



# Raport za IV kwartał 2016

23 lutego 2017 roku

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
GRUPA OPONEO.PL W IV KWARTALE 2016 ROKU	4
<b>1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>6</b>
1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
<b>2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW</b>	<b>13</b>
2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE	13
2.1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	13
2.1.2. RYNEK OPONIARSKI	13
2.1.3. RYNEK E-COMMERCE	14
2.1.4. ZMIANY PRAWNE	15
2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI Kształtujące WYNIK FINANSOWY GRUPY OPONEO.PL	15
2.2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16
2.2.2. KOSZTY	19
2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
2.3.1. AKTYWA	19
2.3.2. PASYWA	20
2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	20
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	20
2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI	21
2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	21
2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	21
2.8.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	21
2.8.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	22
<b>3. INFORMACJE KORPORACYJNE</b>	<b>23</b>
3.1. INFORMACJE O OPONEO.PL S.A.	23
3.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	23
3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	24
3.4. WŁADZE STATUTOWE	25
3.5. AKCJE I AKCJONARIAT	25
3.5.1. STRUKTURA AKCJI I AKCJONARIATU	25
3.5.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	26
3.5.3. SKUP AKCJI WŁASNYCH	26
3.5.4. NOTOWANIA AKCJI OPONEO.PL S.A. NA GPW	27
3.6. ZATRUDNIENIE	27
3.7. SPRAWY SPORNE	28
3.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	28
3.9. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	30
3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	30
3.10.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	30
3.10.2. OŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI	30

<b>4.</b>	<b>DODATKOWE INFORMACJE</b>	<b>31</b>
4.1.	NOTY I INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	31
4.1.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
4.1.2.	KOSZTY OPERACYJNE – KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	31
4.1.3.	W 2016 ROKU ZANOTOWANO RÓWNIEŻ WZROST INNYCH KOSZTÓW OPERACYJNYCH. JEST TO ZWIĄZANE ZE ZWIĘKSZENIEM SKALI DZIAŁAŃ MARKETINGOWYCH, W TYM PRZEDE WSZYSTKIM REKLAMOWYCH (M.IN. REKLAMA TV) ORAZ NAKŁADÓW NA MARKETING INTERNETOWY.	
	PODATEK DOCHODOWY	32
4.1.4.	ZYSK NA 1 AKCJĘ	32
4.1.5.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	32
4.1.6.	ZAPASY	35
4.1.7.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	35
4.1.8.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	35
4.1.9.	KAPITAŁ AKCYJNY	36
4.1.10.	KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY	36
4.1.11.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	37
4.1.12.	PODATEK ODROZCZONY	37
4.1.13.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	38
4.1.14.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	38
4.1.15.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY	39
4.1.16.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	39
4.1.17.	WYPŁACONE DYWIDENDY	40
4.1.18.	OPIS ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	40
4.1.19.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	40
4.2.	OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OSTATNIO WPROWADZONYCH ZMIAN TYCH ZASAD .....	40
4.2.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	40
4.2.2.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	42
4.2.3.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	42
4.2.4.	WALUTA FUNKCJONALNA I PORÓWNAWCZA	42
4.2.5.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	43
4.2.6.	SEGMENTY OPERACYJNE	43
4.3.	ZDARZENIA NIETYPOWE.....	43
4.4.	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	43
4.5.	PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA.....	43
<b>5.</b>	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>46</b>
5.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	46
5.2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	47
5.3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	48
5.4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	50
5.5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	52
5.6.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....	54
5.6.1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	54
5.6.2.	INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, REZERW I DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH	54

## WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>545 800</b>	<b>417 679</b>	<b>125 112</b>	<b>99 830</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	97 705	72 000	22 397	17 209
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 240	11 227	6 015	2 683
Zysk (strata) brutto	27 144	11 069	6 222	2 646
Zysk (strata) netto	<b>15 560</b>	<b>10 638</b>	<b>3 567</b>	<b>2 543</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 718	20 630	7 271	4 931
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 271	-4 135	-1 896	-988
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 411	-569	7 200	-136
Przepływy pieniężne netto razem	<b>60 909</b>	<b>15 926</b>	<b>13 962</b>	<b>3 806</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>223 128</b>	<b>143 537</b>	<b>50 436</b>	<b>33 682</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 292	62 584	20 862	14 686
Zobowiązania długoterminowe	6 453	11	1 459	3
Zobowiązania krótkoterminowe	85 839	62 573	19 403	14 683
<b>Kapitał własny</b>	<b>130 836</b>	<b>80 953</b>	<b>29 574</b>	<b>18 996</b>
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 150	3 270
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,12	0,76	0,26	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,00	0,76	1,15	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,39	5,81	2,12	1,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,39	5,81	2,12	1,36

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,3625 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla czterech kwartałów 2016 roku,
  - 4,1839 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla czterech kwartałów 2015 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,4240 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2016 roku,
  - 4,2615 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku.



## GRUPA OPONEO.PL W IV KWARTALE 2016 ROKU

### Rekordowa sprzedaż opon

W IV kwartale 2016 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała w sumie 849,3 tys. opon, czyli o 46,8% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W całym 2016 roku sprzedaż osiągnęła poziom 2 111,6 tys. szt., co oznacza wzrost o 35,6% w porównaniu z 2015 rokiem. W Polsce sprzedaż zwiększyła się o 45,2%, natomiast za granicą o 10,1% w relacji do 2015 roku.

Dynamiczny wzrost sprzedaży krajowej jest efektem m.in. rekordowego importu samochodów osobowych (łącznie w 2016 roku sprowadzono do Polski ponad milion używanych aut). Nie bez znaczenia jest również szybki wzrost udziału handlu e-commerce w sprzedaży ogólnobranżowej. Według szacunków w 2016 roku wartość handlu internetowego w Polsce wyniosła około 35,8 mld zł<sup>1</sup>. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie.

### Wyższy o połowę zysk w porównaniu z rokiem 2015

Dzięki rekordowej sprzedaży opon w IV kwartale 2016 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 224 317 tys. zł wobec 161 951 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 38,5%). Wzrost ten został zrealizowany przy jednoczesnym zwiększeniu marży o 2,8 p.p. (do poziomu 22%).

W całym roku obrotowym Grupa wygenerowała wyższe o 30,7% przychody niż w roku ubiegłym, które wyniosły 545 800 tys. zł. Na uzyskany poziom przychodów korzystny wpływ miał między innymi wzrost marży z 18,7% w 2015 roku do 20,1% w 2016 roku.

Dzięki utrzymaniu dyscypliny kosztowej oraz wzrostowi marży zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11 124 tys. zł, tj. zwiększył się o 46,1%.

W całym 2016 roku Grupa OPONEO.PL wygenerowała zysk netto na poziomie 15 560 tys. zł wobec 10 638 tys. zł w 2015 roku (wzrost o 46,3%). Wpływ na ten wynik miały przede wszystkim następujące czynniki:

- Znacznie wyższe przychody ze sprzedaży – na poziomie 545 800 tys. zł (przyrost o 30,7%); w tym przychody krajowe wzrosły o 44,2% zaś zagraniczne o 3,8%.
- Wzrost kosztów operacyjnych o 34,5% (koszty sprzedaży oraz koszty zarządu). Jest to efekt wzrostu liczby realizowanych zamówień, co z kolei miało znaczący wpływ na wysokość kosztów usług obcych (przede wszystkim usług transportu, spedycji i magazynowania) oraz kosztów zatrudnienia pracowników.
- Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl za kwotę 15 332 tys. zł (wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku - 12 494 tys. zł) oraz sprzedaż pakietu akcji Rotopino.pl S.A. (w wyniku tej transakcji poniesiono stratę w wysokości 591 tys. zł).
- Zbycie akcji własnych – sprzedaż akcji spowodowała dodatkowe obciążenie podatkowe w wysokości 4 614 tys. zł. Wynik w kwocie 24 286 tys. zł uzyskany ze sprzedaży akcji własnych ujęto bezpośrednio w kapitale własnym (a nie w wyniku finansowym).

### Wzrost wartości firmy

Rynek kapitałowy docenił ekspansję rynkową Grupy OPONEO.PL jak i osiągnięte wyniki finansowe. W ciągu 2016 roku cena notowanych na GPW akcji OPONEO.PL S.A. wzrosła o 72,1%. W wyniku wzrostu wartości rynkowej, od marca 2016 roku akcje Spółki wchodziły w skład indeksu sWIG80, a od grudnia do indeksu WIGdiv.

<sup>1</sup> Źródło: Sociomantic Labs

### **Plany na przyszłość**

W kolejnych kwartach Grupa OPONEO.PL zamierza kontynuować dotychczasową strategię rozwoju. Zakłada ona m.in.:

- wykorzystanie dodatkowych środków będących w dyspozycji Grupy OPONEO.PL za sprawą zbycia akcji własnych w 2016 roku (kwota uzyskana ze sprzedaży zostanie przeznaczona na działalność bieżącą oraz na rozwój projektów związanych z rynkiem e-commerce),
- umacnianie pozycji lidera internetowej sprzedaży opon w kraju oraz wzrost sprzedaży za pośrednictwem funkcjonujących na rynkach zagranicznych sklepów internetowych,
- wejście na nowy rynek zagraniczny (otwarcie sklepu na Węgrzech),
- rozwój projektu sprzedaży rowerów oraz części i akcesoriów rowerowych za pośrednictwem spółki Dadelo Sp. z o.o.,
- pełne wykorzystanie potencjału Autocentrum.pl S.A.,
- rozwój centrum logistycznego,
- startupy związane z szeroko rozumianymi projektami e-commerce.

## 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4.1.1.	<b>224 317</b>	<b>545 800</b>	<b>161 951</b>	<b>417 679</b>
Koszt własny sprzedaży	4.1.2.	-183 980	-448 095	-133 441	-345 679
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		40 337	97 705	28 510	72 000
Koszty sprzedaży	4.1.2.	-25 837	-76 385	-18 441	-56 402
Koszty ogólnego zarządu	4.1.2.	-1 249	-4 162	-1 007	-3 497
Pozostałe przychody operacyjne		606	14 165	1 382	2 154
Pozostałe koszty operacyjne		-2 733	-5 083	-2 831	-3 028
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>11 124</b>	<b>26 240</b>	<b>7 613</b>	<b>11 227</b>
Przychody finansowe		-465	1 957	-81	126
Koszty finansowe		-387	-442	-103	-390
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-306	-20	63	106
Wynik na sprzedaży udziałów jednostek powiązanych		0	-591	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>9 966</b>	<b>27 144</b>	<b>7 492</b>	<b>11 069</b>
Podatek dochodowy	4.1.3.	-2 727	-11 584	-310	-431
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>		<b>7 239</b>	<b>15 560</b>	<b>7 182</b>	<b>10 638</b>
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		7 239	15 560	7 182	10 638
przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń		0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne		0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenionych metodą praw własności		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		0	0	0	0
<b>Całkowite dochody razem, w tym:</b>		<b>7 239</b>	<b>15 560</b>	<b>7 182</b>	<b>10 638</b>
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		7 239	15 560	7 182	10 638
przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		0	0	0	0

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### Aktywa

	Nota	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1.5.	22 064	21 782	18 756	18 758
Wartości niematerialne i prawne		39 180	39 172	32 215	30 705
Długoterminowe aktywa finansowe		6 112	6 137	4 403	4 340
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe		172	328	391	491
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.1.12	71	66	53	45
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>67 599</b>	<b>67 485</b>	<b>55 818</b>	<b>54 339</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	4.1.6.	32 493	95 616	28 423	80 500
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.1.7.	27 241	25 561	19 433	20 737
Należności z tytułu podatku dochodowego		59	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		146	108	131	102
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 000	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.1.8.	94 590	33 681	39 732	18 485
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>155 529</b>	<b>154 966</b>	<b>87 719</b>	<b>119 824</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>223 128</b>	<b>222 451</b>	<b>143 537</b>	<b>174 163</b>



Pasywa

	Nota	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny	4.1.9.	13 936	13 936	13 936	13 936
Kapitał zapasowy	4.1.10.	99 047	99 047	59 343	59 343
Kapitał rezerwowy	4.1.10.	0	0	6 919	6 919
Różnice kursowe z przeliczeń		-19	-70	14	-99
Akcje własne		0	0	-12 081	-12 081
Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 312	2 161	2 184	2 257
Zysk (strata) netto		15 560	8 321	10 638	3 456
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		130 836	123 395	80 953	73 731
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym		0	0	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>130 836</b>	<b>123 395</b>	<b>80 953</b>	<b>73 731</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4.1.12.	1 288	11	11	11
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 165	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>6 453</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.1.11.	82 158	90 696	61 834	94 870
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	188	0	4 996
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		447	4 704	159	5
Rezerwy krótkoterminowe		396	325	273	229
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 838	3 132	307	321
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>85 839</b>	<b>99 045</b>	<b>62 573</b>	<b>100 421</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>223 128</b>	<b>222 451</b>	<b>143 537</b>	<b>174 163</b>

