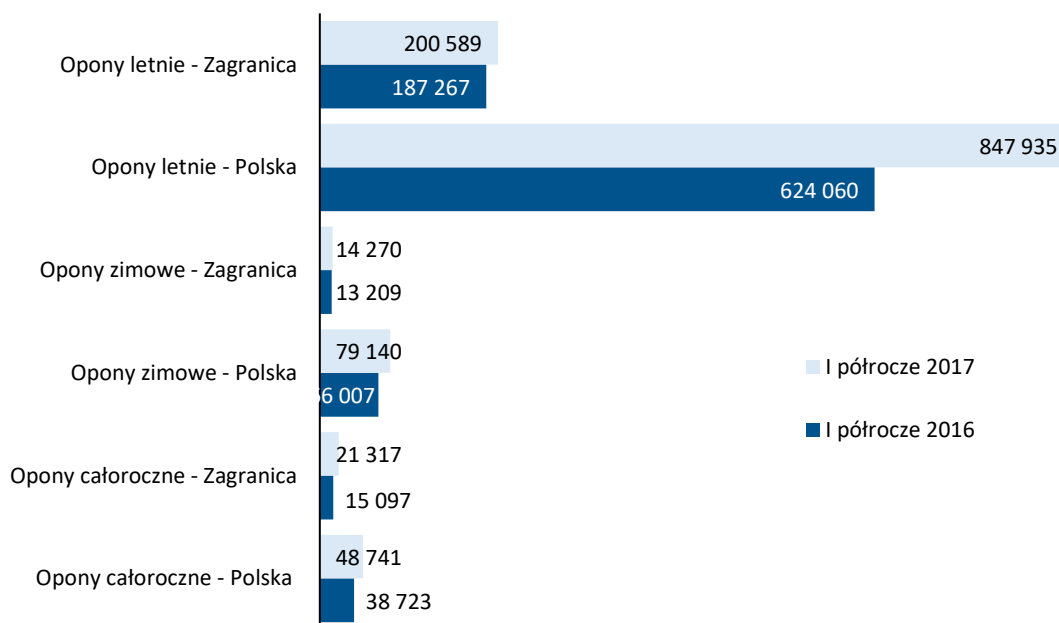
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL

W I półroczu 2017 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 212,0 tys. opon, tj. o 28,3% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Przy czym sprzedaż w Polsce wyniosła 975,8 tys. (wzrost o 33,9%), natomiast zagranicą 236,2 tys. (przyrost o 9,6%).

91% sprzedanych opon przypadało na e-sklepy należące bezpośrednio do OPONEO.PL S.A., a pozostałe 9% na e-sklepy należące do spółek z Grupy OPONEO.PL.

Liczba sprzedanych opon przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2017			I półrocze 2016			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	965 387	207 438	1 172 825	720 009	183 913	903 922	29,7%
Opony motocyklowe	9 758	28 737	38 495	8 188	31 660	39 848	-3,4%
Opony ciężarowe	671	1	672	593	0	593	13,3%
Razem	975 816	236 176	1 211 992	728 790	215 573	944 363	28,3%

Liczba opon sprzedanych przez Grupę OPONEO.PL
(w szt.)



W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i zagranicą łącznie 1 048,5 tys. szt. (przyrost o 29,2% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Nabywców znalazło jednocześnie 93,4 tys. opon zimowych, czyli o 17,9% więcej niż w I półroczu 2016 roku. Rosnącym zainteresowaniem cieszyły się opony całoroczne – sprzedaż na poziomie 70,1 tys. szt. (wzrost o 30,2%).

W I półroczu 2017 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 40,8 tys. felg (zarówno aluminiowych jak i stalowych), czyli o 34,2% więcej niż w I półroczu 2016 roku. 56,2% sprzedaży przypadało na felgi aluminiowe.

Liczba sprzedanych felg przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2017			I półrocze 2016			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Felgi aluminiowe	20 852	2 053	22 905	14 339	1 698	16 037	42,8%
Felgi stalowe	9 240	8 646	17 886	6 613	7 720	14 333	24,8%
Razem	30 092	10 699	40 791	20 952	9 418	30 370	34,3%

3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL

3.3.1. OPONEO.PL S.A.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności OPONEO.PL S.A. jest z sprzedaż detaliczna opon i felg za pośrednictwem Internetu przy wykorzystaniu autorskich rozwiązań e-commerce i IT. Spółka oferuje opony do samochodów osobowych, dostawczych i terenowych (4x4), jak również felgi stalowe i aluminiowe oraz łańcuchy na koła i inne artykuły motoryzacyjne. Oprócz Polski, Spółka prowadzi sprzedaż internetową opon i felg w 10 krajach europejskich. W marcu 2017 roku OPONEO.PL S.A. weszła na kolejny zagraniczny rynek uruchamiając sklep internetowy na Węgrzech.

