

**Sprawozdanie Zarządu z działalności InBook S.A.  
za rok obrotowy 2018**



Dąbrowa Górnicza, 8 maj 2019 r.

## 1. INFORMACJE ORGANIZACYJNE

### Informacje podstawowe

Firma	InBook Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Dąbrowa Górnicza
Adres	ul. Roździeńskiego 11, 41-308 Dąbrowa Górnicza
Telefon	032 268 64 05
Fax	032 268 64 05
E-mail	inbook@inbook.pl
Strona internetowa	www.inbook.com.pl
NIP	6292195774
REGON	277501658
KRS	0000310188

### Informacja o rejestracji

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000310188. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 sierpnia 2008 r.

### Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 679.783 zł i składał się z 6.797.830 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W jego skład wchodziły akcje następujących serii:

- I. Liczba akcji na okaziciela serii A: w łącznej ilości 3.000.000 sztuk
- II. Liczba akcji na okaziciela serii B: w łącznej ilości 2.000.000 sztuk
- III. Liczba akcji na okaziciela serii C: w łącznej ilości 277.830 sztuk

- IV. Liczba akcji na okaziciela serii D: w łącznej ilości 160.000 sztuk
- V. Liczba akcji na okaziciela serii E: w łącznej ilości 660.000 sztuk
- VI. Liczba akcji na okaziciela serii F: w łącznej ilości 700.000 sztuk

## Udziały własne

Na dzień 31.12.2018r. Spółka posiadała akcje własne w ilości 13.500 sztuk o wartości 2700,00 zł, a wartości księgowej 8908,75 zł.

Kurs notowanych akcji na dzień 31.12.2018r. wynosił 0,20zł

## Oddziały

Jednostka nie posiada oddziałów.

## Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie odnotowała istotnych osiągnięć w tej dziedzinie.

## Przedmiot działalności

Szczegółowy zakres działalności Spółki określa §2 Statutu Spółki. Wiodącymi przedmiotami działalności spółki są:

- sprzedaż detaliczna książek, multimediiów, artykułów piśmienniczych, zegarków, gadżetów, sprzętu audiowizualnego, nagrań dźwiękowych i audiowizualnych oraz biżuterii prowadzona przez sklepy internetowe,
- utrzymywanie serwisów internetowych inbook.pl, e-zegarki.pl, timemaster24.pl, cud.pl oraz dobregarnki.pl

## Władze Spółki

### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład akcjonariatu InBook S. A. wchodzi:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów
1	ABS Investment S.A.	2.027.027	29,82 %
2	Jakub Dębski	1.406.500	20,69%
3	Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.	349.000	5,13 %
4	Pozostali	3.015.303	44,36%

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

## Zarząd

Zasady powoływania oraz działania Zarządu Spółki określają § 6,7,8 Statutu Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych w zakresie nieuregulowanym przepisami Statutu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Każdy członek zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.

W dniu 5 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Spółki na

nową kadencję. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki został powołany w jednoosobowym składzie:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Jakub Dębski	Prezes Zarządu

## Rada Nadzorcza

Zasady powoływania oraz działania Rady Nadzorczej Spółki określają §§9,10,11,12 Statutu Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych w zakresie nieuregulowanym przepisami Statutu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.

W dniu 5 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej, powołało nową Radę Nadzorczą Spółki na trzyletnią kadencję w składzie:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Michał Damek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Dębska	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Saczyńska - Włodarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Kowalski	Członek Rady Nadzorczej

## **2. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI**

### **Zakres działalności Spółki**

W okresie sprawozdawczym Spółka działała w branży e-commerce, główne źródło przychodów InBook S.A. stanowiła sprzedaż towarów za pośrednictwem prowadzonych przez Spółkę serwisów internetowych. Zakres działania Spółki jest zgodny z przedmiotem działalności określonym w statucie Spółki, oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **Serwisy internetowe Spółki**

Poniżej przedstawiono przekrojowe zestawienie wybranych serwisów internetowych:

#### **www.inbook.pl**

Jeden z naszych pierwszych, typowo autorskich projektów. W swojej ofercie posiada jedną z większych na rynku księgarskim ilość pozycji i są to nie tylko książki, lecz również płyty z muzyką cd, filmy dvd, wydawnictwa elektroniczne typu ebook oraz czytniki do tego typu publikacji. Oferta sklepu jest stale wzbogacana o nowe produkty. W księgarni InBook.pl oprócz zwykłych przelewów lub płatności gotówkowych można używać kart płatniczych oraz dokonywać szeregu płatności internetowych. Cyklicznie modernizujemy stronę wizualną serwisu, dzięki czemu zyskano możliwość różnorodnej prezentacji produktów oraz kampanii produktowych (promocji). Wzbogacona została także oferta zabawek, w tym artykułów szkolnych, gier planszowych, naczyń oraz innych artykułów gospodarstwa domowego.