### 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 239</b>	<b>15 560</b>	<b>7 182</b>	<b>10 638</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>61 705</b>	<b>16 158</b>	<b>20 665</b>	<b>9 992</b>
Amortyzacja	1 084	4 052	791	4 393
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności	365	20	-63	-106
Zyski (straty) przynależne udziałowcom mniejszościowym'	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-462	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-17	-10 848	0	-6
Zmiana stanu rezerw	-4 271	-1 381	-558	-937
Zmiana stanu zapasów	64 234	-4 069	52 079	-2 462
Zmiana stanu należności	-604	-11 501	2 350	2 771
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-10 942	24 277	-34 085	6 780
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 665	7 618	-46	-521
Zmiana stanu podatku dochodowego	4 131	8 481	152	76
Inne korekty	60	-29	45	4
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>68 944</b>	<b>31 718</b>	<b>27 847</b>	<b>20 630</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	13 365	0	6
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	17	3 250	0	0
Wypłaty z dywidend i udziałów w zyskach	0	462	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	82	144	40	376
Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	630
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 903	-10 991	-1 620	-5 123
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-745	-745	0	0
Nabycie aktywów finansowych	-4 491	-12 756	-1	-1
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	-23	-23
Inne wydatki inwestycyjne	-995	-1 000	0	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 035</b>	<b>-8 271</b>	<b>-1 604</b>	<b>-4 135</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	210
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	661	0	5 433
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	33 616	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	-42
Wypłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-2 205	0	-637
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	-661	-4 996	-5 533
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
Odsetki zapłacone	0	0	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0	
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>31 411</b>	<b>-4 996</b>	<b>-569</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>60 909</b>	<b>54 858</b>	<b>21 247</b>	<b>15 926</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	33 681	39 732	18 485	23 806
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>94 590</b>	<b>94 590</b>	<b>39 732</b>	<b>39 732</b>

## 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Okres 01.01.2016-31.12.2016

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-31.12.2016	Stan na 01.01.2016	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 31.12.2016
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał zapasowy	59 343	15 448	0	24 256	0	0	99 047
Kapitał rezerwowy	6 919	-6 919	0	0	0	0	0
Akcje własne	-12 081	12 081	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zależnych	14	0	0	0	0	-33	-19
Niepodzielone wyniki	12 822	-8 772	0	0	-1 738	0	2 312
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	15 560	15 560
Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	80 953	11 838	0	24 256	-1 738	15 527	130 836
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>80 953</b>	<b>11 838</b>	<b>0</b>	<b>24 256</b>	<b>-1 738</b>	<b>15 527</b>	<b>130 836</b>

Okres 01.01.2016-30.09.2016

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-30.09.2016	Stan na 01.01.2016	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 30.09.2016
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał zapasowy	59 343	15 448	0	24 256	0	0	99 047
Kapitał rezerwowy	6 919	-6 919	0	0	0	0	0
Akcje własne	-12 081	12 081	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zależnych	14	0	0	0	0	-84	-70
Niepodzielone wyniki	12 822	-8 923	0	0	-1 738	0	2 161
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	8 321	8 321
Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	80 953	11 687	0	24 256	-1 738	8 237	123 395
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>80 953</b>	<b>11 687</b>	<b>0</b>	<b>24 256</b>	<b>-1 738</b>	<b>8 237</b>	<b>123 395</b>

Okres 01.01.2015-31.12.2015

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015-31.12.2015	Stan na 01.01.2015	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 31.12.2015
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał zapasowy	55 967	3 334	0	42	0	0	59 343
Kapitał rezerwowý	6 961	0	0	-42	0	0	6 919
Akcje własne	-12 039	0	0	-42	0	0	-12 081
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zależnych	-49	0	0	0	0	63	14
Niepodzielone wyniki	6 785	-3 964	0	0	-637	0	2 184
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	10 638	10 638
Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	71 561	-630	0	-42	-637	10 701	80 953
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>71 561</b>	<b>-630</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>	<b>-637</b>	<b>10 701</b>	<b>80 953</b>

Okres 01.01.2015-30.09.2015

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015-30.09.2015	Stan na 01.01.2015	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 30.09.2015
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał zapasowy	55 967	3 334	0	42	0	0	59 343
Kapitał rezerwowý	6 961	0	0	-42	0	0	6 919
Akcje własne	-12 039	0	0	-42	0	0	-12 081
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zależnych	-49	0	0	0	0	-50	-99
Niepodzielone wyniki	6 785	-3 891	0	0	-637	0	2 257
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	3 456	3 456
Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	71 561	-557	0	-42	-637	3 406	73 731
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>71 561</b>	<b>-557</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>	<b>-637</b>	<b>3 406</b>	<b>73 731</b>

## 2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW

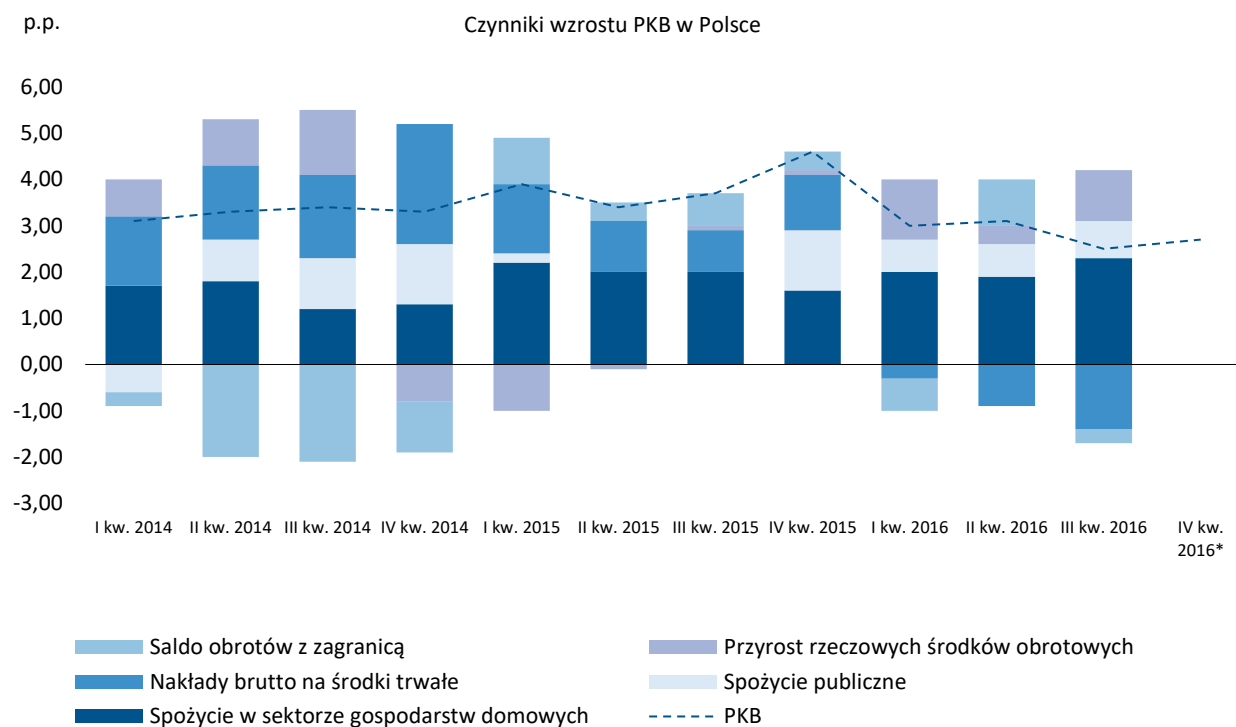
### 2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE

#### 2.1.1. Tempo wzrostu gospodarczego

Komisja Europejska szacuje, że w 2016 roku kraje Unii Europejskiej rozwijały się w tempie 1,8% wobec 2,2% w 2015 roku. Głównym silnikiem europejskiego wzrostu była konsumpcja.

Także w Polsce tempo wzrostu gospodarczego osłabło w porównaniu do poprzednich okresów. Według wstępnych danych, w 2016 roku dynamika Produktu Krajowego Brutto ukształtowała się na poziomie 2,8% w porównaniu z 3,9% w poprzednim roku.

Głównym motorem krajowego wzrostu była konsumpcja (wzrost o 3,6%), którą stymulowało rosnące zatrudnienie i zwiększające się wynagrodzenia przy jednocześnie utrzymującej się deflacji. Pogłębiał się natomiast ujemny wkład do PKB nakładów brutto na środki trwałe. W 2016 roku były one o 5,5% niższe niż w roku poprzednim. Ograniczenie aktywności inwestycyjnej wynikało przede wszystkim z opóźnień w absorpcji środków unijnych z perspektywy 2014-2020, a także z podwyższonej niepewności co do przyszłej koniunktury na świecie oraz skutków polityki gospodarczej w Polsce.



\*Brak pełnych danych do dnia publikacji niniejszego raportu

#### 2.1.2. Rynek oponiarski

W 2016 roku w Europie sprzedano 206,7 mln opon do samochodów osobowych, tj. o 2% więcej niż w poprzednim roku. Sprzedaż opon dla samochodów ciężarowych ukształtowała się na poziomie



9,8 mln szt. (wzrost o 3%). Przyczyniła się do tego niewątpliwie zwiększona o niemal 7% liczba nowo zarejestrowanych aut<sup>2</sup>.

Coraz większy udział w sprzedaży mają opony importowane z krajów pozaeuropejskich. W 2016 roku sprowadzono do Europy 143,4 mln szt. opon dla samochodów osobowych (wzrost o 14%), w tym z Chin 65,5 mln szt. (wzrost o 13%). W minionym roku importowano przede wszystkim opony tańsze.

W krajach, w których operuje Grupa OPONEO.PL (Wielka Brytania, Czechy, Polska) odnotowano wzrost sprzedaży opon dla samochodów osobowych. Z kolei w Hiszpanii i we Włoszech sprzedaż pozostała na tym samym poziomie.

W Polsce w 2016 roku sprzedano około 11 mln opon, czyli o 13% więcej niż w poprzednim roku.

W Polsce zarejestrowano ponad milion samochodów osobowych i ciężarowych. Przy czym na każdy nowy przypadały dwa używane samochody, z których połowa liczyła ponad 10 lat. Zatem flota pojazdów w Polsce pozostała nadal jedną z najstarszych w Europie.

### 2.1.3. Rynek e-commerce

Według szacunków, w 2016 roku wartość handlu internetowego w Polsce wyniosła około 35,8 mld zł<sup>3</sup>. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie.

Z badania przeprowadzonego w 2016 roku przez Izbę Gospodarki Elektronicznej wynika, że 41% ankietowanym zdarzało się robić zakupy w Internecie. 11% osób kupujących on-line wskazało, że kupowało samochody lub części samochodowe<sup>4</sup>.

Konkurencja na rynku handlu internetowego jest duża. Z uwagi na niskie bariery wejścia, dynamicznie wzrasta liczba sklepów oferujących sprzedaż internetową. Szacuje się, że w 2016 roku było ich blisko 24 tys.<sup>5</sup>

Według badania Gemiusa, czynnikami decydującymi o wyborze sklepu internetowego są: cena produktu (51%), niskie koszty dostawy (44%) oraz wcześniejsze, pozytywne doświadczenia w danym sklepie (41%)<sup>6</sup>.

Tendencje na rynku e-commerce w 2016 roku:

- Wzrost znaczenia handlu transgranicznego. Zjawisku temu sprzyjały wprowadzane przepisy prawne w zakresie sprzedaży na odległość. Jednym z ważniejszych wydarzeń dla branży e-commerce jest również powstanie polskiej wersji językowej niemieckiego sklepu Amazon.
- Rozszerzanie asortymentu produktów przez sklepy internetowe – klienci chętniej korzystają ze sklepów oferujących bogatą ofertę.
- Łączenie zakupów on-line z procesem sprzedaży stacjonarnej. Współpraca firm e-commerce z tzw. serwisami partnerskimi, czyli punktami stacjonarnymi, w których poza możliwością zaznajomienia się z produktem przed jego zakupem klienci mogą skorzystać z usług doradczych lub serwisowych.

