

ONICO Spółka Akcyjna
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA OKRES 1.1.2017 - 31.12.2017 r.

I INFORMACJE OGÓLNE

Firma Spółki	Onico Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3/4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	8842676222
Numer identyfikacji REGON	020842574
Podstawowa działalność:	sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000371128
Kapitał Zakładowy	144 600 złotych, w całości opłacony
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Marek Grzegorz Stanio - Prezes Zarządu Artur Krzyk – Wiceprezes Zarządu Rada Nadzorcza Tomasz Turczyn Anna Przywecka Turczyn Piotr Sokołowski Katarzyna Szczepańska Paweł Poniedziałnik

II OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ONICO S.A. 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 pośrednika i składem podatkowym odbiorcy (hurtownik, dystrybutor). Dzięki posiadanemu doświadczeniu oraz poprawnej współpracy z wieloma wiodącymi producentami produktów ropopochodnych ONICO S.A. prowadzi swoją działalność w Polsce, Austrii, Białorusi, Bułgarii, Czech, Francji, Holandii, Niemczech, Rosji, Rumunii, Serbii, Węgrzech, 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 spadkiem cen produktów bądź wahaniami kursów walut.
6. Realizacja umów umożliwiających szybką rotację środków finansowych.

ONICO S.A. nie posiada własnej infrastruktury magazynowej bądź transportowej. Jedynym podmiotem w grupie kapitałowej posiadającym taką infrastrukturę jest ONICO Gas, które nabyło morski terminal LPG. ONICO w dalszym ciągu współpracuje z zewnętrznymi przedsiębiorstwami spedycyjnymi i magazynowymi, by optymalizować ich koszty.

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.

III ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ ONICO S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W roku 2017 spółka zmniejszyła przychody o 11%. Osiągnęły poziom 2,7 mld zł, co jest wynikiem zadawalającym biorąc pod uwagę niesprzyjające warunki rynkowe jakie Spółka napotkała w 2017.

Zdarzenia, które miały miejsce w 2017 roku, w znaczący sposób wpłynęły na wyniki finansowe zarówno ONICO S.A. jak i całej grupy kapitałowej to:

- zmiany z strukturze organizacyjnej - rozbudowa pionu handlowego, logistycznego oraz finansowego, poszerzenie gamy produktów oferowanych przez Spółkę swoim klientom
- działania podjęte na rynku paliw płynnych.

Szczególnego omówienia wymagają zdarzeniami w obszarze handlowym, które istotnie przyczyniły się do wypracowanego wyniku finansowego:

- zwiększenie sprzedaży w segmencie LPG oraz asfaltów poprzez:
 - intensyfikacja dostaw LPG drogą morską przy wykorzystaniu Morskiego Terminala Gazowego LPG,
 - zwiększenie udziału sprzedaży hurtowej LPG w ogólnej ilości obracanych wolumenów,
 - rozwój sprzedaży bitumenów w kraju, pozyskanie szerokiej grupy docelowej oraz wejście w dostawy mas bitumicznych dla dużych projektów infrastrukturalnych

- zmniejszenie sprzedaży w segmencie hurtu paliw oraz biopaliw

- zmiany dotyczące realizacji narodowego celu wskaźnikowego wpłynęły negatywnie na dostępność biodiesla

- otoczenie rynkowe i silna presja ze strony konkurencji negatywnie wpłynęły na wolumen sprzedaży hurtowej paliw oraz na poziom generowanej marży

W dniu 8 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 23 grudnia 2016 r. oraz zawartego w niej upoważnienia określiła tryb, termin oraz warunki realizacji programu motywacyjnego związanego z emisją 76 106 warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji ONICO S.A. za cenę nominalną. Warranty te zostały w roku 2017 objęte przez osoby uprawnione, na warunkach określonych w uchwale Rady Nadzorczej.