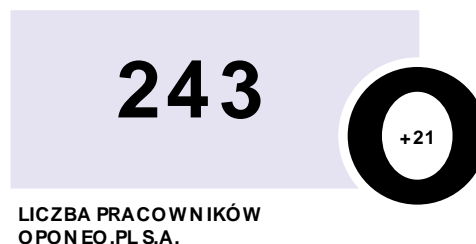
W czerwcu 2017 roku do Spółki należały bezpośrednio m.in. następujące domeny:

- Oponeo.pl – sklep internetowy sprzedający opony i felgi w Polsce; opony i felgi mogą zostać dostarczone bezpłatnie do 1 007 warsztatów montażowych na terenie całego kraju;
- Opony.com – domena, na której prowadzona jest sprzedaż opon i felg stalowych w Polsce;
- Opony.com.pl – najstarszy w polskim Internecie wortal oponiarski, który jest największą w Europie bazą informacji o jakości, kondycji, hurtowników i eksploatacji opon samochodowych; na domenie tej prowadzona jest także sprzedaż internetowa opon;
- Motostrada.pl – sklep internetowy zajmujący się sprzedażą tanich opon w Polsce;
- Felgi.pl – e-sklep specjalizujący się w sprzedaży felg aluminiowych. Strona posiada również unikalną funkcjonalność – wirtualną przymierzalnię felg;
- Partadax.pl – portal zajmujący się sprzedażą oryginalnych części samochodowych, posiada on specjalną strefę dla hurtowników;
- Oponeo.cz – sklep internetowy opon i felg w Czechach;
- Oponeo.sk – e-sklep na Słowacji, sprzedający opony do samochodów i motocykli oraz felgi;
- Pneus-oponeo.be – domena w języku francuskim dla sprzedaży opon i felg w Belgii;
- Banden-oponeo.be – strona w języku flamandzkim sprzedająca opony i felgi w Belgii;
- Oponeo.es – witryna sprzedająca opony, felgi i łańcuchy na Półwyspie Iberyjskim, współpracuje z 1 251 punktami montażu opon;
- Oponeo.fr – e-sklep opon, felg i łańcuchów, dla klientów francuskich, sklep oferuje możliwość dostawy opon do 1 172 serwisów wymiany;
- Oponeo.it – sklep internetowy opon, felg i łańcuchów, dla klientów z Włoch oferujący także dostawę do 1 395 serwisów montażu opon;
- Oponeo.nl – sklep oferujący opony samochodowe, felgi stalowe i łańcuchy oraz możliwość ich ewentualnej dostawy do 336 stacji wymiany opon;
- Oponeo.at – internetowa sprzedaż opon, felg stalowych oraz łańcuchów w Austrii;
- Oponeo.ie – e-sklep opon samochodowych i motocyklowych oraz felg stalowych, dostarczający bezpłatnie opony na terenie Irlandii;

- Oponeo.hu – witryna zajmująca się sprzedażą opon samochodowych i motocyklowych oraz felg aluminiowych na Węgrzech.

Spółka posiada nowoczesne centrum logistyczne w Bydgoszczy, zajmujące łącznie 25 tys. m² powierzchni. Jest ono w stanie wysłać do klientów indywidualnych ponad 35 tys. opon dziennie. Ponadto od lipca 2017 roku Grupa OPONEO.PL dodatkowo korzysta z outsourcingu logistycznego. Należące do outsourcera centrum logistyczne ma 5 tys. m² powierzchni magazynowej. Sprzedaż internetowa jest realizowana za pomocą rozwiązań informatycznych opracowywanych samodzielnie przez własny Dział Informatyczny.

30 czerwca 2017 roku Spółka zatrudniała 243 osoby wobec 222 osób na koniec 2016 roku.



3.3.2 Działalność pozostałych spółek

Opony.pl Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Opony.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych. Spółka jest właścicielem sklepu internetowego Opony.pl.

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy Opony.pl Sp. z o.o. wynosił 1 225,0 tys. zł i nie uległ zmianie w trakcie I półrocza 2017 roku.

W I półroczu 2017 roku Zarząd Opony.pl Sp. z o.o. był jednoosobowy. Funkcję prezesa Zarządu sprawował Arkadiusz Kocemba.

OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o.

OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy prowadzi działalność w zakresie zarządzania prawami własności intelektualnej (w tym prawami do znaków) oraz działalność marketingową.

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. wynosił 28 921,0 tys. zł i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2016 roku.

W I półroczu 2017 roku Prezesem jednoosobowego Zarządu był Filip Fischer.

OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.

Przedmiotem działalności OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. Inwestycje Spółki Komandytowo-Akcyjnej z siedzibą w Bydgoszczy było zarządzanie udziałami w spółce Rotopino.pl S.A..

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A. wynosił 100 tys. zł. Komplementariuszem Spółki jest OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o.

HURTOPON.PL Sp. z o.o.

