

oponeo



Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2019 roku

14.08.2019

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
GRUPA OPONEO W I PÓŁROCZU 2019 ROKU	5
1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE	8
1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	8
1.2. RYNEK FINANSOWY	9
1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY	10
1.4. RYNEK OPONIARSKI	10
1.5. RYNEK E-COMMERCE	10
1.6. ZMIANY PRAWNE	11
2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2019 ROKU	14
2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY	14
2.2. SYTUACJA FINANSOWA	16
2.3. PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE	18
2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	18
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	18
2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE	20
2.6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	20
2.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	20
2.6.3. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	21
2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	21
2.7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	21
2.7.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	23
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2019 ROKU	25
3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	25
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL	26
3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL	27
3.3.1. OPONEO.PL S.A.	27
3.3.2. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK	28
3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	31
3.4.1. RYZYKO FINANSOWE	31
3.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	32
3.4.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ	32
3.4.4. RYZYKO OPERACYJNE	33
3.4.5. RYZYKO PRAWNE	33
3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	34
3.6. ZATRUDNIENIE	34
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE	34
3.7.1. SPRAWY SPORNE	34
3.7.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
3.8. STANOWISKA ZARZĄDU	35
3.8.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	35

4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA	37
4.1. AKCJE I AKCJONARIAT	37
4.1.1. STRUKTURA AKCJONARIATU	37
4.1.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	38
4.1.3. NOTOWANIA AKCJI	38
4.1.4. DYWIDENDA	39
4.2. WŁADZE STATUTOWE	39
4.2.1. RADY NADZORCZA	39
4.2.2. ZARZĄD	39
4.2.3. WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH	40
4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	40

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla Grupy OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	398 006	352 282	92 819	83 095
Zysk (strata) ze sprzedaży	82 830	73 194	19 317	17 265
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 886	9 673	3 005	2 282
Zysk (strata) brutto	12 962	9 320	3 023	2 198
Zysk (strata) netto	8 888	7 255	2 073	1 711
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48 407	-33 426	-11 289	-7 884
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 236	-9 344	-1 688	-2 204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 935	-111	5 349	-26
Przepływy pieniężne netto razem	-32 708	-42 881	-7 628	-10 115
Aktywa razem	372 256	316 938	87 548	72 666
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	211 594	163 381	49 763	37 459
Zobowiązania długoterminowe	17 462	7 572	4 107	1 736
Zobowiązania krótkoterminowe	194 132	155 809	45 657	35 723
Kapitał własny	160 662	153 557	37 785	35 207
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 278	3 195
Liczba akcji (w szt.)	13 936 000	13 936 000	13 936 000	13 936 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,64	0,52	0,15	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,64	0,52	0,15	0,12
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	11,53	11,02	2,71	2,53
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	11,53	11,02	2,71	2,53

Wybrane dane finansowe dla OPONEO.S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	380 909	334 607	88 831	78 926
Zysk (strata) ze sprzedaży	77 169	67 347	17 997	15 886
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 598	1 471	606	347
Zysk (strata) brutto	2 739	1 915	639	452
Zysk (strata) netto	407	1 003	95	237
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-47 700	-32 774	-11 124	-7 731
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 855	-10 163	-2 998	-2 397
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 935	-111	5 349	-26
Przepływy pieniężne netto razem	-37 620	-43 048	-8 773	-10 154
Aktywa razem	397 037	338 536	93 377	77 617
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	224 611	176 770	52 825	40 529
Zobowiązania długoterminowe	22 886	12 996	5 382	2 980
Zobowiązania krótkoterminowe	201 725	163 774	47 442	37 549
Kapitał własny	172 426	161 766	40 552	37 089
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 278	3 195
Liczba akcji (w szt.)	13 936 000	13 936 000	13 936 000	13 936 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,07	0,01	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,07	0,01	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,37	11,61	2,91	2,66
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,37	11,61	2,91	2,66

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na euro zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2880 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2019 roku,
 - 4,2395 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2018 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2520 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2019 roku,
 - 4,3616 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2018 roku.

GRUPA OPONEO W I PÓŁROCZU 2019 ROKU

KOLEJNY REKORD W ZAKRESIE SPRZEDAŻY OPON I FELG

W I półroczu 2019 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 537,2 tys. opon, tj. o 9,2% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Ilość sprzedanych opon w Polsce wyniosła 1 286,7 tys. szt. natomiast za granicą 250,5 tys. szt.

W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i za granicą łącznie 1 246 tys. szt. (przyrost o 6,5% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Nabywców znalazło 135 tys. opon zimowych, czyli o 12,5% więcej niż w I półroczu 2018 roku. Rosnącym zainteresowaniem cieszyły się opony całoroczne – sprzedaż na poziomie 156 tys. szt. (wzrost o 34,5%).



SPRZEDAŻ OPON GRUPY OPONEO.PL
W I PÓŁROCZU 2019

Odnotowano także wzrost w zakresie sprzedaży felg. W I półroczu 2019 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 52,1 tys. felg (zarówno aluminiowych jak i stalowych), czyli o 16,2% więcej niż w I półroczu 2018 roku.

WYNIKI FINANSOWE – WZROST RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY BRUTTO

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 82 830 tys. zł, czyli wzrósł o 13,2% w relacji do I półrocza 2018 roku. Tym samym wskaźnik rentowności sprzedaży brutto ukształtował się na poziomie 20,8% w I półroczu 2019 roku.



ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY

W pierwszej połowie 2019 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk brutto w wysokości 12 962 tys. zł wobec 9 320 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk netto w wysokości 8 888 tys. zł był o 22,5% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

DALSZA EKSPANSJA RYNKOWA I ROZBUDOWA INFRASTRUKTURY

W celu zabezpieczenia potrzeb Grupy w zakresie ilości składowanych towarów w okresach szczytów wymiany opon oraz zdywersyfikowania wielkości zamówień do realizacji na kilka magazynów, Grupa OPONEO.PL poszerza możliwości logistyczne korzystając dodatkowo z outsourcingu logistycznego oraz udoskonala procesy logistyczne, w tym wprowadza automatyzację procesów wydawania towarów.

DYWIDENDA

18 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwałą nr 9 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy 0,40 zł na 1 akcję. Jest to wzrost o 0,05 zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 3 lipca 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2019 roku.



WARTOŚĆ DYWIDENDY NA 1 AKCJĘ

1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE



1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE

1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO

Tempo wzrostu PKB w Polsce w I półroczu 2019 roku wyniosło 4,5% w stosunku do analogicznego okresu roku 2018. Spowolnienie tempa wzrostu w pierwszym półroczu wynikało przede wszystkim ze statystycznego efektu wysokiej bazy odniesienia z pierwszej połowy 2018 roku.

W drugiej połowie roku tempo wzrostu gospodarczego będzie się obniżać stopniowo, co wynikać będzie przede wszystkim ze stosunkowo niskiej dynamiki nakładów inwestycyjnych w poprzednich latach oraz czynników zewnętrznych, czyli osłabienia popytu na rynkach eksportowych. W trzecim kwartale 2019 roku tempo wzrostu obniży się do 4,1%, a następnie do poziomu 3,8% w czwartym kwartale.

Roczne tempo wzrostu w 2019 roku wyniesie 4,3%, a więc nieco więcej niż przewidywano jeszcze kilka miesięcy temu, a w 2020 roku obniży się o 0,6 p.p. W ocenie IPAG w dalszym ciągu utrzymuje się jednak korzystna koniunktura gospodarcza.¹

Prognozy wzrostu PKB na 2019 rok zostały jednak obniżone dla największych państw Unii Europejskiej. Dla Niemiec spadły one z 1,8% do 0,5%, Francji z 1,6% do 1,3%, Włoch z 1,2% do 0,2%. Spadek dynamiki w stosunku do lat poprzednich, do którego doszło już w drugiej połowie 2018 roku, był efektem wyhamowania światowego handlu.

Według prognozy IPiAG, w roku bieżącym średni poziom inflacji wynosić będzie 2,2 proc., a jej poziom w grudniu wyniesie 2,6 proc. Z kolei w 2020 roku inflacja średnioroczna wyniesie 2,7 proc., a grudniowa 2,8 proc.

Głównymi motorami wzrostu polskiej gospodarki w pierwszym I półroczu 2019 roku były konsumpcja gospodarstw domowych, inwestycje oraz konsumpcja publiczna. Wartym odnotowania czynnikiem wzrostu gospodarczego jest silny rynek pracy, który przyczynił się do istotnych wzrostów płac i co przekłada się na rosnącą sprzedaż detaliczną.

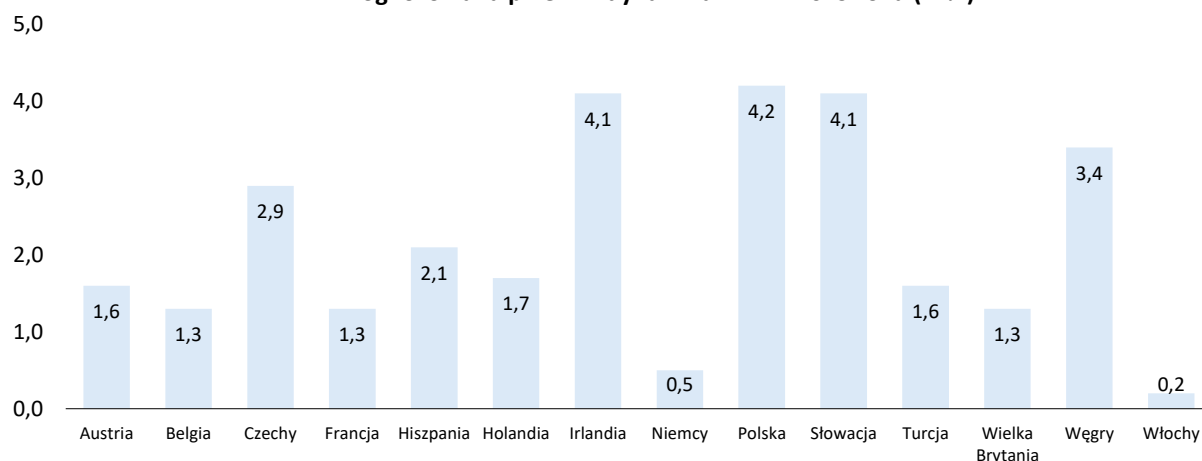
Komisja Europejska przewiduje, że w całym 2019 roku tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej wyniesie 1,4%, a w 2020 roku 1,6%². Pozytywnymi elementami dalszego wzrostu ma być wzrost konsumpcji prywatnej spowodowany nowymi transferami fiskalnymi i niższymi podatkami.

Jak przewiduje Komisja Europejska wzrost inwestycji, wspierany przez fundusze UE, spowolni dopiero w 2020 roku, a dynamika zarówno eksportu, jak i importu będzie stopniowo zmniejszać się w latach 2019 i 2020.