#### **www.e-zegarki.pl**

Serwis grupujący wszystkie marki zegarków w jednym centralnym miejscu handlowym. Sklep jest naszą odpowiedzią na oczekiwania najbardziej wymagających klientów szukających niepowtarzalnych i wyjątkowych zegarków. Oferta opiera się na różnorodności. Posiadamy zegarki znanych marek w świecie mody takich jak Citizen, Seiko, Tommy Hilfiger, czy sportowe jak np. Casio. Sukcesywnie zwiększamy ilość marek będących w naszym asortymencie dzięki czemu w omawianym roku doszły m.in. Cover, Continental, Aviator, Vostok, Ice-Watch i inne

#### **www.nici.pl**

Serwis internetowy z oryginalnymi zabawkami niemieckiej marki NICI, która oferuje wysokiej jakości zabawki oraz akcesoria pluszowe. Zabawki Nici to niepowtarzalne

wzornictwo oraz wykonanie, dbałość o każdy szczegół. W ofercie sklepu znajdują Państwo oprócz zabawek pluszowych artykuły szkolne takie jak piórniki, notesy czy plecaki oraz akcesoria: zegarki, termofory i inne.

#### [www.cud.pl](http://www.cud.pl)

Sklep posiada w sprzedaży całą gamę prezentów na każdą okazję. Serwis podzielony jest na kilka kategorii tematycznych ułatwiających grupowanie poszczególnych towarów, tak aby ich oglądanie i zamawianie przez użytkowników było proste i skuteczne. Wśród produktów dostępne są: repliki broni, porcelana, obrazy ściennie oraz inne artykuły do dekoracji wnętrz.

#### [www.dobregarnki.pl](http://www.dobregarnki.pl)

Sklep internetowy z bogatą ofertą naczyń oraz akcesoriów kuchennych . Serwis grupuje różne znane i cenione marki, takie jak: Elo, Silit, Berghoff, Ambition i inne. Produkty cechuje dobra jakość wykonania oraz modny design. Systematycznie dodawane są nowe marki i produkty. W ofercie są także książki kulinarne, które cieszą się dużym zainteresowaniem.

### **3. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ROK 2018 W OCENIE ZARZĄDU**

W 2018 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 4.969.276,02zł. Był to wynik niższy o 2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka odnotowała za bieżący rok obrotowy zysk netto w wysokości 49.108,89 zł, co przy kosztach amortyzacji na poziomie 69.935,76 zł daje zysk EBITDA 119.044,65 zł.

Bilans Spółki na dzień 31.12.2018 zamknął się sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów w kwocie 1.639.210,18 zł (jeden milion sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście dziesięć złotych i 18/100). Na dzień 31.12.2018 struktura aktywów przedstawia się następująco: aktywa trwałe to kwota 284.490,14 zł natomiast aktywa obrotowe to wartość 1.345.811,29 zł.

Na dzień 31.12.2018 roku stan zapasów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego uległ zwiększeniu o 24% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku i wyniósł 332.440,55 zł.

W strukturze należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług zanotowano znaczny ich spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, a ich wartość na koniec okresu obrotowego wyniosła 74.400,45 zł. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniosła 214.518,07 zł.

W roku 2018 roku Spółka cały czas posiadała pakiet obligacji innej Spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych rynek Newconnect zakupiony za kwotę 1zł. Z uwagi na aktualne rozliczenia handlowe pomiędzy stronami na koniec roku obligacje te zostały wycenione po cenie zakupu.