Spółka HURTOPON.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy powstała w 2005 roku. Głównym celem działania Spółki jest udostępnienie firmom z branży oponiarskiej, motoryzacyjnej i transportowej internetowej platformy handlowej. Na platformie tej hurtownicy wystawiają oferty sprzedaży oraz kupna opon i felg. Spółka HURTOPON.PL Sp. z o.o. sama nie oferuje żadnych produktów i nie jest stroną w umowach, zawieranych między użytkownikami i oferentami.

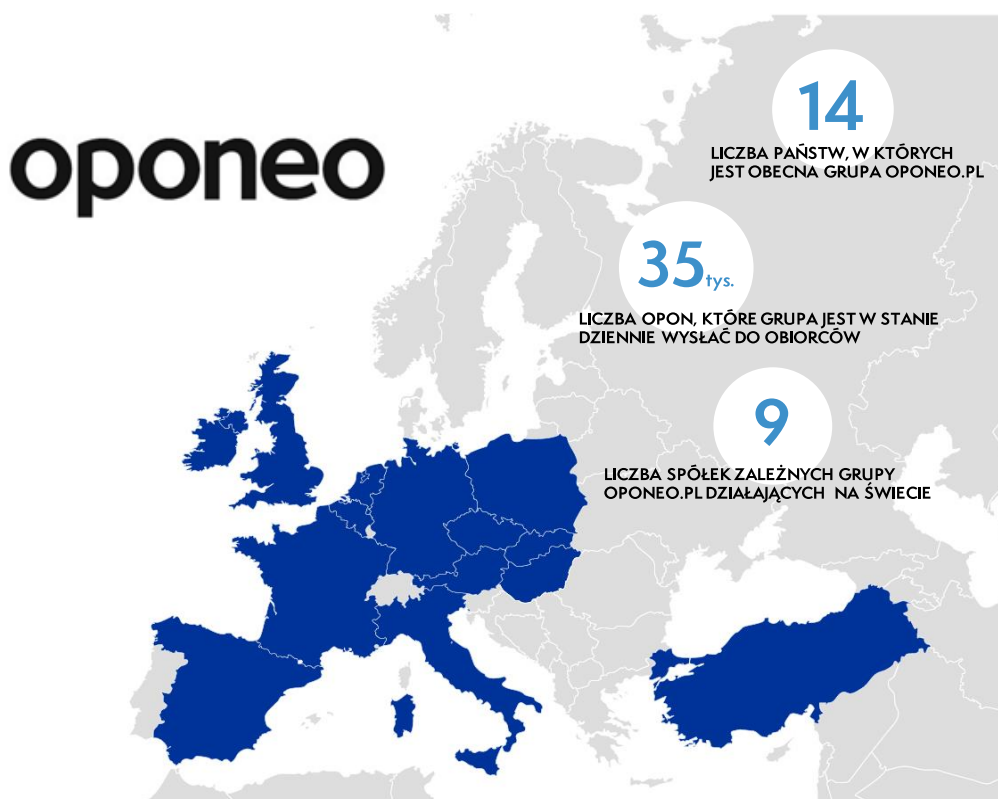
30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy HURTOPON.PL Sp. z o.o. wynosił 150,0 tys. zł i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2016 roku. W I półroczu 2017 roku funkcję Prezesa HURTOPON.PL Sp. z o.o. pełnił Krzysztof Huss. Zarząd Spółki był jednoosobowy.

AutoCentrum.pl S.A.

AutoCentrum.pl S.A. z siedzibą w Krakowie jest firmą działającą w obszarze nowych mediów. Jej aktywność skupia się na rynku internetowym. Prowadzony przez Spółkę motoryzacyjny portal internetowy AutoCentrum.pl został stworzony w oparciu o ideę "użytkownicy dla użytkowników". Od początku swojego istnienia, czyli od 2000 roku, realizuje strategię wiodącego internetowego medium motoryzacyjnego w oparciu o rozwój własnych serwisów, pozyskiwanie treści od użytkowników i tworzenie nowych serwisów w oparciu o potrzeby odbiorców. Oferuje kierowcom m.in. takie narzędzia jak: Dziennik kosztów oraz Wirtualny alkomat. Posiada także poradniki: Kalkulator LPG, Benzyna czy diesel oraz Kredyt czy leasing. Udostępnia też linki do sklepów z częściami samochodowymi.

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy AutoCentrum.pl S.A. wynosił 500,0 tys. zł i nie zmienił się w ciągu I półrocza 2017 roku.

W I półroczu 2017 roku Zarząd AutoCentrum.pl S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Zachar Zawadzki.



OPONEO.CO.UK LTD

Podstawowym przedmiotem działalności OPONEO.CO.UK LTD z siedzibą w Londynie jest marketing, sprzedaż on-line oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów motoryzacyjnych, opon a także części samochodowych. Spółka prowadzi działalność na terenie Wielkiej Brytanii poprzez platformę oponeo.co.uk. Czas dostawy zakupionych towarów na terytorium Wielkiej Brytanii wynosi 2-5 dni

roboczych. Spółka współpracuje z 669 serwisami montażu opon, do których bezpłatnie dostarcza opony.