¹ Źródło: ipag.org.pl,

² Źródło: ec.europa.eu,

Prognozowana przez KE dynamika PKB w 2019 roku (w %)



1.2. RYNEK FINANSOWY

Główne czynniki kształtujące w I półroczu 2019 roku sytuację na globalnych rynkach finansowych to:

- Brexit,
- kondycja wzrostu gospodarczego,
- polityka monetarna,
- napięcia w handlu światowym - ryzyko wojny handlowej między USA, Chinami i Europą (zaostrenie sytuacji może ograniczyć dynamikę globalnego PKB przy jednoczesnym wzroście poziomu inflacji);
- zagrożenie wprowadzenia przez USA ceł na importowane auta w wysokości od 15% do 35%.

Trwająca od dłuższego czasu konfrontacja gospodarcza między USA a Chinami oraz niepewność co do kursu polityki handlowej Stanów Zjednoczonych może wydłużyć obecne spowolnienie w światowym handlu i produkcji oraz zaszkodzić innym regionom i sektorom. Napięcia na Bliskim Wschodzie grożą znacznym wzrostem cen ropy. W Unii Europejskiej głównym źródłem niepewności jest Brexit.

Szacuje się, że kurs euro wobec złotego wyniesie 4,25 na koniec sierpnia 2019 roku, a oczekiwania wobec kursu USD/PLN to 3,79 zł. Oczekuje się stopniowego osłabienia głównych walut.³

Różnice kursowe wpływają negatywnie na rentowność polskich przedsiębiorstw importujących produkty kupowane we wspólnej walucie, co ostatecznie może się przełożyć na wzrost ceny towarów sprowadzanych z zagranicy.

Prognozy dotyczące inflacji ogólnej w strefie euro i w całej UE w bieżącym i przyszłym roku obniżono o 0,1 p.p., głównie ze względu na niższe ceny ropy i nieco gorsze perspektywy gospodarcze. Według obecnej prognozy średnia inflacja (zharmonizowany indeks cen konsumpcyjnych) w strefie euro wyniesie 1,3% zarówno w 2019 roku, jak i w 2020 roku (według prognozy z wiosny: 1,4% w latach 2019-2020), natomiast w UE – 1,5% w 2019 roku i 1,6% w 2020 roku (według prognozy z wiosny: 1,6% w 2019 roku i 1,7% w 2020 roku).⁴

Inflacja w Polsce przyspieszyła w czerwcu 2019 roku do 2,6% z 2,4% w maju 2019 roku, natomiast w lipcu 2019 roku podskoczyła do 2,9% r/r według danych GUS.

Wzrost indeksu cen konsumpcyjnych (CPI) jest wyższy za sprawą drożejącej żywności. Od lipca 2018 roku ceny żywności wzrosły o 6,8%. Wyraźnie przyspieszyła także inflacja bazowa, w wyniku drożejących

³ Źródło: Monitor Bankowego Kantar TNS

⁴ Źródło: www.ec.europa.eu

cen usług, których wzrosły w czerwcu 2019 roku o 3,9% r/r. Ekonomiści szacują, że inflacja bazowa wyniosła w czerwcu 1,9% r/r, czyli najwięcej od października 2012 roku.⁵

1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY

Na rynku trwa boom motoryzacyjny. Utrzymująca się dobra koniunktura gospodarcza i pozytywne nastroje konsumenckie korzystnie wpływają na wyniki sprzedaży samochodów.

Z raportu Polskiego Związku Przemysłu Motoryzacyjnego wynika, że w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2019 roku zarejestrowano w Polsce 278,3 tys. samochodów osobowych i dostawczych do 3,5T (wzrost o 1,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku).

Import aut osobowych i dostawczych o DMC do 3,5 tony za I półrocze 2019 roku wyniósł 502,2 tys. szt., co oznacza wzrost w skali roku na poziomie 0,1%. Struktura importu się nie zmieniła - większość stanowią samochody osobowe (461 tys. szt., co stanowi 91,8% rynku). Dane historyczne wskazują, że w drugiej połowie roku sprowadzamy średnio 51% wyniku rocznego, oznacza to, że w 2019 roku liczba sprowadzonych samochodów używanych może przekroczyć 1 mln szt. Biorąc pod uwagę prognozowany wynik na rynku samochodów nowych na polskich drogach może pojawić się rekordowo dużo aut.⁶

1.4. RYNEK OPONIARSKI

Według danych ETRMA w I półroczu 2019 roku spadki sprzedaży opon w Europie dotyczyły wszystkich segmentów za wyjątkiem opon do samochodów ciężarowych, których sprzedaż w pierwszej połowie 2019 roku wzrosła o 5,4% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Sprzedaż opon osobowych spadła o 3,7%, rolniczych 4,4% a motocyklowych 3,2%.⁷

Sprzedaż opon do samochodów osobowych na polskim rynku ukształtowała się na podobnym poziomie jak w I półroczu 2018 roku. Odnotowano jednak spadki sprzedaży opon w Polsce w segmentach; pojazdów ciężarowych (-14%) i motocykli (wzrost o -22,7%).



SPRZEDAŻ OPON DO SAMOCHODÓW OSOBOWYCH W EUROPIE

Coraz większy udział w sprzedaży mają opony importowane z krajów pozaeuropejskich. Do 2020 roku spodziewany jest wzrost chińskiego rynku opon samochodowych o około 4%. Eksperti uważają, że w roku 2018 będzie można zaobserwować dalsze umacnianie się pozycji rynkowej opon chińskich. Ilość importowanych produktów ma się zwiększyć, co może docelowo spowodować znaczące zmniejszenie zainteresowania oponami używanymi i bieżnikowanymi.