<sup>2</sup> Raport ERTMA

<sup>3</sup> Źródło: Sociomantic Labs

<sup>4</sup> Źródło: Płatności cyfrowe 2016, E-commerce Polska, Izba Gospodarki Elektronicznej

<sup>5</sup> Źródło: Barometr e-commerce 2016, Sociomantic Labs

<sup>6</sup> Źródło: Raport E-commerce standard 2016.

#### 2.1.4. Zmiany prawne

Wpływ na wartość e-handlu częściami samochodowymi (w tym oponami) w 2016 roku, w tym oponami, miały też zapowiadane zmiany w akcyzie od samochodów sprowadzanych z zagranicy. Proponuje się, aby stawki podatku zależały od pojemności silnika i normy emisji spalin, z uwzględnieniem wieku samochodu. Zgodnie z projektem przedstawionym przez Ministerstwo Finansów wyższe niż obecnie stawki podatku będą obowiązywać dla samochodów starszych.

Prace nad podatkiem akcyzowym były przyczyną znacznego wzrostu importu samochodów używanych z zagranicy, szczególnie w ostatnich miesiącach 2016 roku. Wzrósł jednocześnie średni wiek samochodu z importu i w 2016 roku wynosił 12 lat<sup>7</sup>.

Warto również zwrócić uwagę, że po kilku latach przygotowań Unia Europejska rozpoczęła proces wdrażania zunifikowanych regulacji dotyczących sprzedaży na odległość. Standardy wprowadzane są w obszarze płatności internetowych, np. poprzez dyrektywę PSD2 oraz w logistyce dostaw, m.in. poprzez ustalanie stałych kosztów wysyłek i przystępnych zasad zwrotów.

## 2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY GRUPY OPONEO.PL

W 2016 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 15 560 tys. zł – o 46,3% wyższy niż w poprzednim roku. Przy czym zysk netto IV kwartału 2016 roku wyniósł 7 239 tys. zł (i był zbliżony do uzyskanego w IV kwartale 2015 roku).

Główne czynniki kreujące wynik finansowy Grupy OPONEO.PL w 2016 roku to:

- Dynamiczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży. W ciągu 2016 roku wyniosły one 545 800 tys. zł, czyli wzrosły o 30,7% w porównaniu z poprzednim rokiem. Na szczególną uwagę zasługują wyniki uzyskane w IV kwartale. Przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 224 317 tys. zł, tj. były o 38,5% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Wzrost kosztów operacyjnych o 34,5% (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu). Wzrost liczby realizowanych zamówień miał znaczący wpływ na koszty usług obcych (w tym przede wszystkim usług transportu, spedycji i magazynowania) oraz kosztów zatrudnienia pracowników.
- Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl za kwotę 15 332 tys. zł (wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku - 12 494 tys. zł).
- Zbycie akcji własnych – sprzedając akcje własne Grupa wygenerowała wynik podatkowy w wysokości 24 286 tys. zł, który spowodował dodatkowe obciążenie podatkowe w kwocie 4 614 tys. zł. Przy czym, wynik w kwocie 24 286 tys. zł uzyskany ze sprzedaży akcji własnych (zgodnie z MSR 32) został ujęty bezpośrednio w kapitale własnym (a nie w wyniku finansowym).
- Sprzedaż pakietu akcji Rotopino.pl S.A., w wyniku której poniesiono stratę w wysokości 591 tys. zł.

<sup>7</sup> Źródło: Samar.pl

**Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL**

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	545 800	417 679	128 121	30,7
Koszt własny sprzedaży	-448 095	-345 679	-102 416	29,6
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	-80 547	-59 899	-20 648	34,5
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9 082	-874	9 956	X
Wynik na działalności finansowej*	904	-158	1 062	X
Wynik brutto	27 144	11 069	16 075	145,2
Podatek dochodowy	-11 584	-431	-11 153	2587,7
<b>Wynik netto</b>	<b>15 560</b>	<b>10 638</b>	<b>4 922</b>	<b>46,3</b>

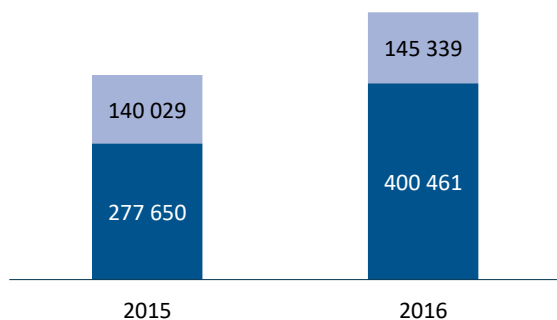
\*Łącznie z udziałem w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności oraz wynikiem ze sprzedaży udziałów jednostek.

**2.2.1. Przychody ze sprzedaży**

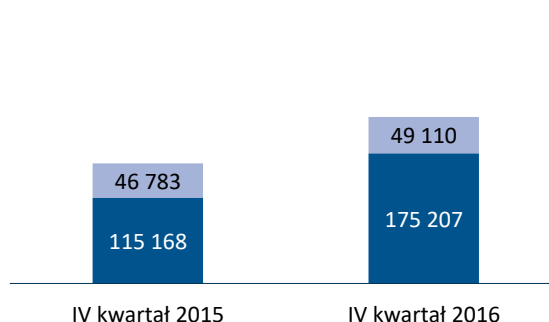
Dzięki rekordowej sprzedaży opon w IV kwartale 2016 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 224 317 tys. zł wobec 161 951 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 38,5%). Przychody z zamówień krajowych wzrosły o 52,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2015 roku. Ich udział w przychodach ogółem wzrósł o 7 p.p. z 71,1% do 78,1% w IV kwartale 2016 roku. 21,9% stanowiły przychody ze sprzedaży zagranicznej, które wzrosły o 4,97% względem przychodów za IV kwartał 2015 roku.

W całym roku obrotowym Grupa wygenerowała wyższe o 30,7% przychody niż w roku 2015, które wyniosły 545 800 tys. zł. W ujęciu wartościowym, w 2016 roku 73,4% przychodów ze sprzedaży przypadało na sprzedaż krajową. Udział jej wzrósł o 6,9 p.p. w porównaniu z poprzednim rokiem. Przychody ze sprzedaży w Polsce wzrosły o 44,2%, natomiast przychody ze sprzedaży zagranicznej o 3,8%.

Przychody ze sprzedaży w podziale na Polskę i Zagranicę w ujęciu rocznym (w tys. zł)



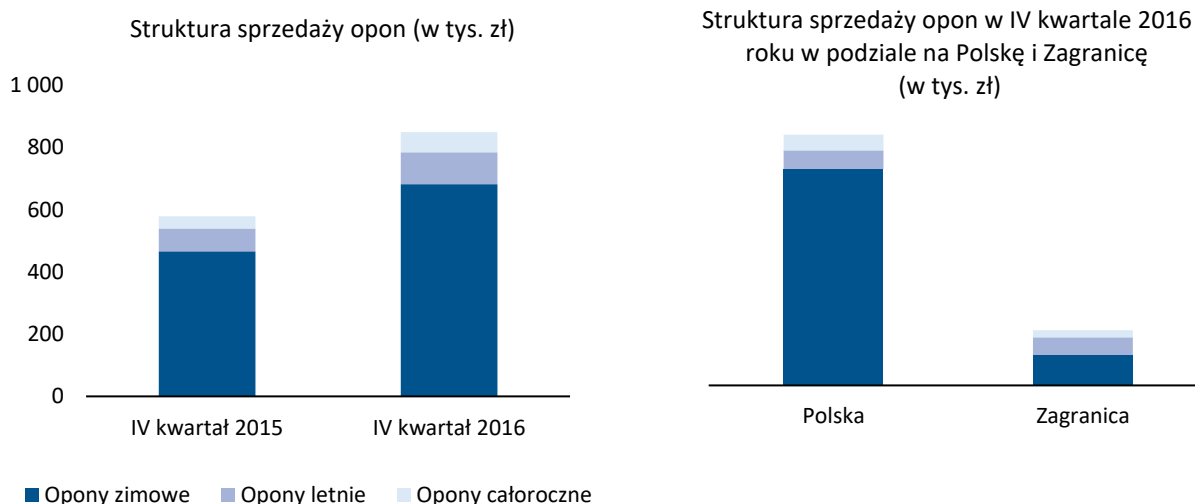
Przychody ze sprzedaży w podziale na Polskę i Zagranicę w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)



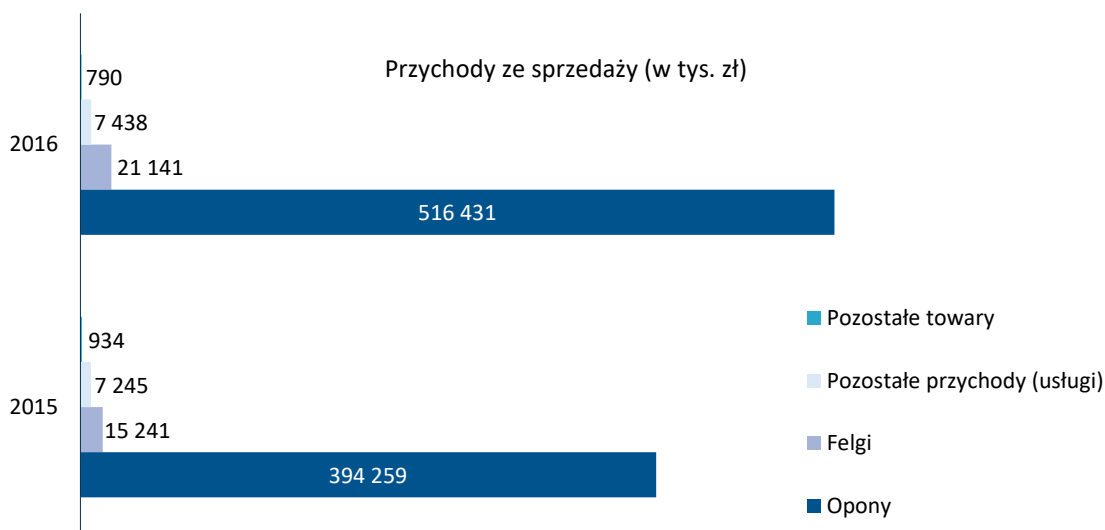
■ Polska ■ Zagranica

Dominującym elementem przychodów Grupy OPONEO.PL były wpływy z tytułu sprzedaży opon, które w IV kwartale 2016 roku wyniosły 214 039 tys. zł. Stanowiły one 95,3% całości przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

W IV kwartale 2016 roku Grupa sprzedała w sumie o 46,8% więcej opon niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynik ten uzyskano przede wszystkim za sprawą wysokiej sprzedaży opon zimowych w Polsce, na którą wpływ miała sytuacja pogodowa i trudne warunki drogowe.



W całym 2016 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała o 35,6% więcej opon niż rok wcześniej. Z czego w Polsce Grupa upłyniła 78,0% ogólnej liczby sprzedanych opon. Sprzedaż krajowa wzrosła o 45,2% w porównaniu z poprzednim rokiem. Zagraniczna sprzedaż opon ukształtowała się na poziomie wyższym o 10,1% w relacji do 2015 roku.

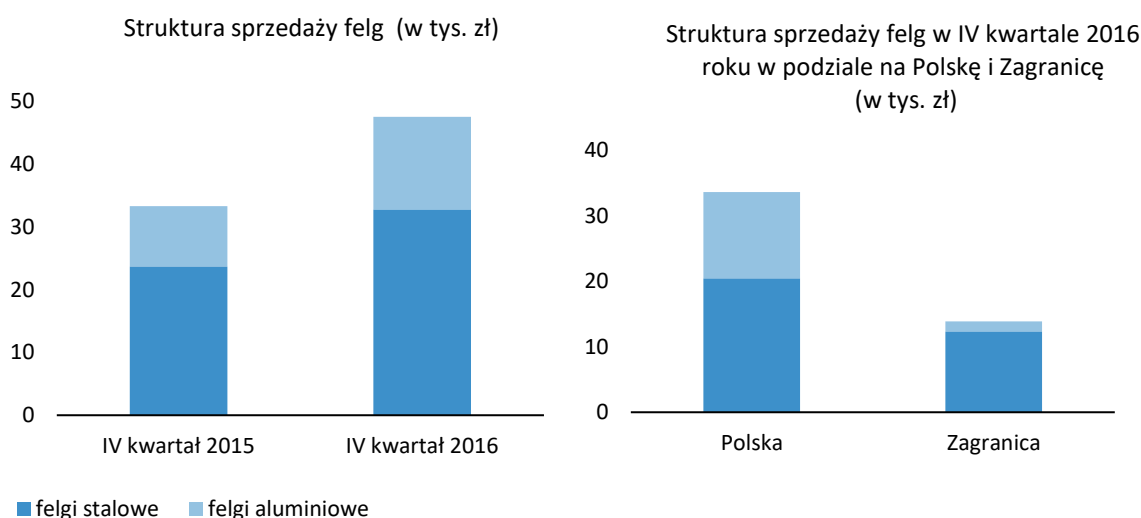


Dynamiczny wzrost sprzedaży krajowej jest efektem m.in. rekordowego importu samochodów osobowych (łącznie w 2016 roku sprowadzono do Polski ponad milion używanych aut). Nie bez

znaczenia jest również szybki wzrost udziału handlu e-commerce w sprzedaży ogólnobranżowej. Według szacunków w 2016 roku wartość handlu internetowego w Polsce wyniosła około 35,8 mld zł<sup>8</sup>. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie.