Tabela. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór		Rok obrotowy	
I.	Wstępna analiza bilansu	miernik	2018	2017
1	Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	procent	123,68	129,69
2	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	procent	44,56	68,11
3	Złota reguła finansowania (wskaźnik struktury pasywów) $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	procent	170,01	125,74
4	Wskaźnik struktury aktywów $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	procent	46,86	111,02
5	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	17,36	52,35
II.	Wskaźniki rentowności	miernik	2018	2017
6	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	3,00	3,15
7	Rentowność przychodów $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	procent	0,97	1,08
8	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	procent	4,76	5,66
9	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów $\frac{\text{wynik na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	0,74	0,22
III.	Wskaźniki płynności finansowej	miernik	2018	2017
10	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	2,37	1,49
11	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	1,78	1,01
12	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	0,62	0,64
IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik	2018	2017
13	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	24	17
14	Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	5	7
15	Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	16	28

Obliczenia na podstawie danych finansowych za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

#### **4. KALENDARZ WYDARZEŃ Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2018**

W 2018 roku prowadzonych było szereg działań, które przekładały się na działalność Spółki zgodnie z jej planowanym rozwojem.

Pierwszy kwartał 2018 roku tradycyjnie rozpoczyna nowy rok rozrachunkowy w naszej Spółce. Czas ten spędziliśmy na dalszym rozwoju naszych serwisów oraz bieżącej obsłudze zamówień. Zazwyczaj pierwsze półrocze jest gorsze od drugiego dlatego nie może dziwić spadek ilości zamówień w stosunku do czwartego kwartału 2017 roku. Jednak cieszy i napawa optymizmem fakt, że przychody w I kwartale 2018 roku są wyższe o 23tys złotych w stosunku do pierwszego kwartału 2017 roku.

Aktualnie Spółka prowadzi analizę wydatków związanych z pozyskiwaniem klientów eliminując zbyt drogie źródła z których przechodzą klienci dokonujący zakupów w naszych serwisach. Rezygnujemy z reklamy w serwisach, których koszt pozyskania zamówienia okazuje się być zbyt drogi. Spółka zdaje sobie sprawę, że najlepiej by było rozszerzać reklamę i pokazywać produkty oraz markę w jak największej liczbie miejsc. Niestety z uwagi na finanse jakimi dysponuje nie może sobie pozwolić na ponoszenie zbyt wygórowanych nakładów. Chcemy aby każda przeznaczona na reklamę oraz marketing internetowy złotówka zwróciła się w jak największym stopniu. Oczywiście w miejsce wyłączonych kanałów zawsze staramy się wdrażać inne środki tak aby sama marka InBook.pl jak i produkty sprzedawane w sklepie były dostępne w możliwie jak największej liczbie serwisów.

W pierwszym kwartale Spółka nawiązała współpracę z nowymi dostawcami towarów. Dzięki temu poszerzyliśmy listę dostawców książek oraz zegarków. Cały czas staramy się pozyskiwać nowych dostawców książek w postaci hurtowni jak również nawiązujemy współpracę bezpośrednio z wydawnictwami. W omawianym okresie w ofercie sklepu pojawiły się trzy nowe marki zegarków Cluse, Paul Hewiit oraz Knock Nocky.

Knock Nocky to dziecięce zegarki w różnych kolorach. Jak powiada legenda zegarki Knock Nocky pochodzą z odległej krainy zwanej Serce Czasu. Żyją na niej stworki Knock Nocky które swoim usposobieniem oraz radością życia zarażają wszystkich posiadaczy tych zegarków. Zegarki te są przeznaczone dla wszystkich najmłodszych, którzy chcą aby na co dzień towarzyszył im uśmiech na twarzy

Cluse to kobieca Marka Roku 2017 - Klasa i Styl. Takie wyróżnienie osiągnęła holenderska marka Cluse wraz ze swoimi zegarkami i biżuterią. Zegarki Cluse stworzone specjalnie dla kobiet to piękne gadżety stanowiące idealne połączenie zawsze modnej klasyki wraz ze stale zmieniającym się nowoczesnym spojrzeniem projektantów. W ten niepowtarzalny

design żadna inna marka nie może wpisać się lepiej niż właśnie Cluse. Dzięki bogatej kolorystyce znajdziesz model do każdej stylizacji. Historia marki nie jest zbyt długa, a swoje korzenie ma w Holandii. Jednak mimo to, czasomierze tego producenta przebojem zdobywają rynek, ciesząc się niesłabnącym powodzeniem wśród klientów.