W I półroczu 2017 roku Zarząd OPONEO.CO.UK LTD stanowili:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Ernest Pujszo – Członek Zarządu,
- Seweryn Rutkowski – Członek Zarządu.

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy OPONEO.CO.UK LTD wynosił 100 GBP.

Oponeo.de. GmbH

Spółka Oponeo.de. GmbH z siedzibą w Berlinie zajmuje się sprzedażą internetową opon i felg oraz wyposażenia i części zamiennych do samochodów i motocykli. Spółka działa poprzez platformę oponeo.de na terenie Niemiec. Towary są dostępne dla klientów na koszt Spółki w ciągu 2-4 dni roboczych.

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25,0 tys. euro.

W I półroczu 2017 roku funkcję Prezesa w jednoosobowym Zarządzie sprawował Filip Fischer.

OPONEO.COM INC.

Spółka OPONEO.COM.INC. z siedzibą Wilmington powstała w 2012 roku. Przedmiotem jej działania jest internetowa sprzedaż opon poprzez witrynę oponeo.com w stanie Kalifornia oraz Newada (od maja 2016 roku).

Spółka współpracuje z 150 lokalnymi punktami serwisowymi w zakresie instalacji opon.

W I półroczu 2017 roku Zarząd OPONEO.COM.INC. stanowili:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Ernest Pujszo – Wiceprezes Zarządu.

OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi

OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi z siedzibą w Istambule sprzedaje na platformie Oponeo.com.tr szeroki asortyment opon do samochodów i motocykli. Na stronie Spółki można zapoznać się także z popularnymi artykułami i poradami na tematy motoryzacyjne.

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 580,0 tys. lir tureckich i nie zmienił się w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku.

Skład Zarządu w I półroczu 2017 roku:

- Ernest Pujszo – Prezes Zarządu,
- Seweryn Rutkowski – Członek Zarządu.

Dadelo Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Dadelo Sp. z o.o. jest działalność w zakresie sprzedaży detalicznej rowerów i akcesoriów rowerowych prowadzonej przez Internet. Spółka jest właścicielem największego internetowego sklepu rowerowego – CentrumRowerowe.pl. Obok sprzedaży rowerów, sklep oferuje nowatorski sposób dostawy z odbiorem roweru w serwisie montażu. W czerwcu 2017 roku usługa ta była dostępna w 169 serwisach.

Dodatkowo baza produktowa zostanie poszerzona o inne akcesoria turystyczne, wykorzystywane w takich sportach jak bieganie, nordic walking oraz pływanie.

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy Dadelo Sp. z o.o. wynosił 1 010,0 tys. zł, i po 50% udziałów należało do OPONEO.PL S.A. i CCR Sport Sp. z o.o. 24 lipca 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dadelo Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1 010 tys. zł do kwoty 1 375,5 tys. zł, poprzez utworzenie nowych 727 udziałów o wartości 500 zł każdy. Nowo utworzone udziały objęło OPONEO.PL S.A.

3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

3.4.1. Ryzyko finansowe

Na działalność Grupy OPONEO PL wpływa:

- Ryzyko walutowe – Grupa prowadzi działalność handlową poza obszarem Polski, głównie na terenie Unii Europejskiej, stąd też wahania kursów walut wpływają na osiągnięte przez nią wyniki. Grupa stara się równoważyć przychody i koszty w danej walucie oraz zawiera kontrakty zabezpieczające *forward* w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych. Z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed momentem rozpoczęcia bieżącego sezonu sprzedaży, OPONEO.PL S.A. szacuje wysokość zakupów walutowych. Jest to moment, w którym krajowe koncerty ogłaszają swoje cenniki oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Do kalkulacji cen zakupu w złotych przyjmuje się kursy walut z chwili szacowania wielkości zakupów. W zakresie obsługi i zabezpieczania transakcji walutowych Jednostka dominująca współpracuje z BGŻ BNP Paribas Polska S.A.
- Ryzyko stopy procentowej – spółki z Grupy OPONEO.PL korzystają z linii kredytowych ze zmienną stopą procentową, dlatego podwyżki oficjalnych stóp procentowych mogą stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka stopy procentowej.
- Ryzyko kredytowe – może ono wynikać z zachwiania wzrostu gospodarczego, który wpłynie na pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów. Ryzyko takie jest jednak nieznaczne, ponieważ płatności za towar są w znacznej części realizowane poprzez pobrania przy dostawie. W przypadku udzielenia klientom kredytu kupieckiego, są oni poddawani weryfikacji. Ponadto należności wynikające z działalności handlowej są ubezpieczone w firmie Euler Hermes.
- Ryzyko płynności – Grupa OPONEO.PL stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań. OPONEO.PL dąży do utrzymania równowagi finansowej także poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania (kredyt bankowy, kredyty kupieckie). Zagrożeniem dla Grupy może być zaostrzenie polityki kredytowej, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