Na poziom sprzedaży miał również rozwój sieci serwisów partnerskich. Ich liczba wzrosła o 18,7% w stosunku do stanu na koniec IV kwartału 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 roku usługa dostępna była w 974 warsztatach w Polsce. W IV kwartale 2016 roku z usługi zakupów on-line z możliwością rezerwacji wymiany opon w wybranym serwisie skorzystało 11,2% klientów OPONEO.PL.

Zarówno w IV kwartale jak i w całym roku 2016 Grupa OPONEO.PL sprzedała o 42,8% więcej felg (aluminiowych i stalowych) niż w analogicznych okresach roku poprzedniego.



### Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W IV kwartale 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 2 127 tys. zł, natomiast w całym 2016 roku 9 082 tys. zł. W wyniku 2016 roku uwzględniono sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl za kwotę 15 332 tys. zł (wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku wyniósł 12 494 tys. zł)

### Wynik na sprzedaży udziałów jednostek powiązanych

Wynik 2016 roku uwzględnia sprzedaż akcji Rotopino.pl S.A. poniżej ich wartości godziwej, w efekcie której wygenerowano stratę w wysokości 591 tys. zł. Jednocześnie, operacja ta wpłynęła pozytywnie na płynność uwalniając 2 500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy OPONEO.PL.

### Podatek dochodowy

W III kwartale 2016 roku Grupa uzyskała z tytułu sprzedaży akcji własnych dodatni wynik w wysokości 24 286 tys. zł. Zgodnie z MSR 32, został on bezpośrednio odniesiony na kapitał własny (a nie ujęty w rachunku zysków i strat). Jednocześnie wygenerowany wynik podatkowy spowodował dodatkowe obciążenie fiskalne w kwocie 4 614 tys. zł.

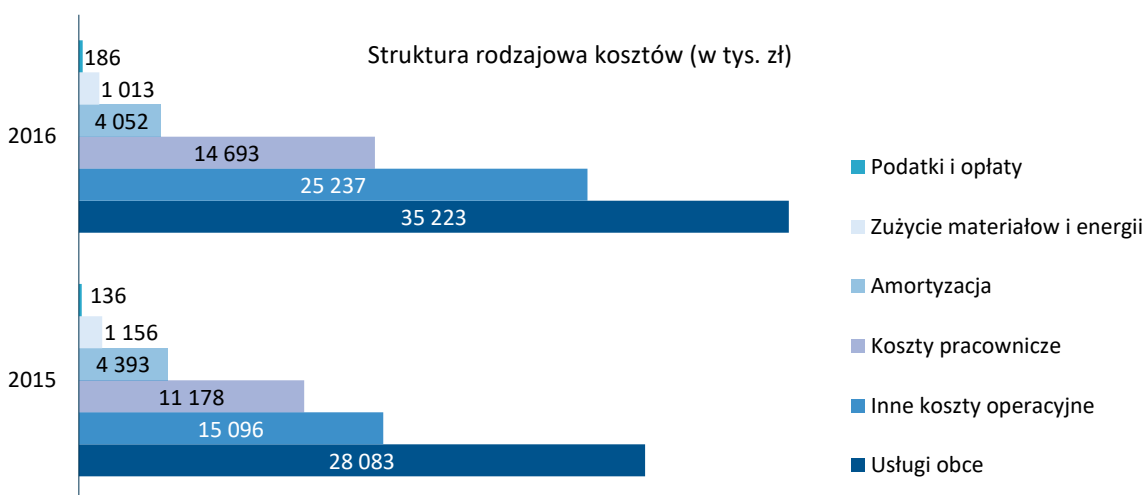
<sup>8</sup> Źródło: Sociomantic Labs

W IV kwartale podatek dochodowy wyniósł 2 727 tys. zł. Na jego wysokość wpłynął między innymi podatek odroczony, który dotyczył korekt rabatowych za 2016 rok podatkowo rozliczanych według daty wystawienia w 2017 roku.

### 2.2.2. Koszty

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W 2016 roku wyniosły one 35 223 tys. zł i stanowiły 43,7% całości kosztów operacyjnych. Były one o 25,4% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy OPONEO.PL. Znaczną rolę odgrywały także koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W 2016 roku zamknęły się one kwotą 14 693 tys. zł i przedstawiały 18,2% kosztów operacyjnych Grupy. Koszty pracownicze zwiększyły się o 31,4% w porównaniu z poprzednim rokiem.

W 2016 roku zanotowano również wzrost Innych kosztów operacyjnych – zmiana o 67,2% w porównaniu do 2015 roku. Jest to związane z zwiększeniem skali działań marketingowych, w tym przede wszystkim reklamowych (m.in. reklama TV) oraz nakładów na marketing internetowy.



### 2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

31 grudnia 2016 roku aktywa ogółem Grupy OPONEO.PL wyniosły 223 128 tys. zł i były o 55,4% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku. Obok wzrostu organicznego, wzrost aktywów był efektem nabycia udziałów w spółce Dadelo Sp. z o.o., domen internetowych oraz sprzedaży akcji własnych.

#### 2.3.1. Aktywa

Główne elementy aktywów Grupy to:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 31 grudnia 2016 roku wynosiły one 94 590 tys. zł, co stanowi 42,4% aktywów. Stan ich był o 138,1% wyższy w porównaniu do końca 2015 roku.
- Wartości niematerialne i prawne – wycenione na 39 180 tys. zł (17,6% aktywów). Były one o 21,6% wyższe w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku. Wzrost ten wynikał m.in. z kupna domen internetowych.
- Zapasy o wartości 32 493 tys. zł (14,6% aktywów) – w ciągu roku przyrosły one o 14,3%.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wynosiły one 27 241 tys. zł, czyli 12,2% całości aktywów. Wartość ich była o 40,2% wyższa w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku.



### 2.3.2. Pasywa

Według danych na 31 grudnia 2016 roku Grupa OPONEO.PL w roku objętym sprawozdaniem finansowała swoją działalność w 58,6% ze środków własnych. Kapitały własne wynosiły 130 836 tys. zł wobec 80 953 tys. zł na koniec 2015 roku (wzrost o 61,6%). Obok zysku 2016 roku był to efekt zaliczenia do kapitałów własnych wyniku uzyskanego na sprzedaży akcji własnych.

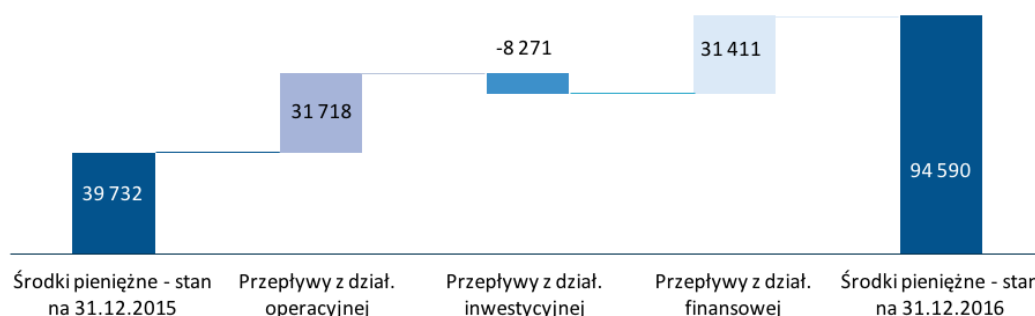
Znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 82 158 tys. zł (36,8% pasywów). Wielkość ich wzrosła o 32,9% w relacji do stanu na koniec 2015 roku, co było spowodowane zwiększonym obrotem towarowym.

### 2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W ciągu 2016 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 54 858 tys. zł (15 926 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 31 718 tys. zł. Dodatni wpływ na przepływy miało: wygenerowanie zysku (w wysokości 15 560 tys. zł), zwiększenie się stanu zobowiązań (o 24 277 tys. zł) oraz amortyzacja (4 052 tys. zł). Natomiast wzrost stanu należności (o 11 501 tys. zł) i zapasów (o 4 069 tys. zł) oraz strata na działalności inwestycyjnej (10 848 tys. zł) miały ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej -8 271 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt: zakupu 50% udziałów w spółkach: Autocentrum.pl S.A. i Dadelo Sp. z o.o., nabycia domen internetowych oraz gruntu pod inwestycję związaną z rozbudową siedziby Spółki.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 31 411 tys. zł uzyskane głównie na skutek sprzedaży akcji własnych.

Przepływy pieniężne Grupy OPONEO.PL w 2016 roku (w tys. zł)



### 2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Zarówno w IV kwartale 2016 roku, jak i w całym 2016 roku podstawowe wskaźniki finansowe Grupy zanotowały poprawę. Jedynie drobnemu pogorszeniu uległa marża zysku netto, co było spowodowane obciążeniami fiskalnymi.

Podniosły się także wskaźniki płynności, które w grudniu 2016 roku kształtowały się na zadowalającym poziomie. Niższy niż rok wcześniej był także wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Wskaźniki finansowe	IV kw. 2016	2016	IV kw. 2015	2015
Marża brutto na sprzedaży w %	18,0%	17,9%	17,6%	17,2%
Marża EBITDA w %	5,4%	5,6%	5,2%	3,7%
Marża zysku netto (ROS) w %	3,2%	2,9%	4,4%	2,5%
Wskaźnik rentowności operacyjnej (EBIT) w %	5,0%	4,8%	4,7%	2,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,81	1,81	1,40	1,40
Wskaźnik płynności szybkiej	1,43	1,43	0,95	0,95
Wskaźnik ogólnego zadłużenia w %	41,4	41,4	43,6	43,6

## 2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI

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. Chronologicznie 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.

## 2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie zaistniały wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy OPONEO.PL.

## 2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

### 2.8.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

Komisja Europejska przewiduje, że w 2017 roku Produkt Krajowy Brutto w Unii Europejskiej wzrośnie o 1,8% 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 wpływać będzie ograniczająco na możliwości zakupowe gospodarstw domowych<sup>9</sup>.

Przewiduje się, że w 2017 roku w Polsce (dzięki tendencjom zanotowanym w drugiej połowie roku) dynamika wzrostu PKB powróci na poprzednią ścieżkę wzrostu. Według Komisji Europejskiej tempo wzrostu gospodarczego ukształtuje się na poziomie 3,2%. Głównym motorem rozwoju pozostanie konsumpcja. Jednocześnie zwiększona absorpcja środków UE powinna zaowocować wzrostem

<sup>9</sup> Źródło: Winter 2017 Economic Forecast, Komisja Europejska

dynamiki nakładów na środki trwałe. Do inwestowania będzie zachęcać także niski poziom stóp procentowych oraz wysokie wykorzystanie zdolności produkcyjnych.

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. Z ankiety przeprowadzonej przez Komisję Europejską w 2016 roku wynika, że tylko 37% stron i sklepów internetowych pozwala klientom z innych państw członkowskich Unii na sfinalizowanie transakcji.

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 Polsce do 2020 roku wartość zakupów on-line powinna rosnąć średnio o 16 proc. rocznie<sup>10</sup>.

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 automatycznie spowoduje, że tego dnia znacznie wzrośnie popularność oferty dostępnej przez sieć. Jeśli zakaz handlu obejmie także sklepy internetowe, wzrośnie popularność zagranicznych sklepów internetowych oraz rejestracja polskich przedsiębiorców za granicą.

Na sprzedaż opon i akcesoriów samochodowych mogą dodatkowo wpłynąć:

- wprowadzenie obowiązku wymiany opon letnich na zimowe,
- sytuacja na rynkach finansowych i notowania walut – osłabienie złotego może doprowadzić do wzrostu cen importowanych produktów, a tym samym ograniczyć popyt na towary motoryzacyjne,
- warunki pogodowe.