Paul Hewitt to zegarki cenione za swój design, czerpią inspirację z żeglarstwa śródlądowego, i morskiego, które czynią je eleganckimi, klasycznymi wyrobami o minimalistycznych charakterze. Wszystkie modele sygnowane są znakiem kotwicy na środku tarczy lub zamiast cyfry 6. Ponadczasowa stylistyka czasomierzy tej niemieckiej marki oparta jest na klasycznej, eleganckiej, a zarazem dopasowanej do aktualnych trendów formie. Wszystkie zegarki damskie i męskie posiadają szafirowe szkiełka, co zapewnia ich długowieczną trwałość. Dodatkowo są ręcznie składane przez mistrzów w swoim fachu.

W drugim kwartale Spółka podpisała nową umowę dotyczącą pozycjonowania swojego sklepu internetowego. Nowa umowa zawarta została z renomowaną agencją zajmującą się pozycjonowaniem od wielu lat. Ma ona jeszcze bardziej przyczynić się na wzroście liczby odwiedzin pochodzącego z wyszukiwań organicznych w wyszukiwarce Google. Spodziewanych efektów będzie można oczekiwać w trzecim i czwartym kwartale czyli w okresie zwiększonej sprzedaży.

Drugi kwartał 2018 roku to także zwykły okres, który upływa porównywalnie do pierwszego kwartału. W Spółce nie zaszły żadne znaczące wydarzenia, ani różnego rodzaju sytuacje które miałyby większe przełożenie na codzienną pracę.

Zgodnie z informacją przekazaną w poprzednim raporcie skupiliśmy się na wzmocnieniu działań związanych z pozycjonowaniem. Stale też pracujemy nad naszymi serwisami sprzedażowymi tak aby dotrzeć do jak największej liczby potencjalnych klientów.

Oczywiście nie może też zabraknąć codziennej pracy związanej z powiększaniem bazy produktów, które mamy w ofercie. Dla przykładu aktualnie w ciągłej sprzedaży pozwalającej na złożenie zamówienia mamy 130tys książek, 32tys płyt muzycznych, 37tys materiałów szkolnych i biurowych, 28tys zabawek, 99tys ebook'ów oraz 6tys zegarków. Produkty te wymagają odpowiednich opisów oraz zdjęć, niektóre otrzymujemy od dostawców, są jednak też takie, które musimy tworzyć we własnym zakresie.

W omawianym kwartale rozpoczęliśmy współpracę z kolejną firmą zajmującą się dystrybucją książek. Poczynione zostały też prace nad zwiększeniem oferowanych marek zegarków. Między innymi nawiązana została współpraca z nowym dystrybutorem zegarków, dzięki czemu naszą ofertę powiększyła nowa marka Vostok Europe.

Jednocześnie w kolejnym kwartale planujemy poszerzyć kolekcje o kolejne brandy. Również współpraca z dotychczasowymi partnerami rozwija się i nieustannie zwiększamy stany magazynowe zegarków oraz wprowadzamy nowe marki: m.in. Timberland czy Ferrari. W następnych miesiącach planujemy dalsze zwiększanie liczby zegarków w naszej ofercie.

Trzeci kwartał to obecnie spokojne wakacyjne miesiące. Od momentu wprowadzenia darmowego podręcznika do szkół liczba zamówień na tego typu produkty drastycznie spadła. Oczywiście sprzedają się ćwiczenia oraz podręczniki do religii oraz języków obcych jednak ich ilość jest zdecydowanie mniejsza niż przed wprowadzeniem zmian. Jak co roku w tym okresie wzrosła jednak sprzedaż produktów około szkolnych takich jak plecaki szkolne, flamastry, farbki i inne akcesoria będące potrzebne dzieciom w szkole.

Okres wakacyjny wykorzystaliśmy na wprowadzeniu kilku usprawnień informatycznych w obsługiwanych przez nas sklepach. Był to też czas podczas, którego dodaliśmy do systemu dużo nowych produktów, których sprzedaż na pewno nastąpi w najbliższych miesiącach.

Sukcesywnie powiększamy także stany magazynowe tak aby jak najszybciej móc wysłać składane zamówienia. Oprócz ludzkiej intuicji czuwa także nad tym oprogramowanie, które analizuje dotychczasową sprzedaż oraz zainteresowanie klientów i podpowiada produkty, które powinny znajdować się na magazynie.