1.5. RYNEK E-COMMERCE

Zgodnie z wyliczeniami Eurostatu, na wszystkich rynkach, gdzie obecna jest spółka, odsetek osób dokonujących zakupów w internecie rośnie. Równie korzystne trendy widoczne są w kraju, gdzie zgodnie z prognozami wartość rynku *e-commerce* będzie systematycznie rosła. Rozwojowi rynku *e-commerce* w Polsce sprzyjają: rosnący dostęp do szerokopasmowego internetu, rozległy dostęp do

⁵ Źródło: GUS

⁶ Źródło: Samar, Pół miliona w pół roku - import samochodów w 2019 roku

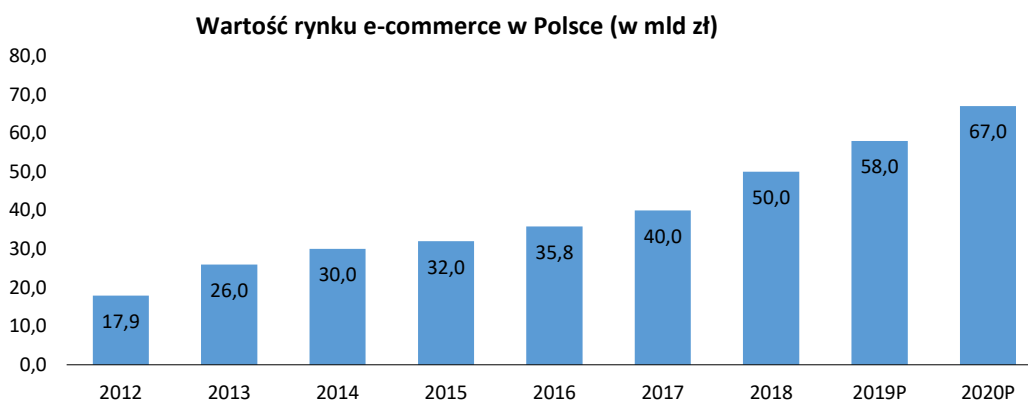
⁷ Źródło: Raport ETRMA

komputerów (będących nadal najczęściej wybieranym narzędziem do przeprowadzania transakcji *on-line*) oraz ekspansja społeczeństwa informacyjnego⁸.

Według najnowszych danych z raportu Statista Digital Market Outlook, Polska znajduje się na trzynastym miejscu w zestawieniu najszybciej rosnących rynków e-commerce na świecie. Wartość

rynku e-commerce w Polsce w 2019 roku ma wzrosnąć do 50 mld zł. Zgodnie z prognozą w latach 2018-2022 jego wartość ma się zwiększyć o 6 mld dolarów. Polacy przekonują się, że zakupy w sieci w porównaniu do zakupów w sklepach stacjonarnych są wygodniejsze i dają większy wybór. W skali globalnej online kupuje 1,8 miliarda osób, podczas gdy w Polsce około 15 mln⁹.

Wartość rynku e-commerce w Polsce w poprzednich latach oraz prognozy na lata 2019-2020 przedstawiają się następująco:¹⁰



Respondenci, pytani przez autorów analizy - Jak wygląda polski e-handel? Raport 2018: Multiwyzwania, w 2019 roku zamierzają się koncentrować na rozbudowie oferty produktowej e-sklepów. Na tę pozycję wskazało 59% pytanych przedsiębiorców. W drugiej kolejności planują zadbać o pozycjonowanie e-sklepów (55% wskazań). Podium zamyka (23% wskazań) zmiana szaty graficznej sklepu. Warty podkreślenia jest fakt, że 14% respondentów rozważa rozwijanie biznesu w oparciu o ekspansję zagraniczną. Rozwój nowoczesnych technologii, IT oraz wzrost świadomości ekologicznej kształtują także trendy na rynku e-commerce - 6% badanych myśli o wprowadzeniu bota, a 5% z nich planuje redukcję ilości plastiku w opakowaniach.

1.6. ZMIANY PRAWNE

Na działalność Grupy Kapitałowej OPONEO.PL w 2019 roku wpłyną następujące zmiany prawne:

1. Zgodnie z ustawą z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. poz. 2215, dalej jako „ustawa o PPK”), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2019 roku,

⁸Źródło: Obserwator Finansowy, Polacy coraz częściej kupują on-line,

www.obserwatorfinansowy.pl/forma/rotator/polacy-coraz-czesciej-kupuja-on-line/

⁹ Źródło: Raport E-commerce 2019, www.interaktywnie.com/biznes/artykuly/raporty-interaktywnie-com/raport-interaktywnie-com-e-commerce-2019-258454

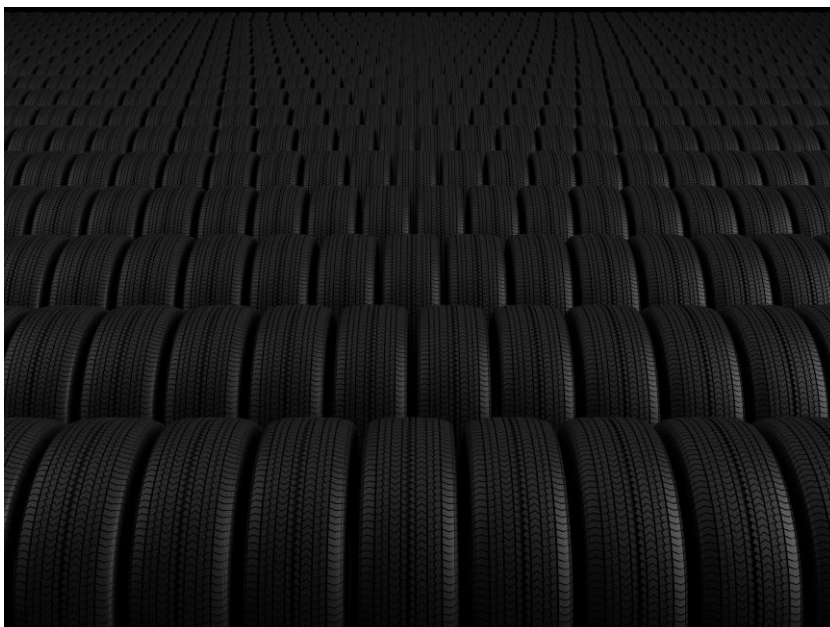
¹⁰Źródło: Obserwator Finansowy, Polacy coraz częściej kupują on-line,