### 2.8.2. Planowane działania

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

- wykorzystać dodatkowe środki będące w dyspozycji Grupy OPONEO.PL za sprawą zbycia akcji własnych w 2016 roku (kwota uzyskana ze sprzedaży zostanie przeznaczona na działalność bieżącą oraz na rozwój projektów związanych z rynkiem e-commerce),
- rozwijać sprzedaż na polskim rynku, m.in. na bazie współpracy z warsztatami samochodowymi;
- budować coraz silniejszą pozycję na rynkach zagranicznych;
- uruchomić sprzedaż na Węgrzech;
- wykorzystać potencjał spółki Autocentrum.pl S.A.;
- rozwinąć projekt sprzedaży rowerów oraz części i akcesoriów rowerowych za pośrednictwem spółki Dadelo Sp. z o.o., udoskonalić procesy logistyczne służące poprawie jakości świadczonych usług.

<sup>10</sup> Źródło: raport McKinsey, "Cyfrowi Polacy"

### 3. INFORMACJE KORPORACYJNE

#### 3.1. INFORMACJE O OPONEO.PL S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej OPONEO.PL („Grupa OPONEO.PL”, „Grupa”) jest OPONEO.PL S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) Na dzień sporządzenia niniejszego raportu dane Spółki przedstawiały się następująco:

Nazwa	OPONEO.PL S.A.
Adres	Bydgoszcz ul. Podleśna 17
Regon	093149847
NIP	953-24-57-650
KRS	0000275601
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Czas trwania	Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy OPONEO.PL jest nieoznaczony

#### 3.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności OPONEO.PL S.A. jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon) do pojazdów samochodowych. Oprócz opon, asortyment sprzedawanych produktów obejmuje także felgi stalowe i aluminiowe oraz łańcuchy na koła. Grupa OPONEO.PL jest pionierem w zakresie wprowadzenia na polski rynek usługi łączącej dostawę opon z ich serwisem. Aktualnie usługa ta jest oferowana w ponad 900 punktach usługowych.

Spółka oferuje opony do:

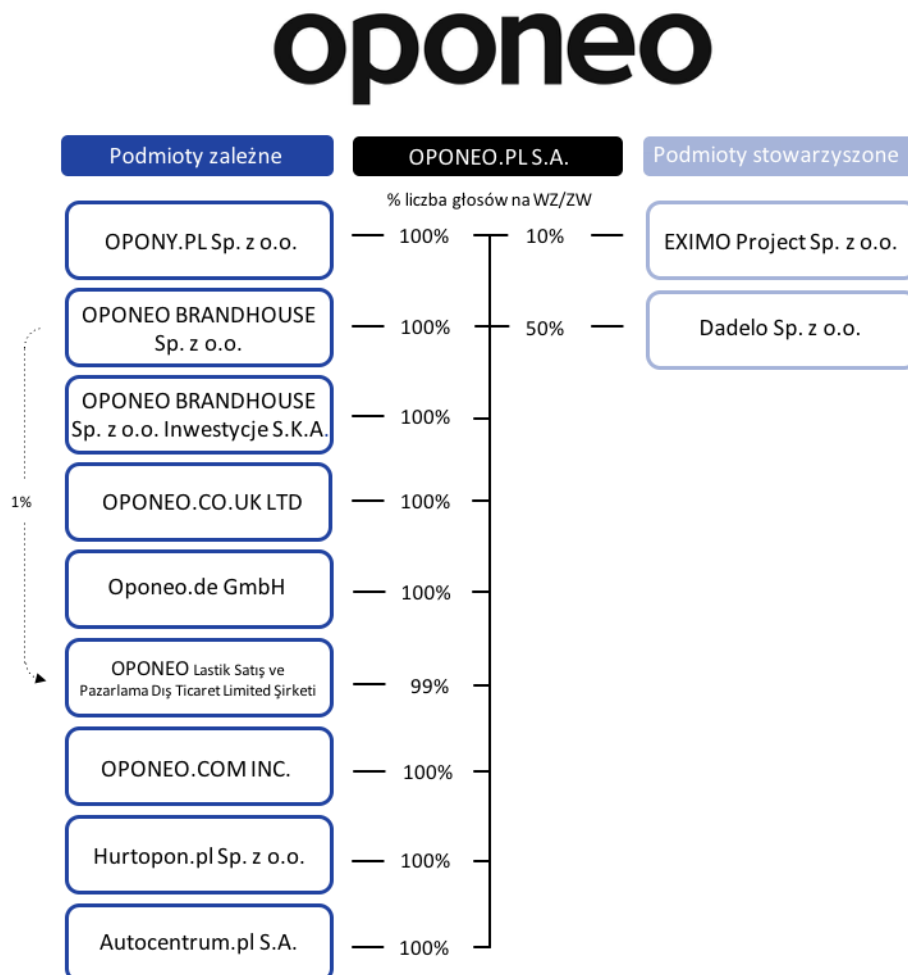
- samochodów osobowych,
- samochodów dostawczych,
- samochodów napędzanych na cztery koła (4x4),
- samochodów ciężarowych,
- motocykli,
- quadów.

W ofercie znajduje się ponad 6 tys. modeli opon i felg należących do segmentu premium, medium i budget. Ze względu na dostosowanie do warunków atmosferycznych Grupa oferuje opony całoroczne, zimowe i letnie.

Grupa OPONEO jest liderem internetowej sprzedaży opon w Polsce. Ponadto, jest obecna na 12 europejskich rynkach zagranicznych, tj.: w Austrii, Belgii, Czechach, Francji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Słowacji, Turcji, w Wielkiej Brytanii oraz Włoszech.

### 3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

31 grudnia 2016 roku skład Grupy OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



W ciągu IV kwartału 2016 roku nie zaszły zmiany w strukturze Grupy OPONEO.PL, a poniżej opisane zdarzenia dotyczą wcześniejszych kwartałów 2016 roku.

20 kwietnia 2016 roku OPONEO.PL S.A. objęła 1 010 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 50% udziałów w kapitale zakładowym nowopowstałej spółki Dadelo Sp. z o.o., i zobowiązała się do wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 6 005 tys. zł. Przedmiotem działalności spółki Dadelo Sp. z o.o. jest sprzedaż detaliczna rowerów i akcesoriów rowerowych oraz innych akcesoriów turystycznych.

1 września 2016 roku OPONEO.PL S.A. nabyła od Temetis Sp. z o.o. 2 512 000 akcji zwykłych Autocentrum.pl S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, stanowiących 50,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Autocentrum.pl S.A.

Łączna cena zakupu akcji Autocentrum.pl S.A. wyniosła 6 534,0 tys. zł i została dodatkowo powiększona o kwotę równą połowie dywidendy Spółki za pierwsze 8 miesięcy 2016 roku (zasady płatności transakcji przedstawiono w raporcie bieżącym nr 29/2016 z dnia 1 września 2016 roku).

W wyniku tej umowy inwestycyjnej OPONEO.PL S.A. posiada 5 000 000 akcji, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym Autocentrum.pl S.A. Jest ona właścicielem niezależnego portalu Autocentrum.pl, który od lat jednym z wiodących podmiotów wśród polskich witryn motoryzacyjnych.

### 3.4. WŁADZE STATUTOWE

W ciągu IV kwartału 2016 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. pracował w następującym składzie:

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

31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

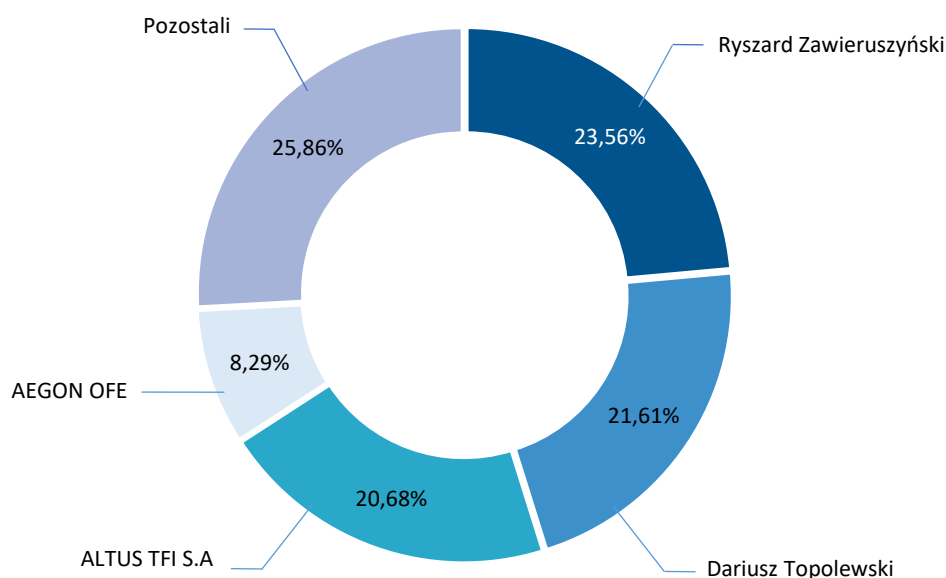
- Ryszard Zawieruszyński              Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lucjan Ciaciuch                        Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Gaszyński                    Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Małachowski               Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Topolewski                Członek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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie zmienił się.

### 3.5. AKCJE I AKCJONARIAT

#### 3.5.1. Struktura akcji i akcjonariatu

Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. stan na 23.02.2017 roku\*



\*Data publikacji niniejszego raportu



### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie akcji OPONEO.PL S.A.

Akcjonariusz	09.11.2016		31.12.2016	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Ryszard Zawieruszyński	3 220 638	23,11	3 283 097	23,56
Dariusz Topolewski	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61
ALTUS TFI S.A.	2 775 851	19,92	2 915 596*	20,92
AEGON OFE	1 155 000	8,29	1 155 000	8,29
Pozostali	3 772 919	27,07	3 570 715	25,62
<b>Razem</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>

\*Stan posiadania akcji uwzględnia transakcję zawartą w dniu 30 grudnia 2016 roku, o której mowa w raporcie bieżącym nr 1/2017.

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy OPONEO.PL wynosił 13 936 tys. zł i dzielił się na 13 936 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W ciągu 2016 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

### 3.5.2. Stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące i zarządzające

**Stan posiadania akcji OPONEO.PL S.A. przez członków Rady Nadzorczej i członków Zarządu (stan na dzień publikacji raportów kwartalnych):**

Akcjonariusz	09.11.2016		23.02.2017	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Ryszard Zawieruszyński	3 220 638	23,11	3 283 097	23,56
Dariusz Topolewski	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61
Andrzej Reysowski	260 280	1,87	260 280	1,87
Wojciech Topolewski	79 000	0,57	69 780	0,50
Michał Butkiewicz	17 093	0,12	17 093	0,12

\*Data publikacji niniejszego raportu

### 3.5.3. Skup akcji własnych

7 września 2016 roku Spółka zbyła na rzecz ALTUS TFI S.A. za pośrednictwem GPW 1 033 000 akcji własnych, które nabyła w ramach Programu odkupu akcji własnych, realizowanego na mocy uchwał nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPONEO.PL S.A. z dnia 26 czerwca 2012 roku, nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPONEO.PL S.A. z dnia 27 czerwca 2013 roku oraz nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia OPONEO.PL S.A. z dnia 31 marca 2014 roku.

Łączna wartość nominalna zbytych akcji wynosiła 1 033 000,00 zł. Stanowiło to 7,41% udziału w kapitale zakładowym OPONEO.PL S.A. i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne Spółki zostały zbyte zgodnie z założeniami Programu odkupu akcji własnych tj. nabycia akcji OPONEO.PL S.A. w szczególności do dalszej ich odsprzedaży. Uwzględniając potrzeby prowadzonej działalności, Zarząd OPONEO.PL S.A. podjął decyzję o sprzedaży akcji własnych w celu uzyskania środków niezbędnych do finansowania zwiększonego obrotu handlowego oraz na inwestycje związane z rozwojem Grupy OPONEO.PL (m.in. w nowoczesne technologie z branży internetowej).

#### 3.5.4. Notowania akcji OPONEO.PL S.A. na GPW

W ciągu 2016 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 22,23 zł (zanotowany w dniu 11 stycznia) do 47,90 zł (na sesji 23 listopada). W ostatnim dniu notowań 2016 roku, tj. 30 grudnia cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 47,00 zł, czyli było 72,1% wyższa niż w ostatnim dniu notowań 2015 roku. Dla porównania, w ciągu 2016 roku indeks WIG wzrósł o 11,4%.