3.4.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy OPONEO.PL zależy od sytuacji gospodarczej Polski jak i Europy, a w szczególności od:

- Tempa wzrostu gospodarczego i udziału konsumpcji w kreowaniu wzrostu PKB – wzrost poziomu zamożności społeczeństwa i klimat sprzyjający podejmowaniu decyzji zakupowych przekładają się na wzrost popytu na środki transportu i ich wyposażenie. Recesja natomiast może doprowadzić do:
 - Ograniczenia popytu na opony i inne akcesoria samochodowe oraz spadku ich cen i marży sprzedawców. Jednocześnie niska liczba nowych rejestracji może mieć pozytywny wpływ na średniookresowy popyt na opony związany z wymianą starych opon na nowe;
 - Zmniejszenia przebiegów indywidualnych środków transportu z uwagi na brak funduszy na ich utrzymanie; spowoduje to mniejsze zużycie opon, a tym samym ograniczy potrzebę ich wymiany.
- Polityka monetarna, a w tym wysokość stóp procentowych, które wraz z polityką kredytową banków decydują o poziomie zakupów gospodarstw domowych na kredyty.
- Sytuacja na rynku walutowym i kurs złotego – znaczne osłabienie złotego, wpływające na wzrost cen towarów z importu, może przełożyć się na spadek popytu na samochody i akcesoria sprowadzane z zagranicy.
- Wzrost cen surowców, przede wszystkim ropy naftowej i kauczuku, które doprowadzą do wzrostu cen opon.
- Nadprodukcja opon, której efektem może być spadek ich cen.
- Rosnąca konkurencja na rynku – niskie bariery wejścia sklepów internetowych mogą doprowadzić do wzrostu presji konkurencyjnej i spadku marż.

3.4.3. Ryzyko związane ze strategią

Ryzyko strategiczne jest związane z możliwością wystąpienia negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny dotyczących strategicznych kierunków rozwoju organizacji, a w szczególności:

- Niewłaściwej oceny tempa rozwoju e-commerce. Wyższe, niż przyjęte w długoterminowych planach Grupy, tempo rozwoju rynku może spowodować, że nie zostaną dostosowane do zwiększonych potrzeb procesy wspierające sprzedaż i Grupa może utracić swoją wiodącą pozycję na rynku.
- Nieuwzględnienie w długoterminowych planach rozwoju Grupy nowinek technologicznych, np. nowych technologii w zakresie produkcji opon, wykorzystania dronów w dostarczaniu przesyłek.
- Niewłaściwa ocena przyszłych preferencji klientów w zakresie stosowania najnowszych technologii (sprzedaż mobilna, rezygnacja z korzystania z samochodów prywatnych na rzecz transportu publicznego).

3.4.4. Ryzyko operacyjne

Prowadząc działalność w obszarze e-commerce Grupa OPONEO.PL jest narażona na następujące rodzaje ryzyka:

- Ryzyko informatyczne, tj. problemy związane z:
 - Zapewnieniem ciągłości pracy aplikacji, ewentualne problemy z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych mogłyby oznaczać zmniejszenie wielkości sprzedaży lub nawet uniemożliwić jej prowadzenie. W celu zapobieżenia wystąpienia takiej sytuacji Grupa korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software.
 - Potencjalnymi włamaniami do systemów, przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych stwarza potencjalne ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi za pośrednictwem sieci, takimi jak włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie czy blokada usług (*Denial of*

Service). Grupa nie lekceważy tego ryzyka utrzymując zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosując odpowiednie systemy zabezpieczające i procedury bezpieczeństwa.

- Ryzyko wystąpienia problemów związanych z logistyką, zagwarantowania dostępności towarów w magazynie, kompletowaniem i właściwym opakowaniem towarów, współpracą z kurierami.
- Ryzyko związane z nadmiernymi zapasami, ryzyko wynikające z niewłaściwej oceny sytuacji, np. pogodowej – duże zapasy opon generują dodatkowe koszty i powodują ich starzenie się.
- Ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu. Centrum logistyczne, a zarazem podstawowe zaplecze magazynowe, ulokowane jest w regionie bydgoskim. Ewentualne zdarzenia losowe (pożar, powódź itp.) skutkowałyby poważnymi zakłóceniami ciągłości dostaw do odbiorców. W celu zminimalizowania ewentualnych negatywnych skutków tego czynnika ryzyka wdrożony został system umożliwiający systematyczne tworzenie zapasowych kopii wszelkich informacji i ewentualne natychmiastowe odtworzenie sieci informatycznej na bazie systemu awaryjnego. Zawarto też odpowiednie umowy ubezpieczeniowe gwarantujące pokrycie ewentualnych strat. Ponadto m.in. w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa OPONEO.PL dodatkowo korzysta od lipca 2017 roku z outsourcingu logistycznego.
- Ryzyko odpływu wykwalifikowanych pracowników – brak wykwalifikowanego personelu może spowodować wzrost liczby błędów w realizacji zamówień.