www.obserwatorfinansowy.pl/forma/rotator/polacy-coraz-czesciej-kupuja-on-line/

pracodawcy (w tym OPONEO.PL S.A.) zobowiązani do tworzenia PPK przez w terminie uzależnionym od ilości zatrudnianych pracowników. W konsekwencji, pracodawcy będą zobligowani do odprowadzania własnych wpłat na PPK (co najmniej 1,5% wynagrodzenia brutto, a opcjonalnie do 4% wynagrodzenia brutto), a także obliczania i pobierania dalszych wpłat od pracowników - co skutkuje powstaniem dodatkowych kosztów.

2. Ustawa z dnia 21 lutego 2019 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) przewiduje aktualizację przepisów o ochronie danych osobowych (RODO) w polskim systemie prawnym. W związku z tym, powstaje potrzeba bieżącego dostosowywania wewnętrznych procedur Spółki.
3. Zmiany ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych – przewidujące, że:
 - modyfikacji ulegają zasady opodatkowania samochodów osobowych w firmach (poprzez ograniczenie możliwości zaliczania do kosztów uzyskiwania przychodów wydatków związanych z samochodami);
 - od 2019 roku należności wypłacane na rzecz kontrahentów zagranicznych z tytułów wskazanych w art. 21 ustawy o CIT podlegają podatkowi u źródła, w związku z czym płatnicy nawet posiadając certyfikat rezydencji będą zobowiązani do jego pobrania.
4. Wprowadzenie nowego rozdziału 11a „Informacje o schematach podatkowych” w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa, który obliguje określone osoby do zgłaszania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o stosowanych przez podatnika schematach podatkowych (stanowiących zasadniczo uzgodnienia skutkujące powstaniem korzyści podatkowej) - w terminie 30 dni.
5. Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej w związku z referendum przeprowadzonym 23 czerwca 2016 roku podjęło decyzję o wystąpieniu z Unii Europejskiej, powołując się na procedurę przewidzianą w art. 50 Traktatu o Unii Europejskiej (tj. o dokonaniu tzw. Brexit-u). Dnia 10 kwietnia 2019 roku Rada Europejska postanowiła przedłużyć termin wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej do dnia 31 października 2019 roku w celu umożliwienia ratyfikacji umowy o wystąpieniu. W związku z tym, istnieje obecnie niepewność prawna co do tego, czy wystąpienie faktycznie nastąpi, a jeśli tak to na jakich warunkach. W szczególności, zachodzi znaczące ryzyko "twardego" Brexit-u, realizowanego bez umowy. Jest to istotne z punktu widzenia Grupy OPONEO.PL, gdyż Zjednoczone Królestwo stanowi jeden z istotniejszych, zagranicznych rynków zbytu Grupy. Tymczasem, w przypadku Brexit-u państwa członkowskie UE, w tym Polska, będą stosować wobec Wielkiej Brytanii takie przepisy, jakie obecnie znajdują zastosowanie wobec państw trzecich. Może to oznaczać w szczególności konieczność dodatkowego opodatkowania eksportowanych towarów (tytułem VAT lub akcyzy), płacenia należności celnych, a także wprowadzenia utrudnień natury formalnej - w szczególności w zakresie składania zgłoszeń i deklaracji celnych. W konsekwencji, Brexit może skutkować wzrostem kosztów i spadkiem sprzedaży Grupy OPONEO.PL na terenie Zjednoczonego Królestwa - co przełoży się na spodziewane wyniki finansowe.

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2019 ROKU



2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2019 ROKU

2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY

W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 8 888 tys. zł – o 22,5% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

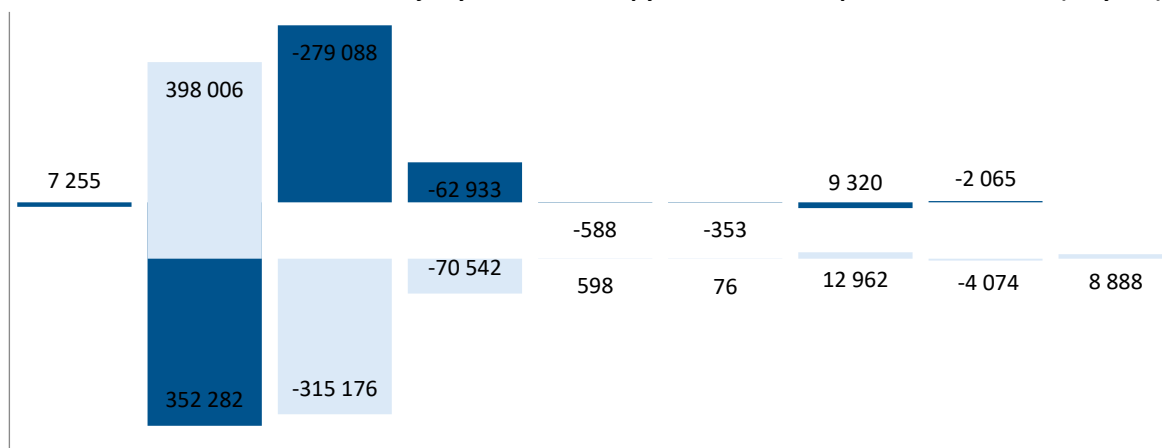
Główne czynniki kreujące wynik finansowy Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2019 roku to:

- Dynamiczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży. W ciągu I półrocza 2019 roku wyniosły one 398 006 tys. zł, czyli wzrosły o 13% w porównaniu z I półroczem 2018 roku. Przy czym przychody ze sprzedaży w kraju ukształtowały się na poziomie 306 266 tys. zł i przyrosły o 12% w relacji do sześciu pierwszych miesięcy 2018 roku. Wpływy z tytułu sprzedaży za granicą zamknęły się kwotą 91 740 tys. zł (wzrost o 16,3%);
- Wzrost kosztów operacyjnych o 12% (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu) z 62 933 do poziomu 70 542 tys. zł. W minionym półroczu 2019 roku zanotowano znaczny wzrost amortyzacji, co związane było ze zmianą prezentacji kosztów wynajmowanej powierzchni magazynowej jako aktywa do użytkowania. Łączny koszt amortyzacji dla aktywów z tytułu praw do użytkowania, w wyniku zastosowania MSSF 16, w I półroczu 2019 roku wyniósł 2 656 tys. zł. Zmiana prezentacji wynikająca z przyjęcia do stosowania nowego standardu wpłynęła na zmniejszenie kosztów usług o kwotę 2 570 tys. zł. Wzrost kosztów podatków i opłat z 200 tys. zł w I półroczu 2018 roku do 601 tys. zł w I półroczu 2019 roku spowodowany jest wzrostem obciążeń wynikających z podatku od nieruchomości po przyjęciu do użytkowania nowego budynku oraz związanej z nim infrastruktury budowlanej.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	398 006	352 282	45 724	12,98%
Koszt własny sprzedaży	-315 176	-279 088	36 088	12,93%
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	-70 542	-62 933	7 609	12,09%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	598	-588	1 186	x
Wynik na działalności finansowej*	76	-353	429	x
Wynik brutto	12 962	9 320	3 642	39,08%
Podatek dochodowy	-4 074	-2065	2 009	X
Wynik netto	8 888	7 255	-1 633	22,51%

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

Źródła kreacji wyniku netto Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2019 roku (w tys. zł)



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

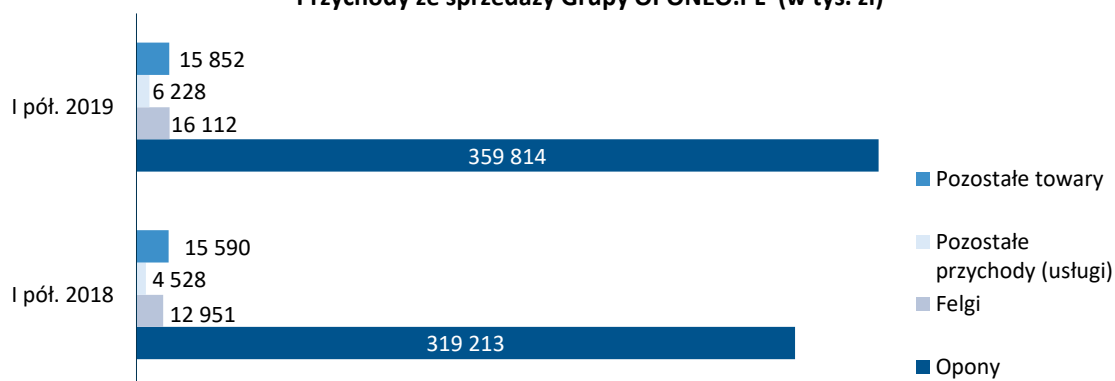
Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2019 roku przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 398 006 tys. zł. Na sprzedaż krajową przypadało 306 266 tys. zł. W I półroczu 2019 roku przychody z tytułu sprzedaży krajowej były o 12% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, podczas gdy przychody z działalności zagranicznej o wzrosły o 16,3% i wyniosły 91 740 tys. zł. Udział przychodów krajowych w całości przychodów Grupy OPONEO.PL ze sprzedaży wyniósł 77%, zaś przychodów zagranicznych 23%.

Głównym elementem przychodów były przychody ze sprzedaży opon, które wzrosły o 12,7% w stosunku do I półrocza 2018 roku. Wyniosły one 359 814 tys. zł i przedstawiały 90,4% całości przychodów ze sprzedaży Grupy. W I półroczu 2019 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 537,2 tys. opon, tj. o 9,2% więcej niż rok wcześniej.

W I półroczu 2019 roku z tytułu sprzedaży felg Grupa uzyskała 16 112 tys. zł przychodów, czyli o 24,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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



Wynik na działalności finansowej

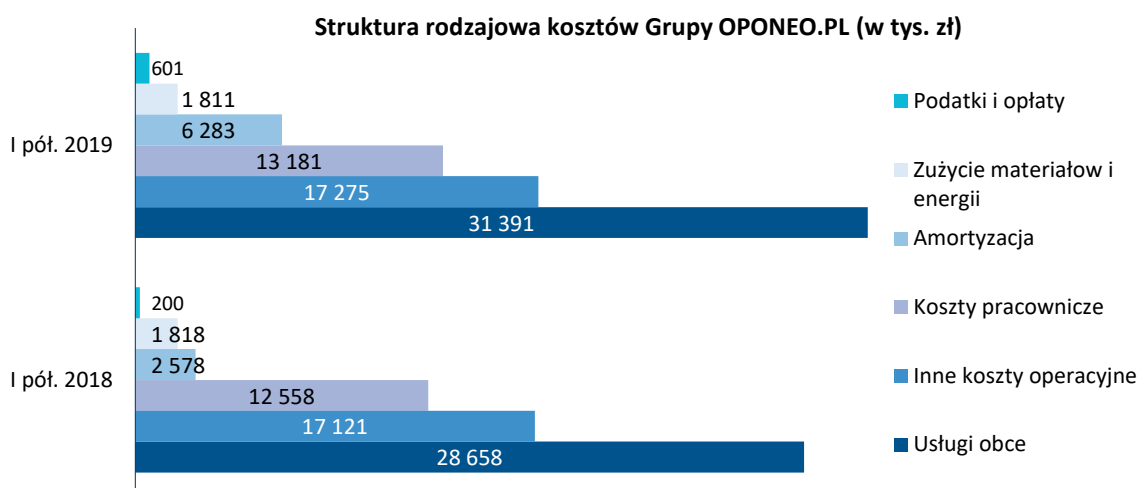
W I półroczu 2019 roku wynik Grupy na działalności finansowej ukształtował się na poziomie 76 tys. zł wobec wyniku wielkości -353 tys. zł uzyskanym w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost ten wynika z lepszej sytuacji na rynku walut i mniejszych różnicach kursowych na transakcjach handlowych Grupy niż w I półroczu 2018 roku.