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami także i w omawianym okresie dodaliśmy także kolejne marki zegarków do oferty. Pojawiły się m.in. Anna Klein, Delbana, AVI-8, Toobe czy Orient. W następnych miesiącach będziemy starali się dodać do sprzedaży kolejne marki zegarków tak aby ich wybór stale się powiększał.

Podobnie jak w poprzednich latach czwarty kwartał 2018 roku to bez wątpienia okres zwiększonej pracy wynikającej z zakupów związanych ze Świętami Bożego Narodzenia. Nie można także nie wspomnieć dnia przecen „Black Friday”, który w 2018 roku okazał się być bardzo dobrym wydarzeniem.

Tak samo jak w ubiegłych latach Spółka przygotowywała się na ten czas zwiększając zapasy towarowe oraz prowadząc w tym okresie wzmoczoną ilość akcji marketingowych.

Działania te przyniosły zadowalające efekty dzięki którym Spółka potrafiła wypracować zdecydowanie lepsze wyniki finansowe niż w poprzednich kwartałach.

W grudniu 2018 roku Zarząd Spółki przedstawił analizę możliwości rozwoju Spółki (raport EBI 10/2018). Cały czas rozważane są różne możliwości dlatego do chwili obecnej nie została podjęta jeszcze konkretna decyzja w którym kierunku Spółka będzie kontynuować swoją działalność.

Zarząd prowadzi ciągły monitoring sprzedawanych w Spółce produktów pod kątem osiąganych marży tak aby stale zwiększać liczbę produktów z wyższymi marżami jednocześnie zmniejszając sprzedaż produktów, których marże są na niskim poziomie lub ich koszty sprzedaży są obecnie na tyle wysokie, że sprzedaż staje się mało rentowna. W obecnej sytuacji priorytetem nie jest więc liczba zamówień i konkurowanie na rynku za wszelką cenę lecz ich finansowe przełożenie. Dlatego zdaniem Zarządu w przyszłych okresach może dojść do sytuacji, gdy przychody Spółki będą mniejsze niż w poprzednich okresach. Nie powinna być to jednak sytuacja zła gdyż ograniczy pracę oraz koszty przy mniej rentownych zamówieniach. Czas w ten sposób wygospodarowany zostanie przeznaczony na rozwijanie oferty z której zysk dla Spółki będzie większy. W przyszłości powinno przełożyć się to na lepsze wyniki finansowe.

Podobnie jak w poprzednich okresach Spółka zwiększyła zakres sprzedawanych marek zegarków. Tym razem w czwartym kwartale 2018 do oferty trafiła marka Sekonda. Obecnie to najlepiej sprzedające się zegarki w Wielkiej Brytanii. Nic w tym dziwnego gdyż zegarki Sekonda projektowane są właśnie w samym sercu Anglii. Połączenie brytyjskiego designu oraz japońskich mechanizmów to oczywiście musi być sukces. Zegarki Sekonda to zarówno męskie jak i damskie czasomierze, które na polskim rynku dopiero niedawno są w sprzedaży.

## 5. CZYNNIKI RYZYKA

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki na rynku e-commerce jest bezpośrednio związana z siłą nabywczą konsumentów, uzależnioną między innymi od koniunktury gospodarczej w Polsce. Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki są: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna. Wzrost siły nabywczej konsumentów przekłada się na wzrost zakupów stanowiących podstawową grupę produktów sprzedawanych przez Spółkę.

W przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia przychodów, wyników finansowych i pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej Spółki. Minimalizując ryzyko obniżenia PKB Spółka stara się zróżnicować ofertę, tak aby Spółka w ograniczonym zakresie odczuła obniżenie popytu na oferowane towary.

### Ryzyko związane z rozwojem sieci internetowej w Polsce

Działalność Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od dostępu konsumentów do Internetu. Poziom dostępności zależy od poziomu zamożności konsumentów oraz ofert dostawców Internetu. Istnieje ryzyko, że rozprzestrzenianie się liczby komputerów z dostępnością do Internetu będzie ciągle napotykać bariery. Trzeba tu wspomnieć m.in. o niedostatecznie rozwiniętej, choć zarazem cały czas rozwijającej się infrastrukturze telekomunikacyjnej. Do innych mechanizmów, które przyhamowują możliwość szybszego rozwoju Internetu i zwiększają ryzyko działalności należą stosunkowo duże koszty dostępu dla potencjalnych internautów - wciąż drogie w zakupie komputery czy oprogramowanie do ich obsługi.