3.4.5. Ryzyko prawne

Działalność Grupy OPONEO.PL zależy przede wszystkim od zmian prawnych w następujących obszarach:

- systemu podatkowego – wzrost obciążeń fiskalnych może doprowadzić do obniżenia rentowności tej działalności;
- zasad funkcjonowania handlu – wprowadzenie ograniczeń w zakresie handlu w niedzielę w sklepach internetowych może mieć niekorzystny wpływ na ich obroty;
- prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, które mogą się przełożyć na wzrost kosztów zatrudnienia;
- uregulowań dotyczących podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym.

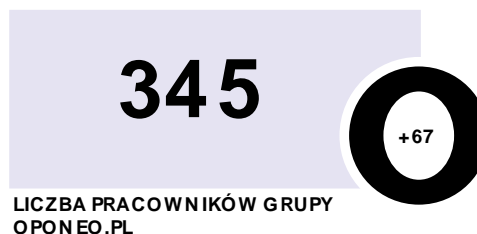
Istnieje ponadto ryzyko związane z różnicami w interpretacji przepisów podatkowych. Działalność Grupy OPONEO.PL i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od zastosowanej do wyliczenia zobowiązania podatkowego sporządzonego przez Grupę, sytuacja taka może mieć istotny wpływ na jej działalność.

3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Głównym źródłem dochodów (ponad 90 proc.) Grupy OPONEO.PL jest sprzedaż opon, która charakteryzuje się istotnymi wahaniami sezonowymi. Zaobserwowane wahania sezonowe występują dwukrotnie w ciągu roku kalendarzowego. Ma to związek z cyklem wymiany opon, który jest ściśle uzależniony od warunków meteorologicznych wpływających na warunki jazdy pojazdami mechanicznymi. Pierwszy szczyt sezonowości ma miejsce na przełomie zimy i wiosny, kiedy użytkownicy samochodów zmieniają opony zimowe na opony letnie. Po raz drugi zjawisko sezonowości daje o sobie znać na przełomie jesieni i zimy, kiedy kierowcy decydują się na zmianę opon letnich na opony zimowe. Należy przy tym mieć na uwadze, że rzeczywiste warunki pogodowe mogą znacznie różnić się od charakterystycznych dla określonych pór roku. Przekłada się to na zmiany w rozkładzie poziomu sprzedaży w poszczególnych okresach. Sprzedaż felg jest w miarę równomiernie rozłożona w ciągu roku.

3.6. ZATRUDNIENIE

30 czerwca 2017 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała w sumie 345 pracowników. W ciągu I półrocza 2017 roku zatrudnienie wzrosło o 67 pracowników. Przyrost zatrudnienia wynikał ze znacznego wzrostu skali działalności Grupy.



Zatrudnienie w Grupie OPONEO.PL	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016
Dział Handlowy	157	146	107
IT	41	39	34
Magazyn	68	57	22
Pozostałe działy	79	36	57
Razem	345	278	220

3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.7.1. Sprawy sporne

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa OPONEO.PL nie dokonywała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

W okresie I półrocza 2017 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych OPONEO.PL.

3.7.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie OPONEO.PL pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie zawarto jednej lub wielu istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

W sprawozdaniu Grupy OPONEO.PL za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zawarte wartości netto transakcji, które miały miejsce w I półroczu 2017 roku.

3.8. STANOWISKA ZARZĄDU

3.8.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W 2017 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. nie publikował prognoz wyników.

4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA



4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA

4.1. AKCJE I AKCJONARIAT

4.1.1. Struktura akcjonariatu

30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy OPONEO.PL S.A. wynosił 13 936 tys. zł i dzielił się na: 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 każda.