Od sesji 19 marca 2016 roku akcje OPONEO.PL S.A. wchodziły w skład indeksu sWIG80, a od 16 grudnia 2016 roku w skład indeksu WIGdiv.

31 grudnia 2016 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 655,0 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 130,8 mln zł. Relacja C/WK (cena/wartość księgowa) dla Spółki wynosiła 5,0, a C/Z (cena/zysk) – 42,1.



\*Dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 20 lutego 2017 roku

#### 3.6. ZATRUDNIENIE

31 grudnia 2016 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała 274 pracowników, tj. o 66 więcej niż na początku 2016 roku.

Zatrudnienie	1 stycznia 2016	31 grudnia 2016
Sprzedaż	62	137
IT	32	38
Magazyn	21	40
Pozostałe	93	59
<b>Razem</b>	<b>208</b>	<b>274</b>

### 3.7. SPRAWY SPORNE

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

W okresie IV kwartału 2016 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.

### 3.8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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 31 grudnia 2016 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W tabelach zaprezentowano wartości netto transakcji.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-30.09.2015
Sprzedaż	57 697	38 896	61 654	40 134
Zakup	17 016	12 061	12 004	7 341

Podmioty powiązane	01.01.2016-31.12.2016		01.01.2016-30.09.2016		01.01.2015-31.12.2015		01.01.2015-30.09.2015	
	Zakup	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż
<b>Podmioty objęte konsolidacją pełną</b>								
Oponeo.pl Sp. z o.o.	280	18	164	14	269	18	167	14
Oponeo Brandhouse Sp. z o.o.	12 535	32	7 517	19	8 059	25	5 358	23
Oponeo.de GmbH	0	15 665	0	9 455	0	9 988	0	6 713
OPONEO.CO.UK LTD	0	41 732	0	29 175	0	50 756	0	33 249
OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi	0	92	0	11	0	95	0	0
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	49	18	23	14	34	18	27	30
OPONEO.com INC	0	10	0	80	0	32	0	0
Autocentrum.pl SA	1	11	3	0	0	0	0	0
Oponeo Brandhouse S.K.A.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem z podmiotami objętymi pełną konsolidacją</b>	<b>12 865</b>	<b>57 578</b>	<b>7 707</b>	<b>38 768</b>	<b>8 362</b>	<b>60 932</b>	<b>5 552</b>	<b>40 029</b>
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>								
Rotopino.pl SA	1	34	1	23	4	30	1	23

Autocentrum.pl SA	55	22	484	55	23	333	5	25
Eximo Project Sp. z o.o.	786	52	568	40	851	61	405	45
Stratos Dariusz Topolewski	3 309	11	3 301	10	2 764	298	1 378	12
Dadelo Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>4 151</b>	<b>119</b>	<b>4 354</b>	<b>128</b>	<b>3 642</b>	<b>722</b>	<b>1 789</b>	<b>105</b>

### Należności i zobowiązania z podmiotami powiązаныmi

Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi pełną konsolidacją skorygowano dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego o wartości zawarte w poniższej tabeli.

Należności i zobowiązania podmiotów powiązanych	31.12.2016		30.09.2016		31.12.2015		30.09.2015	
	Należność	Zobowiązanie	Należność	Zobowiązanie	Należność	Zobowiązanie	Należność	Zobowiązanie
<b>Podmioty objęte konsolidacją pełną</b>								
OPONY.PL Sp. z o.o.	2	144	0	58	0	64	0	38
Oponeo Brandhouse Sp. z o.o.	2	3 857	0	6 356	0	1 440	0	1 369
Oponeo.de GmbH	618	0	801	0	781	0	491	0
OPONEO.CO.UK LTD	1 430	0	2 334	0	4 791	0	1 215	0
OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Diş Ticaret Limited Şirketi	103	0	11	0	134	0	39	0
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	0	3	0	2	1	0	0	0
OPONEO.com INC	57	0	47	0	32	0	0	0
Autocentrum.pl SA	6	0	3	0	0	0	0	0
Oponeo Brandhouse S.K.A.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem z podmiotami objętymi pełną konsolidacją</b>	<b>2 218</b>	<b>4 004</b>	<b>3 196</b>	<b>6 416</b>	<b>5 739</b>	<b>1 504</b>	<b>1 745</b>	<b>1 407</b>
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>								
Rotopino.pl SA	3	0	3	0	0	0	0	0
Autocentrum.pl SA	0	0	0	0	0	0	0	0
Eximo Project Sp. z o.o.	5	102	5	60	5	130	0	22
Stratos Dariusz Topolewski	0	5	0	0	0	0	0	4
Dadelo Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>8</b>	<b>107</b>	<b>8</b>	<b>60</b>	<b>5</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>26</b>

### 3.9. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

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 do 10 stycznia 2017 roku,
- 2,0 mln zł do 10 lutego 2017 roku.

Pożyczka ma być spłacona w terminie do 31 lipca 2017 roku.

### 3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

#### 3.10.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W 2016 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. nie publikował prognoz wyników.

#### 3.10.2. Oświadczenia o zgodności

Grupa OPONEO.PL sporządziła niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku na podstawie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL zostało sporządzone na podstawie najlepszej wiedzy zarządu o przepisach MSSF i zgodnie z ich interpretacjami, które przyjęto i opublikowano do okresu, w którym przygotowano niniejsze sprawozdanie.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, jakie ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSR/ MSSF, dlatego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy OPONEO.PL S.A. za 2015 rok.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz przez spółki Grupy podlegające konsolidacji w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy.

## 4. DODATKOWE INFORMACJE

### 4.1. NOTY I INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 4.1.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży – struktura rodzajowa	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
Towary, w tym:	224 512	538 362	159 117	410 434
Opony	214 039	516 431	152 184	394 259
Felgi	10 100	21 141	6 089	15 241
Pozostałe towary	373	790	844	934
Usługi	-195	7 438	2 834	7 245
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>224 317</b>	<b>545 800</b>	<b>161 951</b>	<b>417 679</b>

Grupa OPONEO.PL nie wydziela w sprawozdaniu finansowym odrębnych segmentów działalności. Dominującym przedmiotem jej działalności jest internetowa detaliczna sprzedaż opon. Grupa oferuje także inne akcesoria samochodowe, głównie felgi. Jednak przychody ze sprzedaży artykułów innych niż opony oraz usługi nie przekraczają 10% wartości wszystkich transakcji.

Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
Kraj	175 207	400 461	115 168	277 650
Zagranica	49 110	145 339	46 783	140 029
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>224 317</b>	<b>545 800</b>	<b>161 951</b>	<b>417 679</b>

#### 4.1.2. Koszty operacyjne – koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Struktura rodzajowa kosztów	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
Amortyzacja	1 084	4 052	983	4 393
Zużycie materiałów i energii	422	1 156	282	1 013
Usługi obce	13 249	35 223	10 178	28 083
Podatki i opłaty	81	186	43	136
Koszty pracownicze	4 539	14 693	3 484	11 178
Inne koszty operacyjne	7 711	25 237	4 478	15 096
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>27 086</b>	<b>80 547</b>	<b>19 448</b>	<b>59 899</b>

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W 2016 roku wyniosły one 35 223 tys. zł. Były one o 25,4% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy OPONEO.PL. Jest to efekt wzrostu liczby realizowanych zamówień, przede wszystkim usług transportu, spedycji i magazynowania. Znaczną rolę odgrywały także koszty pracownicze. W 2016 roku zamknęły się one kwotą 14 693 tys. zł.

4.1.3. W 2016 roku zanotowano również wzrost Innych kosztów operacyjnych. Jest to związane ze zwiększeniem skali działań marketingowych, w tym przede wszystkim reklamowych (m.in. reklama TV) oraz nakładów na marketing internetowy. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
Podatek bieżący	-1 460	-10 328	-318	-746
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy;	-1 267	-1 256	8	315
– podatek odroczony powstały w ciągu roku	-1 278	-1 278	-40	-51
– odwrócenia wcześniejszych odpisów	11	22	48	366
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>-2 727</b>	<b>-11 584</b>	<b>-310</b>	<b>-431</b>

W III kwartale 2016 roku Grupa wygenerowała na sprzedaży akcji własnych wynik podatkowy w wysokości 24 286 tys. zł. Spowodowało to zwiększenie obciążenia dochodu brutto dodatkową kwotą podatku dochodowego w kwocie 4 614 tys. zł. W sprawozdaniu za III kwartał 2016 roku wynik na sprzedaży akcji własnych nie został zaprezentowany w sprawozdaniu z wyników i pozostałych całkowitych dochodach, ale zgodnie z MSR 32 ujęto go bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek odroczony dotyczy korekt rabatowych za 2016 rok podatkowo rozliczanych według daty wystawienia w 2017 roku.

#### 4.1.4. Zysk na 1 akcję

Zysk na akcję	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
Zysk za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 239	15 560	7 182	10 638
Średnioważona liczka akcji zwykłych (w szt.)	13 936 000	13 936 000	13 936 000	13 936 000
<b>Zysk (strata) przypadające na jedną akcję - zwykły z działalności kontynuowanej</b>	<b>0,52</b>	<b>1,12</b>	<b>0,52</b>	<b>0,76</b>

#### 4.1.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Wzrost wartości środków trwałych w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynikał z wprowadzenia do ewidencji nabytego gruntu oraz z konieczności zakupu wyposażenia do nowo wynajętej powierzchni magazynowej, m.in. wózków widłowych i koszy do składowania opon. Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie dokonywano odpisów zmniejszających wartość środków trwałych.

### Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2016-31.12.2016

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>1 579</b>	<b>16 224</b>	<b>3 304</b>	<b>1 075</b>	<b>7 233</b>	<b>29</b>	<b>29 444</b>
Zwiększenia	2 046	108	375	683	1 460	7 609	12821
Zmniejszenia	0	0	-11	-183	-1 454	-6882	-8530
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>3 625</b>	<b>16 332</b>	<b>3 668</b>	<b>1 575</b>	<b>7 239</b>	<b>756</b>	<b>33 195</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>-2 367</b>	<b>-2 734</b>	<b>-988</b>	<b>-4 599</b>	<b>0</b>	<b>-10 688</b>
Zwiększenia	0	-443	-197	-56	-798	0	-1 494
Zmniejszenia	0	0	7	179	865	0	1 051
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>-2 810</b>	<b>-2 924</b>	<b>-865</b>	<b>-4 532</b>	<b>0</b>	<b>-11 131</b>
<b>Aktywa trwałe netto – Stan na 31.12.2016</b>	<b>3 625</b>	<b>13 522</b>	<b>744</b>	<b>710</b>	<b>2 707</b>	<b>756</b>	<b>22 064</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2016-30.09.2016

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>1 579</b>	<b>16 224</b>	<b>3 304</b>	<b>1 075</b>	<b>7 233</b>	<b>29</b>	<b>29 444</b>
Zwiększenia	2 046	108	96	557	1 150	7 572	11 529
Zmniejszenia	0	0	0	-183	-1 272	-6 835	-8 290
<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>3 625</b>	<b>16 332</b>	<b>3 400</b>	<b>1 449</b>	<b>7 111</b>	<b>766</b>	<b>32 683</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>-2 367</b>	<b>-2 734</b>	<b>-988</b>	<b>-4 599</b>	<b>0</b>	<b>-10 688</b>
Zwiększenia	0	-331	-196	-29	-590	0	-1 146
Zmniejszenia	0	0	0	178	755	0	933
<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>0</b>	<b>-2 698</b>	<b>-2 930</b>	<b>-839</b>	<b>-4 434</b>	<b>0</b>	<b>-10 901</b>
<b>Aktywa trwałe netto – Stan na 30.09.2016</b>	<b>3 625</b>	<b>13 634</b>	<b>470</b>	<b>610</b>	<b>2 677</b>	<b>766</b>	<b>21 782</b>



### Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2015-31.12.2015

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>1 532</b>	<b>16 133</b>	<b>3 063</b>	<b>1 075</b>	<b>6 506</b>	<b>0</b>	<b>28 309</b>
Zwiększenia	47	91	512	0	734	7 328	8 712
Zmniejszenia	0	0	-276	0	0	-7 299	-7 575
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>1 579</b>	<b>16 224</b>	<b>3 299</b>	<b>1 075</b>	<b>7 240</b>	<b>29</b>	<b>29 446</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>-1 931</b>	<b>-2 795</b>	<b>-908</b>	<b>-3 949</b>	<b>0</b>	<b>-9 583</b>
Zwiększenia	0	-436	-203	-81	-663	0	-1 383
Zmniejszenia	0	0	276	0	0	0	276
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>-2 367</b>	<b>-2 722</b>	<b>-989</b>	<b>-4 612</b>	<b>0</b>	<b>-10 690</b>
<b>Aktywa trwałe netto – Stan na 31.12.2015</b>	<b>1 579</b>	<b>13 857</b>	<b>577</b>	<b>86</b>	<b>2 628</b>	<b>29</b>	<b>18 756</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2015-30.09.2015