### Ryzyko spadku dynamiki rozwoju e-commerce w Polsce

Prognozy rozwoju handlu prowadzonego przy użyciu Internetu (e-commerce) zakładają, że dynamicznie będzie rozbudowywana konieczna infrastruktura, wprowadzane nowoczesne rozwiązania prawne oraz że dostępność i powszechność Internetu będzie rosła w odpowiednio szybkim tempie. Istnieje ryzyko braku realizacji tych założeń, w następstwie czego istnieje ryzyko spadku dynamiki rozwoju e-commerce w Polsce, w tym dynamiki rozwoju Spółki.

## Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne - ulegają częstym zmianom. Przepisy prawa dotyczące prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej, które często ulegają zmianom to przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Wymienione ustawy podlegają częstym nowelizacjom lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Spółki.

Dodatkowo, sprzedaż przez Internet jako nowa forma działalności wymaga wprowadzenia odpowiednich, nowoczesnych rozwiązań prawnych, których tempo i skuteczność wprowadzania będą w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku *e-commerce*. Istnieje ryzyko braku wprowadzenia odpowiednich rozwiązań prawnych, co może negatywnie wpływać na dynamikę rozwoju Spółki.

Zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na działalność Spółki. Wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało dostatecznie dobrze sprecyzowanych, a ponadto brak jest jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmienną interpretacji przez Spółkę i organy podatkowe. W związku z tym, zachodzi ryzyko większe niż gdyby spółka działała w krajach o stabilnym systemie podatkowym. Interpretacje przez Spółkę przepisów podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne. W wypadku przyjęcia przez organy podatkowe innej interpretacji przepisów podatkowych niż Spółka wyliczający zobowiązania podatkowe, istnieje ryzyko istotnego wpływu na działalność Spółki, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

## Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek *e-commerce*, na którym działa Spółka jest relatywnie nowym segmentem gospodarki, przez co rozwija się bardzo dynamicznie, stając się rynkiem o wysokim poziomie konkurencji, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami poprzez redukcję marży, ponoszenie większych kosztów na promocję itp. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych klientów oraz spadku efektywności działania. W konsekwencji, walka konkurencyjna może doprowadzić do redukcji rentowności branży.

Spółka jest zdania, że przezwyciężenie tego ryzyka wymaga podejmowania działań mających na celu ciągle zwiększanie atrakcyjności i funkcjonalności świadczonych usług oraz zwiększanie siły marki Inbook w świadomości potencjalnych i dotychczasowych klientów. Przede wszystkim Spółka nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej obsługi klientów.

Istnieje również ryzyko wejścia na Polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i większą siłę przetargową w negocjacjach z dostawcami niż Spółka. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki.

## Ryzyko związane z ochroną danych osobowych

W celu zakupu towaru klient zobowiązany jest podać swoje dane osobowe. Istnieje ryzyko włamania do systemu informatycznego Spółki i celowego uszkodzenia, zniszczenia lub kradzieży danych osobowych klientów Spółki. W ramach prowadzonej działalności Spółki użytkownicy podają swoje dane osobowe teleadresowe oraz inne informacje pozwalające na określenie preferencji i potrzeb klientów zbierane w celach marketingowych. Istnieje ryzyko dostępu do tych danych osób trzecich i wykorzystanie ich w innych celach (np. niechciana reklama), co może negatywnie wpłynąć na ocenę przez użytkowników bezpieczeństwa handlu z Spółką, a za tym do utraty klientów i pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Spółka wdrożyła i będzie wdrażać w przyszłości systemy informatyczne pozwalające ograniczyć ryzyko dostępu do danych użytkowników. Ryzyko zniszczenia danych użytkowników jest minimalizowane przez realizację polityki bezpieczeństwa danych, określającą zasady archiwizacji i przechowywania danych.

## Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Głównymi środkami produkcji Spółki są sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie służące do przyjmowania zamówień i przetwarzania transakcji handlowych w procesie logistycznym. Istnieje ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania sprzętu komputerowego i oprogramowania (np. spowolnienia, zawieszenia pracy) do przetwarzania transakcji handlowych i zarządzania bazami danych. Istnieje również ryzyko awarii, czasowego zatrzymania pracy lub nawet zniszczenia sprzętu komputerowego Spółki. Wystąpienie powyższych zdarzeń może spowodować wydłużenie realizacji zamówień wobec klientów, a w następstwie tego ich całkowitej rezygnacji lub w przyszłości brakiem powrotu tych klientów, a tym samym może się to odbić negatywnie na efektywności finansowej Spółki.