Koszty operacyjne

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W I półroczu 2019 roku wyniosły one 31 391 tys. zł i stanowiły 44,5% całości kosztów operacyjnych. Były one o 9,5% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy. Jest to efekt zwiększania liczby realizowanych zamówień, co wpływa przede wszystkim na wzrost kosztów usług transportu, spedycji i magazynowania. Znaczną rolę odgrywały też koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W I półroczu 2019 roku zamknęły się one kwotą 13 181 tys. zł i przedstawiały 18,7% kosztów operacyjnych Grupy. Koszty pracownicze zwiększyły się o 4,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

W minionym półroczu 2019 roku zanotowano znaczny wzrost amortyzacji (wzrost o 3 705 tys. zł), co związane było ze zmianą prezentacji wynajmowanej powierzchni magazynowej jako aktywa do użytkowania. Łączny koszt amortyzacji dla aktywów z tytułu praw do użytkowania, w wyniku zastosowania MSSF 16, w I półroczu 2019 roku wyniósł 2 656 tys. zł.

Zmiana prezentacji wynikająca z przyjęcia do stosowania nowego standardu wpłynęła na zmniejszenie kosztów usług o kwotę 2 570 tys. zł. Wzrost kosztów podatków i opłat z 200 tys. zł w I półroczu 2018 roku do 601 tys. zł w I półroczu 2019 roku spowodowane są wzrostem obciążeń wynikających z podatku od nieruchomości po przyjęciu do użytkowania nowego budynku oraz związanej z nim infrastruktury budowlanej.



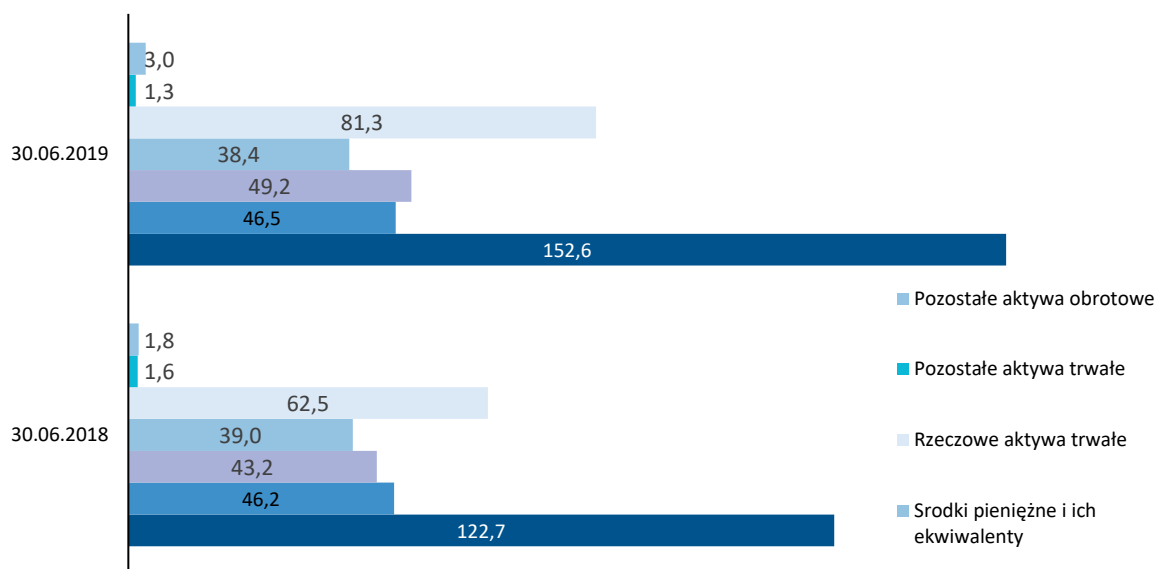
Podatek dochodowy

W rachunku zysków i strat za I półrocze 2019 roku Grupa uwzględniła 496 tys. zł podatku odroczonego. Dotyczył on różnic przejściowych m.in. rozliczanych w czasie przychodów z tytułu odroczonej płatności oraz przychodów związanych z adaptacją powierzchni magazynowych, rezerwy urlopowej, wyceny walutowej, rozrachunków i leasingu oraz korekt rabatowych.

2.2. SYTUACJA FINANSOWA

30 czerwca 2019 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL wyniosły 372 256 tys. zł i były o 17,5% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2018 roku.