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>1 532</b>	<b>16 133</b>	<b>3 063</b>	<b>1 075</b>	<b>6 506</b>	<b>0</b>	<b>28 309</b>
Zwiększenia	0	85	334	0	554	5 239	6 212
Zmniejszenia	0	0	-153	0	0	-5 168	-5 321
<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>1 532</b>	<b>16 218</b>	<b>3 244</b>	<b>1 075</b>	<b>7 060</b>	<b>71</b>	<b>29 200</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>-1 931</b>	<b>-2 795</b>	<b>-908</b>	<b>-3 949</b>	<b>0</b>	<b>-9 583</b>
Zwiększenia	0	-326	-146	-63	-477	0	-1 012
Zmniejszenia	0	0	153	0	0	0	153
<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>0</b>	<b>-2 257</b>	<b>-2 788</b>	<b>-971</b>	<b>-4 426</b>	<b>0</b>	<b>-10 442</b>
<b>Aktywa trwałe netto – Stan na 30.09.2015</b>	<b>1 532</b>	<b>13 961</b>	<b>456</b>	<b>104</b>	<b>2 634</b>	<b>71</b>	<b>18 758</b>

#### 4.1.6. Zapasy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym saldo zapasów dotyczy zapasu towarów handlowych. W prezentowanym okresie nie wystąpiła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Wyższy niż w latach poprzednich stan zapasów magazynowych opon wynikał głównie ze wzrostu skali działalności. Pomimo wzrostu wartości zapasów, cykl rotacji zapasów w 2016 roku był niższy niż w roku poprzednim i kształtował się poniżej poziomu 30 dni.

#### 4.1.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	8	8	5	0
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	27 141	17 478	19 319	13 488
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	-200	-181	-40	-40
Należność z tytułu podatków	339	8 236	144	7 274
Pozostałe należności	12	20	5	15
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>27 300</b>	<b>25 561</b>	<b>19 433</b>	<b>20 737</b>

Sukcesywny rozwój i zwiększanie zasięgu działalności na rynkach krajów UE były głównym powodem wyższego stanu należności w relacji do końca 2015 roku. Są to należności wynikające z okresów rozliczania płatności kartami płatniczymi oraz okresów rozliczeniowych z firmami kurierskimi.

Odpisy aktualizujące wartość należności	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-181</b>	<b>-181</b>	<b>40</b>	<b>-40</b>
Zwiększenia	-200	0	181	0
Zmniejszenia	181	0	-40	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-200</b>	<b>-181</b>	<b>181</b>	<b>-40</b>

#### 4.1.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne w kasie	31	2	3	2
Środki pieniężne w banku	9 852	19 559	13 124	15 868
Lokaty	84 707	14 120	25 951	2 113
Inne	0	0	654	502
<b>Razem</b>	<b>94 590</b>	<b>33 681</b>	<b>39 732</b>	<b>18 485</b>

Posiadane przez Grupę OPONEO.PL, najwyższe w historii firmy, środki pieniężne w wysokości 95 500 tys. zł gwarantowały finansowanie bieżącej działalności bez konieczności uruchamiania istniejącej linii kredytowej.

#### Struktura walutowa

Dane w poniższej tabeli zostały podane w przeliczeniu na PLN według średniego kursu NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
w PLN	85 408	25 028	29 762	8 867
w EUR	3 797	4 559	3 199	4 846
w GBP	3 580	2 438	6 066	4 222
w USD	982	1 208	428	456
w TRY	171	134	177	84
w CZK	652	314	100	10
<b>Razem</b>	<b>94 590</b>	<b>33 681</b>	<b>39 732</b>	<b>18 485</b>

#### 4.1.9. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny OPONEO.PL S.A. wynosi 13 936 000 zł.

Dzieli się on 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.

#### 4.1.10. Kapitał zapasowy i rezerwowy

W Spółce tworzy się kapitał zapasowy z odpisów z czystego zysku, do którego przelewane jest co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki wysokość kapitału zapasowego nie będzie równa co najmniej 1/3 wysokości kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy w części utworzonej z zysku może zostać przeznaczony na dywidendę.

Kapitał zapasowy	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	26 145	26 145	26 145	26 145
Emisja akcji	11 340	11 340	11 340	11 340
Kapitał z podziału zysku	37 306	37 306	9 777	9 777
Sprzedaż akcji własnych	24 256	24 256	0	0
Akcje własne	0	0	12 081	12 081
<b>Razem</b>	<b>99 047</b>	<b>99 047</b>	<b>59 343</b>	<b>59 343</b>

Wzrost wartości kapitału własnego w 2016 roku był efektem ujęcia wyniku na sprzedaży 1 173 026 akcji własnych za kwotę 24 256 tys. zł. Wartość ta wynikała z różnicy pomiędzy ceną sprzedaży wynoszącą 31,00 zł za akcję a średnią ceną nabycia jednej akcji, tj. 10,30 zł oraz uwzględnienia 26 tys. zł kosztów prowizji bankowych. Transakcję zbycia całego pakietu akcji własnych przeprowadzono we wrześniu 2016 roku.

W Spółce dominującej tworzono z kapitału zapasowego kapitał rezerwy przeznaczony na odkup akcji własnych. Kapitał ten w części utworzonej z zysku może zostać także przeznaczony na dywidendę oraz na zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy.

Kapitał rezerwy	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Utworzony z kapitału zapasowego	19 000	19 000	19 000	19 000
Zakup akcji własnych	-12 081	-12 081	-12 081	-12 081
Rozliczenie kapitału zapasowego	-6 919	-6 919	0	0
<b>Kapitał rezerwy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 919</b>	<b>6 919</b>

#### 4.1.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Spadek zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do stanu z 30 września 2016 roku wynikał z sezonowości sprzedaży opon. W związku z przewidywanym wzrostem popytu na opony zimowe, we wrześniu 2016 roku (tak jak i rok wcześniej) Grupa zakupiła towary handlowe w celu zapewnienia płynności sprzedaży w kolejnych okresach.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmują również zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, które zostały ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	107	60	130	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 601	78 736	42 127	82 717
Zaliczki otrzymane	561	802	336	690
Zobowiązania wekslowe	20 533	7 644	11 575	7 509
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	9 777	8 157	7 819	3 957
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	20	1	0	0
Inne zobowiązania	6	0	6	2
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>82 605</b>	<b>95 400</b>	<b>61 993</b>	<b>94 875</b>

Na wzrost zobowiązań wpływa również rozwój działalności poprzez zwiększanie zakupu usług obcych, w tym zwłaszcza usług spedycyjnych i reklamy.

#### 4.1.12. Podatek odroczony

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>125</b>	<b>125</b>
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	70	135	51	121
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-47	-117	-123	-201

<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>71</b>	<b>66</b>	<b>53</b>	<b>45</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b>	11	11	397	397
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	1 277	0	0	25
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	0	0	-386	-411
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 288</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

#### 4.1.13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie różni się od ich wartości księgowej zarówno dla danych zgodnych ze stanem na dzień sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego, tj. 31 grudnia 2016 roku jak również danych porównywalnych.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, w tym szacunków zarządu.

Grupa OPONEO.PL nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

W IV kwartale 2016 roku nie zmieniano sposobu wyceny instrumentów finansowych.

#### 4.1.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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 11 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 1,1 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.

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła umowę na wynajem powierzchni magazynowej z firmą PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o., w której zgodnie z pkt. 13 zobowiązana jest do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w EUR. 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 przez BGŻ BNP Paribas do kwoty 215.396,00 EUR w dniu 25 stycznia 2016 roku ważną 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. Gwarancja jest ważna do dnia 30 stycznia 2018 roku.

#### 4.1.15. Odpisy aktualizujące i rezerwy

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, jak również nie miały miejsca odwrócenia takich zapisów.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw przez Spółkę w IV kwartale 2016 roku prezentują poniższe tabele.

Rezerwy krótkoterminowe	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	356	300	243	228
Rezerwy na zobowiązania	40	25	30	1
<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>396</b>	<b>325</b>	<b>273</b>	<b>229</b>

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>243</b>	243	196	196
Zwiększenia	1 031	675	666	422
Zmniejszenia	-918	-618	-619	-390
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>356</b>	<b>300</b>	<b>243</b>	<b>228</b>

Pozostałe rezerwy	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	30	30	26	26
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	41	1	4	14
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-31	-6	0	-39
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>40</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>1</b>

#### 4.1.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wygenerowała na sprzedaży akcji własnych wynik wielkości 24 286 tys. zł. Informacje o sprzedaży akcji własnych opublikowano raportami bieżącymi nr 32/2016 z dnia 7 września 2016 roku oraz 37/2016 z dnia 29 września 2016 roku. W wyniku transakcji sprzedaży akcji własnych w IV kwartale 2016 roku OPONEO.PL S.A. nie posiadała żadnych akcji własnych Spółki. Akcje własne Spółki zbyto zgodnie z założeniami Programu odkupu akcji własnych tj. nabycia akcji OPONEO.PL S.A. w szczególności do dalszej ich odsprzedaży.

#### 4.1.17. Wyłacone dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, uchwałą nr 9 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, postanowiło przeznaczyć kwotę 1 276 297,40 zł (tj. 0,10 zł w przeliczeniu na 1 akcję) na wypłatę dywidendy.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 11 lipca 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 25 lipca 2016 roku. Wypłatę dywidendy zrealizowano w terminie.

W IV kwartale 2016 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

#### 4.1.18. Opis zmian wartości szacunkowych

W IV kwartale 2016 roku nie wystąpiły w Spółce zmiany wartości szacunkowych.

#### 4.1.19. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W trakcie trwania IV kwartału 2016 roku Spółka nie dokonywała korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

### 4.2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OSTATNIO WPROWADZONYCH ZMIAN TYCH ZASAD

#### 4.2.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL za IV kwartał 2016 roku sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującej na dzień sprawozdawczy, tj. 31 grudnia 2016 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Prezentowane sprawozdanie finansowe przygotowano w wersji skróconej. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., które zatwierdziło Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. w dniu 20 czerwca 2016 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 grudnia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi sporządzono przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Do najczęściej występujących szacunków zalicza się: stawki amortyzacyjne, odpisy aktualizujące, rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów.

#### **Zastosowanie nowych standardów i interpretacji w 2016 roku**

Od 1 stycznia 2016 roku Grupa OPONEO.PL nie zastosowała nowych standardów.

#### **Opublikowane Standardy i interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2016 roku:**

- Interpretacja Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) 21 „Opłaty” – zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011 – 2013)” – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek ukierunkowane szczególnie na rozwiązanie niezgodności i uściślenie słownictwa; zatwierdzone przez UE 18 grudnia 2014 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – program świadczeń składki pracownicze, które zostały zatwierdzone przez UE w dniu 17 grudnia 2014 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie.

Zmiany Standardów i interpretacje nie miały wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności oraz prezentację informacji w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **Standardy i interpretacje opublikowane, nieprzyjęte do stosowania:**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach corocznych poprawek do MSSF, które obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – dotyczące transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, zmiany obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” dotyczące wyjaśnień odnośnie dozwolonych zastosowania metod amortyzacji obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – dotyczące ujmowania udziałów we wspólnych działaniach obowiązujące za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.



Wymienione wyżej Standardy oraz zmiany do Standardów według szacunków Grupy nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe w przypadku ich zastosowania przez Grupę na zakończenie okresu sprawozdawczego.

#### 4.2.2. Istotne zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie stosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok („Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL S.A.” sporządzanym na dzień 31 grudnia 2015 roku), dostępnym na stronie internetowej OPONEO.PL S.A. ([www.oponeo.pl](http://www.oponeo.pl)).

#### 4.2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres co najmniej 1 roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przez Zarząd Spółki nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę OPONEO.PL.