W celu zapobieżenia wpływowi powyższych ryzyk na działalność Spółki, prowadzone są działania mające na celu wdrożenie szybko odnawialnej kopii bezpieczeństwa najważniejszych elementów systemu, co pozwoli na szybkie wznowienie pracy systemu i zmniejszenie ryzyka poniesienia straty finansowej. Spółka będzie prowadzić również politykę bezpieczeństwa opartą na zakupie najnowocześniejszych technologii bezpieczeństwa danych oraz rozwijania własnych rozwiązań związanych z funkcjonowaniem wymiany i zarządzania danymi oraz z rynkiem e-commerce.



## Ryzyko związane ze wzrostem przestępstw dokonywanych za pośrednictwem Internetu

Spółka umożliwia swoim klientom dokonywanie płatności poprzez Internet bankowymi przelewami oraz płatnościami przy wykorzystaniu kart płatniczych co może powodować wzrost ilości przestępstw przez Internet. Jednym z rodzajów przestępstw dokonywanych za pośrednictwem Internetu jest carding, czyli nieupoważnione posługiwanie się danymi z karty przy płatnościach dokonywanych on-line związanych z tzw. kradzieżą tożsamości. Banki oraz podmioty zajmujące się rozliczaniem płatności kartami w celu zapobieżenia przestępstwom stosują dodatkową weryfikację danych posiadacza karty lub rachunku, w postaci wykorzystania protokołu SSL, technologii 3D Secure i przy użyciu tzw. tokenów. Bezpieczeństwo rozliczeń elektronicznych ma więc silny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Spółka podejmuje działania mające zapewnić bezpieczeństwo zawierania transakcji poprzez współpracę z firmą autoryzującą szybkie przelewy bankowe oraz karty kredytowe eCard S.A. co w znaczący sposób zmniejsza możliwość dokonywania nieuprawnionych transakcji przez Internet oraz przenosi odpowiedzialność za tego typu nieprawidłowe transakcje na bank, który wydał określoną kartę płatniczą.

Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych Spółki stwarza również ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi przez sieć internetową, takimi jak włamanie do systemu komputerowego, jego uszkodzenie, zablokowanie, a nawet zniszczenie. Spółka w celu zminimalizowania tego ryzyka utrzymuje zespół pracowników odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosuje systemy zabezpieczające, takie jak firewall oraz procedury bezpieczeństwa.

## Ryzyko związane z podwykonawcami w zakresie usług kurierskich

Spółka korzysta z usług firm kurierskich w celu dostarczenia produktów do swoich klientów. Jakość usług kurierskich ma znaczący wpływ na postrzeganie przez klientów jakości usług świadczonych przez Spółkę. Istnieje zatem uzależnienie od jakości pracy firm kurierskich, które poprzez nieterminową dostawę lub dostawę uszkodzonych towarów wpływają na obniżenie efektywności działań sprzedażowych Spółki.

Spółka zmniejsza ryzyko poprzez wypracowanie optymalnych rozwiązań logistycznych opartych o kompleksowe usługi, dostarczane przez takie sprawdzone podmioty jak DHL, GLS lub inne, jednakże nie można wyeliminować czynników niezależnych od Spółki i firm kurierskich, wpływających na terminowość dostaw np. utrudnienia komunikacyjne spowodowane warunkami atmosferycznymi lub dużym natężeniem ruchu na drogach.

### Ryzyko związane z ograniczoną dywersyfikacją dostawców

Spółka dokonuje zakupu później odsprzedawanych towarów w hurtowniach lub u generalnych dystrybutorów krajowych. W niektórych przypadkach, gdy towar kupowany jest bezpośrednio u dystrybutorów krajowych nie można przewidzieć, czy w przyszłości dystrybutor ten nie zerwie umowy lub czy w ogóle nie zaprzestanie sprowadzania określonych produktów do Polski. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na płynność handlową Spółki, a zatem na wyniki finansowe, do czasu znalezienia nowej drogi dla importu określonej grupy towarów. W przypadku, gdy dana grupa towarowa występuje w kraju u kilku różnych dostawców, Spółka stara się zdywersyfikować jego dostawy poprzez nawiązanie współpracy lub podpisanie stosownych umów z parterami handlowymi zapewniającymi ciągłość dostaw.