W ciągu I półrocza 2017 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

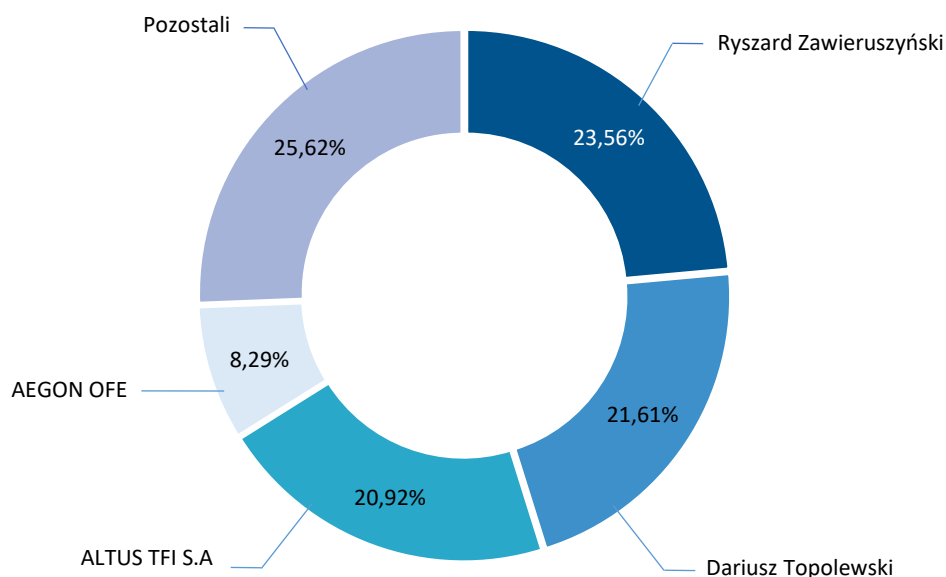
Akcje OPONEO.PL S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Spółki nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu OPONEO.PL S.A., według informacji przekazywanych w ramach notyfikacji o nabyciu/zbyciu znacznych pakietów akcji, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	10 sierpnia 2017		30 czerwca 2017		31 grudnia 2016	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Ryszard Zawieruszyński	3 283 097	23,56	3 283 097	23,56	3 283 097	23,56
Dariusz Topolewski	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61
ALTUS TFI S.A.	2 882 596	20,68	2 882 596	20,68	2 915 596	20,92
AEGON OFE	1 155 000	8,29	1 155 000	8,29	1 155 000	8,29
Pozostali	3 603 715	25,86	3 603 715	25,86	3 570 715	25,62
Razem	13 936 000	100,00	13 936 000	100,00	13 936 000	100,00

Na dzień publikacji raportu, Spółka nie posiadała informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. - stan na 10 sierpnia 2017 roku*



*Data publikacji niniejszego Sprawozdania

4.1.2. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji OPONEO.PL S.A. przez członków Rady Nadzorczej i członków Zarządu

Akcjonariusz	10 sierpnia.2017		30 czerwca 2017		31 grudnia 2016	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu u w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu u w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu u w %
Ryszard Zawieruszyński	3 283 097	23,56	3 283 097	23,56	3 283 097	23,56
Dariusz Topolewski	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61
Andrzej Reysowski	-	-	-	-	260 280	1,87
Wojciech Topolewski	69 780	0,50	69 780	0,50	69 780	0,50
Michał Butkiewicz	17 093	0,12	17 093	0,12	17 093	0,12

W Grupie Kapitałowej OPONEO.PL nie funkcjonują pracownicze programy akcji.

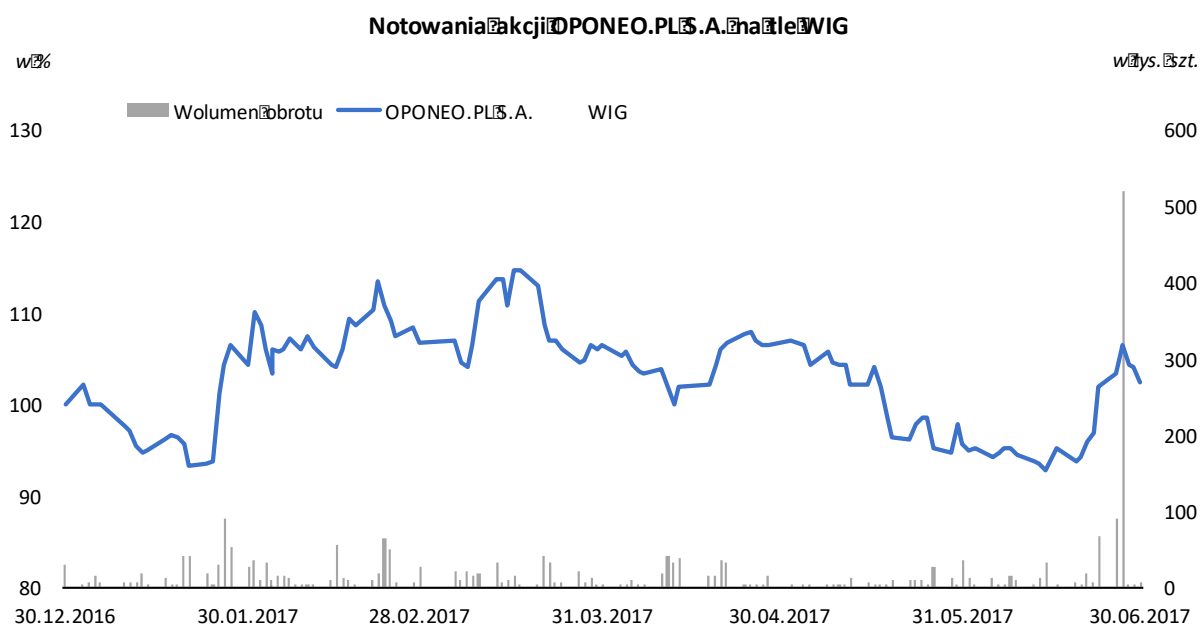
4.1.3. Notowania akcji

W ciągu I półrocza 2017 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 43,55 zł (zanotowany w dniu 14 czerwca) do 53,88 zł (na sesji 16 marca). 30 czerwca 2017 roku cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 48,11 zł, czyli była o 2,4% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2016 roku. Dla porównania, w ciągu I półrocza 2017 roku indeks WIG wzrósł o 17,9%.