#### 4.2.4. Waluta funkcjonalna i porównawcza

Walutą funkcjonalną sprawozdania jest polski złoty (PLN). Kwoty zaprezentowano w tysiącach, chyba, że oznaczono inaczej.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania w walutach obcych są przeliczane wg kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe na pozycjach pieniężnych ujmują się w wynik okresu, w którym powstają.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów prezentowane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Kursy walut	31.12.2016 Tabela nr 252/NBP/2016	31.12.2015 Tabela nr 254/A/NBP/2015
EUR	4,4240	4,2615
GDP	5,1445	5,7862
USD	4,1793	3,9011
CZK	0,1637	0,1577
HUF	0,0142	0,0136
TRY	1,1867	1,3330

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów jednostki w walucie obcej (środki pieniężne, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

#### 4.2.5. Porównywalność danych

W śródrocznym sprawozdaniu nie zmieniono sposobu prezentacji danych.

#### 4.2.6. Segmenty operacyjne

Grupa OPONEO.PL nie wydziela segmentów operacyjnych ze względu na fakt, iż głównym produktem spółki jest sprzedaż opon. Pozostałe produkty nie przekraczają progu 10% w łącznej sprzedaży.

### 4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE

W IV kwartale 2016 roku nie wystąpiły w Spółce oraz pozostałych spółkach z Grupy OPONEO.PL zdarzenia nietypowe.

W tym okresie nie zanotowano również innych wydarzeń, które by istotnie wpłynęły na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki oraz ich zmian.

W okresie IV kwartału 2016 roku nie miały miejsca sytuacje, które mogłyby być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

### 4.4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

27 czerwca 2016 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., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku,
- badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego OPONEO.PL S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 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 2009-2015.

### 4.5. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA

#### Ryzyko biznesowe 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 kredyt.
- 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.

### Ryzyko finansowe

Elementy mające wpływ na działalność Grupy OPONEO PL:

- 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.
- 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.

### Ryzyko prawne

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

- system podatkowy – wzrost obciążeń fiskalnych może doprowadzić do obniżenia rentowności tej działalności i upadku niektórych firm;
- zasady funkcjonowania handlu – wprowadzenie ograniczeń w zakresie handlu w niedzielę w sklepach internetowych może mieć niekorzystny wpływ na ich obroty.

### Ryzyko operacyjne

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

- ryzyko informatyczne – problemy związane z zapewnieniem ciągłości pracy aplikacji czy zapewnienie poufności danych klientów, partnerów i dostawców,

- ryzyka wystąpienia problemów związanych z logistyką – zagwarantowanie dostępności towarów w magazynie, kompletowanie i właściwe opakowanie towarów, współpraca 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,
- odpływ wykwalifikowanych pracowników – brak wykwalifikowanego personelu może spowodować wzrost liczby błędów w realizacji zamówień.

## 5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>544 324</b>	<b>415 419</b>	<b>124 773</b>	<b>99 290</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	96 626	70 280	22 149	16 798
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 743	2 789	3 838	667
Zysk (strata) brutto	24 687	9 572	5 659	2 288
Zysk (strata) netto	<b>15 209</b>	<b>9 887</b>	<b>3 486</b>	<b>2 363</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 258	17 220	6 707	4 041
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 626	2 445	-1 060	574
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 748	-679	7 048	-162
Przepływy pieniężne netto razem	<b>55 380</b>	<b>18 986</b>	<b>12 695</b>	<b>4 455</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>251 389</b>	<b>164 492</b>	<b>56 824</b>	<b>38 600</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	100 353	63 640	22 684	14 934
Zobowiązania długoterminowe	11 877	5 435	2 685	1 275
Zobowiązania krótkoterminowe	88 476	58 205	19 999	13 658
<b>Kapitał własny</b>	<b>151 036</b>	<b>100 852</b>	<b>34 140</b>	<b>23 666</b>
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 150	3 270
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,82	0,71	0,19	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,82	0,71	0,19	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,84	7,24	2,45	1,70
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,84	7,24	2,45	1,70

## 5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>222 513</b>	<b>544 324</b>	<b>162 749</b>	<b>415 419</b>
Koszt własny sprzedaży	-183 574	-447 698	-133 142	-345 139
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 939	96 626	29 607	70 280
Koszty sprzedaży	-29 382	-85 662	-20 825	-63 214
Koszty ogólnego zarządu	-1 249	-4 162	-999	-3 469
Pozostałe przychody operacyjne	522	14 080	1 379	2 146
Pozostałe koszty operacyjne	-2 668	-4 139	-2 760	-2 954
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 162</b>	<b>16 743</b>	<b>6 402</b>	<b>2 789</b>
Przychody finansowe	7 650	8 385	6 966	7 165
Koszty finansowe	-387	-441	-98	-382
Zysk z wyceny aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>13 425</b>	<b>24 687</b>	<b>13 270</b>	<b>9 572</b>
Podatek dochodowy	-2 044	-9 478	8	315
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>11 381</b>	<b>15 209</b>	<b>13 278</b>	<b>9 887</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>11 381</b>	<b>15 209</b>	<b>13 278</b>	<b>9 887</b>

### 5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### Aktywa

	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	22 051	21 766	18 753	18 754
Wartości niematerialne i prawne	20 345	20 357	17 757	16 193
Długoterminowe aktywa finansowe	63 830	63 695	50 885	50 885
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	172	328	391	486
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69	59	53	45
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>106 467</b>	<b>106 205</b>	<b>87 839</b>	<b>86 363</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	32 442	95 567	28 367	80 453
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 165	25 889	18 424	18 162
Należności z tytułu podatku dochodowego	59	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144	108	130	102
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 000	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 112	21 452	29 732	9 518
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>144 922</b>	<b>143 016</b>	<b>76 653</b>	<b>108 235</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>251 389</b>	<b>249 221</b>	<b>164 492</b>	<b>194 598</b>

Pasywa

	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>13 936</b>	<b>13 936</b>	<b>13 936</b>
Kapitał zapasowy	121 891	121 891	82 191	82 191
Kapitał rezerwowy	0	0	6 919	6 919
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	15 209	0	-12 081	-12 081
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	0	3 828	9 887	-3 391
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym	151 036	139 655	100 852	87 574
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>151 036</b>	<b>139 655</b>	<b>100 852</b>	<b>87 574</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	6 712	5 435	5 435	5 435
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 165	2 838	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11 877</b>	<b>8 273</b>	<b>5 435</b>	<b>5 435</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 282	96 776	57 655	96 044
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0	4 996
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	3 923	0	
Rezerwy krótkoterminowe	356	300	243	228
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 838	294	307	321
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>88 476</b>	<b>101 293</b>	<b>58 205</b>	<b>101 589</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>251 389</b>	<b>249 221</b>	<b>164 492</b>	<b>194 598</b>



#### 5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 31.12.2015
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>11 381</b>	<b>15 209</b>	<b>13 278</b>	<b>9 887</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>52 652</b>	<b>14 049</b>	<b>6 486</b>	<b>7 333</b>
Amortyzacja	1 079	4 046	738	4 148
Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Zyski (straty) przynależne udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-7 644	-8 106	-7 050	-7 050
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-17	-12 306	0	0
Zmiana stanu rezerw	-4 285	-1 390	-587	-941
Zmiana stanu zapasów	64 235	-4 075	52 086	-2 567
Zmiana stanu należności	-2 210	-7 741	-262	3 929
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-10 634	27 627	-38 389	10 315
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 662	7 606	-50	-520
Zmiana stanu podatku dochodowego	4 466	8 388	0	19
Inne korekty	0	0	0	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>64 033</b>	<b>29 258</b>	<b>19 764</b>	<b>17 220</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	12 805	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	17	17	0	0
Wypłaty z dywidend i udziałów w zyskach	7 644	8 106	7 050	7 050
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	82	144	40	376
Splata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	630
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 880	-10 968	-1 620	-5 119
Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-745	-745	0	0
Nabycie aktywów finansowych	-4 491	-12 985	-1	-469
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	-23	-23
Inne wydatki inwestycyjne	-1 000	-1 000	0	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-373</b>	<b>-4 626</b>	<b>5 446</b>	<b>2 445</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	0	661	0	5 433
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	32 024	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	-42
Wypłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-1 276	0	-637
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	-661	-4 996	-5 433
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
Odsetki zapłacone	0	0	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>30 748</b>	<b>-4 996</b>	<b>-679</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>63 660</b>	<b>55 380</b>	<b>20 214</b>	<b>18 986</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	21 452	29 732	9 518	10 746
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>85 112</b>	<b>85 112</b>	<b>29 732</b>	<b>29 732</b>

## 5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### Okres 01.01.2016-31.12.2016

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-31.12.2016	Stan na 01.01.2016	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 31.12.2016
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał rezerwowy	6 919	-6 919	0	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	82 191	15 444	0	24 256	0	0	121 891
Akcje własne	-12 081	12 081	0	0	0	0	0
Niepodzielone wyniki	9 801	-8 525	0	0	-1 276	0	0
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	15 209	15 209
Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki	100 766	12 081	0	24 256	-1 276	15 209	151 036
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>100 766</b>	<b>12 081</b>	<b>0</b>	<b>24 256</b>	<b>-1 276</b>	<b>15 209</b>	<b>151 036</b>

### Okres 01.01.2016-30.09.2016

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-30.09.2016	Stan na 01.01.2016	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 30.09.2016
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał rezerwowy	6 919	-6 919	0	0	0	0	0
Kapitał zapasowy	82 191	15 444	0	24 256	0	0	121 891
Akcje własne	-12 081	12 081	0	0	0	0	0
Niepodzielone wyniki	9 801	-8 525	0	0	-1 276	0	0
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	3 828	3 828
Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki	100 766	12 081	0	24 256	-1 276	3 828	139 655
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>100 766</b>	<b>12 081</b>	<b>0</b>	<b>24 256</b>	<b>-1 276</b>	<b>3 828</b>	<b>139 655</b>

Okres 01.01.2015-31.12.2015

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015-31.12.2015	Stan na 01.01.2015	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 31.12.2015
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał rezerwowy	6 961	0	0	-42	0	0	6 919
Kapitał zapasowy	78 902	3 247	0	42	0	0	82 191
Akcje własne	-12 039	0	0	-42	0	0	-12 081
Niepodzielone wyniki	3 884	-3 247	0	0	-637	0	0
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	9 887	9 887
Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki	91 644	0	0	-42	-637	9 887	100 852
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>91 644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>	<b>-637</b>	<b>9 887</b>	<b>100 852</b>

Okres 01.01.2015-30.09.2015

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015-30.09.2015	Stan na 01.01.2015	Zasilenie kapitału	Emisja akcji	Wykup akcji własnych	Dywidenda	Wynik okresu	Stan na 30.09.2015
<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>13 936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 936</b>
Kapitał rezerwowy	6 961	0	0	-42	0	0	6 919
Kapitał zapasowy	78 902	3 247	0	42	0	0	82 191
Akcje własne	-12 039	0	0	-42	0	0	-12 081
Niepodzielone wyniki	3 884	-3 247	0	0	-637	0	0
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	-3 391	-3 391
Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki	91 644	0	0	-42	-637	-3 391	87 574
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>91 644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-42</b>	<b>-637</b>	<b>-3 391</b>	<b>87 574</b>

## 5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 5.6.1. Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie OPONEO.PL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku sporządzono w sposób zapewniający porównywalność danych. Zasady rachunkowości dotyczące sporządzenia sprawozdania podano w pkt. 4.2. niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

### 5.6.2. Informacje o zmianach wielkości szacunkowych, rezerw i dokonanych odpisach aktualizujących

Rezerwy krótkoterminowe	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	356	300	243	228
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>356</b>	<b>300</b>	<b>243</b>	<b>228</b>

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>243</b>	243	196	196
Zwiększenia	1 369	675	243	422
Zmniejszenia	-1 256	-618	-196	-390
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>356</b>	<b>300</b>	<b>243</b>	<b>228</b>

Pozostałe rezerwy	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	0	0	0
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	0	0	0	0
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b>	<b>48</b>	48	125	125
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	68	128	92	121
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	-47	-117	-164	-201
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>69</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>45</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b>	<b>5 435</b>	5 434	5 821	5 821
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	1 277	1	0	25
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	0	0	-386	-411
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 712</b>	<b>5 435</b>	<b>5 435</b>	<b>5 435</b>

---

## **ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI**

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 23 lutego 2017 roku.

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

**Dariusz Topolewski**

Prezes Zarządu

**Michał Butkiewicz**

Członek Zarządu

**Maciej Karpusiewicz**

Członek Zarządu

**Andrzej Reysowski**

Członek Zarządu

**Bydgoszcz, 23 lutego 2017 rok**

oponeo

---

**oponeo**

**felgi.pl**  
sklep i przymierzalnia

 **AutoCentrum.PL**  
NIEZALEŻNY PORTAL MOTORYZACYJNY

**DADELO.pl**