### Ryzyko związane z finansowaniem stanów magazynowych

Towary sprzedawane przez Spółkę są dostarczane z magazynów Spółki do klienta finalnego przez firmę kurierską. Część klientów wybierających płatności za pobraniem może zrezygnować z zamówionego towaru, co powoduje wzrost kosztów magazynowych – towar powraca na magazyn. Wzrost poziomów magazynowych zwiększa ryzyko działalności – zwiększa koszty i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i może przy dużej skali zwrotów znacząco wpływać na efektywność działania Spółki.

### Ryzyko związane z nowymi produktami

Pomimo ciągłego dostosowywania oferty Spółki do oczekiwań rynkowych, istnieje ryzyko pogorszenia pozycji konkurencyjnej i w konsekwencji obniżenia rentowności. Rynek na którym działa Spółka zmusza do konsekwentnego poszerzania oferty, poprzez udostępnianie nowych oraz rozbudowę istniejących serwisów tematycznych, zwiększając zarówno zakres, jaki i atrakcyjność usług kierowanych do użytkowników Internetu, dostosowując je do ich oczekiwań. Spółka zamierza nadal kontynuować działania w zakresie współpracy z podmiotami zewnętrznymi oferującymi wartościowe treści i świadczącymi atrakcyjne usługi w celu optymalizacji wykorzystania zasobów celem zwiększenia jakości i zakresu oferty swoich sklepów.

### Ryzyko zaprzestania świadczenia pracy na rzecz Spółki przez członków Zarządu i fluktuacji kadr

Spółka, będąc spółką usługową, swoją podstawową wartość opiera na jakości zespołu zatrudnionych pracowników. Fluktuacja kadr, w tym w szczególności odejście członków Zarządu, jest czynnikiem, który okresowo mogłoby spowodować wzrost kosztów

funkcjonowania Spółki, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jego wyników finansowych. Powyższe działania zdaniem Spółki prowadzą do zminimalizowania ryzyka związanego z fluktuacją pracowników.

### Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Spółki

Pracownicy zatrudnieni przez Spółkę posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i często wieloletnie doświadczenie na rynku internetowym, co pozwala na systematyczne wdrażanie nowych rozwiązań. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Spółki.

### Czynniki ryzyka związane z akcjami

#### Ryzyko związane z notowaniami akcji Spółki na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

#### Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek Spółki,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Spółki, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na Spółkach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Spółka wskazuje także na ryzyko wynikające z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opisane w podpunkcie poniżej.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Spółki, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

### Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek Spółki, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Spółkę dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesi obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Spółki, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na Spółkach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Spółka wskazuje, że zgodnie z art. 78 ust. 2 do 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym

alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, Organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki

W przypadku nabywania Akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

### Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Spółkę kar administracyjnych za nie wykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nie wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

### Ryzyko związane z instrumentami finansowymi w zakresie zmiany cen, istotnych zakłóceń pieniężnych oraz utraty płynności finansowej na jakie narażona jest jednostka

Spółka narażona jest na zakłócenie przepływów środków pieniężnych w przypadku braku uregulowania należności.

Jednostka ryzyko te stara się minimalizować realizując sprzedaż za pobraniem oraz zabezpieczając należności innymi sposobami np. obligacjami.

## **6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

Do najważniejszych celów na roku 2019 Spółki należy:

- Kontynuacja rozwoju serwisów internetowych, których Spółka jest właścicielem
- Zmniejszenie nakładów marketingowych na sprzedaż produktów z niższą marżą, przy jednoczesnej większej koncentracji sprzedaży produktów o wyższej rentowności nawet kosztem spadku przychodów
- Poszukiwanie nowych grup towarowych, które Spółka mogłaby wprowadzić do swojej oferty jak również stałe zwiększanie asortymentu w obecnych grupach
- Stałe powiększanie stanów magazynowych tak aby jeszcze szybciej wysyłać zamówiony towar do klientów
- Poszukiwanie ewentualnego inwestora strategicznego, który pomógłby Spółce zwiększyć zasięg i dotrzeć do jeszcze większej ilości nowych klientów