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

Spółka nie prowadzi działalności badawczej bowiem występuje w roli dystrybutora. Proces R&D produktów prowadzony przez dostawców paliw – światowe koncerny petrochemiczne. Model biznesowy spółki nie wymaga wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zweryfikowane podczas badania sprawozdania finansowego wskaźniki wynoszą:

Wskaźnik	Formuła	2017	2016	2015
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,79%	1,30%	1,40%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,80%	1,60%	2,10%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}$	31,78%	54,30%	86,00%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{ogółem}}$	5,7	9,7	10,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży}} * 365$	23	17	17
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} * 365$	25	12	6
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty własne sprzedaży}} * 365$	16	7	9
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$	0,86	0,8	0,8
Pokrycie odsetek	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{koszty odsetek}}$	2,62	15,2	22,8
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,3	1,1
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,9	0,9

4. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

5. POSIADANE ODDZIAŁY I ZAKŁADY

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała oddziałów własnych i zakładów.

6. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

ONICO S.A. stosuje zabezpieczenia poprzez transakcje pochodne, które są zawierane przy współpracy z instytucjami finansowymi. W ten sposób minimalizowane jest ryzyko zmian cen. ryzyko kredytowe i 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.

IV REALIZACJA ZAŁOŻONYCH CELÓW

Spółka planuje kontynuować działalność w oparciu o dotychczasowe założenia. Spółka jednocześnie będzie w dalszym stopniu dywersyfikować swoją działalność by ograniczyć ryzyka związane z rynkiem paliwowym.

Dywersyfikacja działalności Spółki realizowana jest poprzez nabywanie udziałów/akcji w podmiotach, których działalność (inna niż podstawowa spółki) ma umożliwić osiągnięcie zysków z tych inwestycji. Spółka okresowo weryfikuje efektywność tych inwestycji w drodze analiz DCF.

Spółka realizuje wspólne przedsięwzięcie w zakresie filtracji paliw. Zarząd planuje osiągnięcie korzyści z funkcjonowania projektu w 2 połowie 2018 r.

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

IV ONICO SA na rynku NewConnect

W 2017 roku, miały miejsce transakcje, w wyniku których doszło do zmiany struktury i ilości akcji spółki.

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

Lp.	Nazwa właściciela	Liczba akcji na 31.12.2017	Wartość nominalna akcji PLN	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym spółki na 31.12.2017
1.	Capitale Tre Investments S.A.	605 000	0,10	55,64%
2.	Pamela Sp. z o.o.	137 500	0,10	7,25%
3.	Trigon Quantum Absolute Return FIZ Trigon Quantum Neutral FIZ Trigon Polskie Perły FIZ zarządzane przez Trigon TFI S.A.	385 780	0,10	20,35%
4.	Pozostali	317 720	0,10	16,75%
Ogółem		1446000		100,00%

Zmiana kursu akcji w 2017 roku



Cena akcji na początku 2017 roku wynosiła 167,20 zł. W październiku 2017 roku akcje spółki osiągnęły Najwyższy kurs w wysokości 178,95 zł akcje spółki osiągnęły 18.01.2017 roku. W ostatnim dniu notowań w 2017 roku kurs akcji wynosił 138,70 zł.

1. Dywidenda

W 2017 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 8 676 000 zł stanowiących 25,39 % zysku za 2016 roku. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 6 zł.

V CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

Zarząd spółki stoi na stanowisku, że w dalszym ciągu możliwy jest rozwój Spółki. Dołoży on wszelkich starań aby Spółka zwiększała działalność handlową. Rozwój ONICO S.A. jest możliwy w przypadku wystąpienia następujących czynników zewnętrznych:

1. Stały popyt na produkty ropopochodne.
2. Poszerzenie sprzedaży gamy produktów ropopochodnych
3. Rozpoczęcie sprzedaży produktów o innym pochodzeniu niż ropa naftowa

VI PRZEDSTAWIENIE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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 nieznaczne.
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 nieznaczne.
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 nieznaczne.
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.
12. 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 2017 r. – 31 grudnia 2017 r.

Zarząd Spółki Onico S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2017 – 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 ze zm.), oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jak również, że wynik finansowy oraz sprawozdanie z działalności Spółki 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 2017 r. – 31 grudnia 2017 r.

Zarząd Spółki ONICO S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2017 – 31 grudnia 2017 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



Artur Krzyk – Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 30 maja 2018 roku