W I półroczu 2017 roku średni dzienny wolumen obrotu akcjami OPONEO.PL S.A. na GPW wynosił 18 278 akcji.

Od sesji 19 marca 2016 roku akcje OPONEO.PL S.A. wchodzą w skład indeksu sWIG 80, a od 16 grudnia 2016 roku w skład WIGdiv.

30 czerwca 2017 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 680,9 mln zł, podczas gdy wartość księgowa Spółki wynosiła 152,1 mln zł. Zatem relacja C/WK (cena/wartość księgowa) dla spółki wynosiła 4,5.



4.1.4. Dywidenda

Wielkość dywidendy dla akcjonariuszy OPONEO.PL S.A. jest uzależniona od aktualnej sytuacji rynkowej, rozwoju działalności Spółki i uwzględnia utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej OPONEO.PL.

14 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwałą nr 8 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy 0,20 zł na 1 akcję.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 3 lipca 2017 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2017 roku.

Dywidenda	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Zysk netto OPONEO.PL S.A. (w tys. zł)	28 647,7	1 308,7	2 735,5	3 605,3	9 801,0	15 888,4
Dywidenda z zysku danego roku (w tys. zł)	2 787,2	418,1	383,9	638,1	1 276,3	2 787,2
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję (w zł)	0,2	0	0,03*	0,05*	0,10*	0,20
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	31.08.2012	15.07.2013	03.07.2014	03.07.2015	11.07.2016	3.07.2017

* Od ogólnej liczby akcji potrącono akcje własne, których skup do dnia dywidendy nie został zrealizowany.

4.2. WŁADZE STATUTOWE

4.2.1. Rady Nadzorcza

31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. wchodził:

- Ryszard Zawieruszyński Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lucjan Ciaciuch Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Gaszyński Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Małachowski Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Topolewski Członek Rady Nadzorczej.

15 maja 2017 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie o rezygnacji Pana Wojciecha Topolewskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na 31 maja 2017 roku. Przyczyna rezygnacji nie została podana.

14 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. powołało na nową wspólną kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- Lucjan Ciaciuch,
- Tomasz Gaszyński,
- Wojciech Małachowski,
- Monika Siarkowska,
- Ryszard Zawieruszyński.

Pan Ryszard Zawieruszyński został ponownie wybrany Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

Dnia 9 sierpnia 2017 roku Pan Ryszard Zawieruszyński, w związku z przekroczeniem przez OPONEO.PL S.A. ponad 50 % udziałów w firmie Dadelo Sp. z o.o., złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej OPONEO.PL S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2017 roku (raport bieżący 24/2017 z dnia 9 sierpnia 2017 roku).

4.2.2. Zarząd

31 grudnia 2016 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. stanowili:

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

10 marca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Andrzeja Reysowskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu OPONEO.PL S.A. ze skutkiem na 10 marca 2017 roku. Złożona rezygnacja nie zawiera informacji o jej przyczynach.

W dniu 27 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu OPONEO.PL S.A. Pana Ernesta Pujszo z dniem 27 marca 2017 roku i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu.

W dniu 17 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu OPONEO.PL S.A. Pana Wojciecha Topolewskiego z dniem 1 czerwca 2017 roku i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu.

Na 30 czerwca 2017 i na dzień publikacji raportu Zarząd OPONEO.PL S.A. stanowili:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Michał Butkiewicz – Członek Zarządu,
- Maciej Karpusiewicz – Członek Zarządu,
- Ernest Pujszo – Członek Zarządu,
- Wojciech Topolewski – Członek Zarządu.

4.2.3. Wynagrodzenia władz statutowych

Informacje dotyczące wypłaconych lub należnych wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących OPONEO.PL S.A. wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL za I półrocze 2017 roku, w punkcie 5.6 sprawozdania.

4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

31 maja 2017 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. wybrała firmę Morison Finansista Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia:

- przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. i Grupy OPONEO.PL, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. i Grupy OPONEO.PL, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 255.

OPONEO.PL S.A. korzystała wcześniej z usług świadczonych przez Morison Finansista Audit Sp. z o.o. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych w latach 2009-2016.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 10 sierpnia 2017 roku.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Dariusz Topolewski

Prezes Zarządu

Michał Butkiewicz

Członek Zarządu

Maciej Karpusiewicz

Członek Zarządu

Ernest Pujszo

Członek Zarządu

Wojciech Topolewski

Członek Zarządu

Bydgoszcz, 10 sierpnia 2017 roku

oponeo