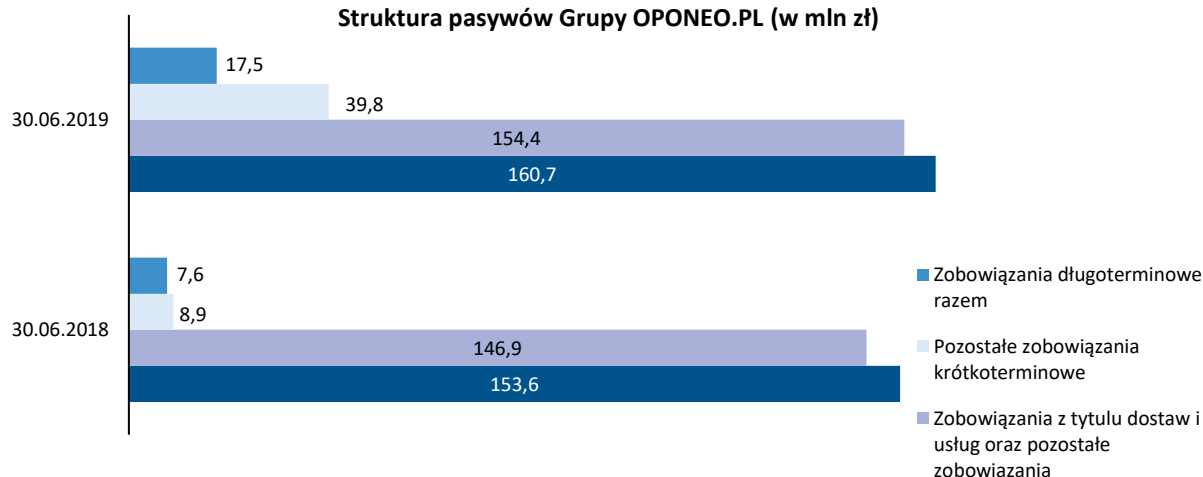
Struktura aktywów Grupy OPONEO.PL (w mln zł)



Główne elementy aktywów Grupy to:

- Zapasy o wartości 152 583 tys. zł (40,9% aktywów) – w ciągu roku przyrosły one o 24,4%, co wynika z rozwoju działalności oraz wcześniejszego zatowarowania na kolejny sezon.
- Wartości niematerialne i prawne – wycenione na 46 458 tys. zł (12,5% aktywów). Odnotowano nieznaczny ich wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wynosiły one 49 149 tys. zł, czyli 13,2% całości aktywów. W ujęciu rocznym wzrosły one o 13,9%, co przede wszystkim wynikało ze wzrostu skali sprzedaży.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 30 czerwca 2019 roku wynosiły one 38 439 tys. zł (10,3% aktywów). Stan ich był o 1,5% niższy w porównaniu do czerwca 2018 roku.
- Rzeczowe aktywa trwałe – o wartości 81 335 tys. zł (21,8% aktywów). Ich 30,2 -procentowy wzrost wynikał głównie z zmiany prezentacji wynajmowanej powierzchni magazynowej jako aktywo do użytkowania.

Struktura pasywów Grupy OPONEO.PL (w mln zł)



W I półroczu 2019 roku Grupa OPONEO.PL finansowała swoją działalność z kapitałów własnych. Kapitały własne wynosiły 160 662 tys. zł wobec 153 557 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 4,6%).

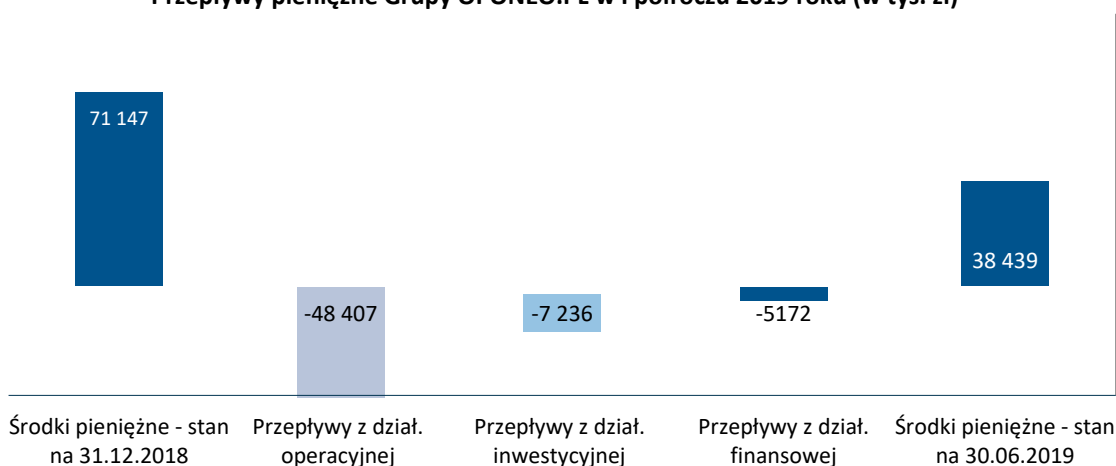
Znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 154 377 tys. zł (41,5% pasywów). Wielkość ich wzrosła o 5,1% w relacji do stanu na koniec czerwca 2018 roku.

2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W ciągu I półrocza 2019 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie -32 708 tys. zł (-42 881 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -48 407 tys. zł. Dodatni wpływ na te przepływy miało: wygenerowanie zysku (w wysokości 8 888 tys. zł), zwiększenie się stanu zobowiązań (o 36 765 tys. zł), zwiększenie stanu rezerw (o 575 tys. zł) oraz amortyzacja (6 283 tys. zł). Natomiast wzrost stanu zapasów (76 994 tys. zł) oraz wzrost należności (18 684 tys. zł) miały ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -7 236 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt: inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne oraz nabycia udziałów spółki Dadelo S.A.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej na poziomie 22 935 tys. zł, wynikające z wykorzystanej linii kredytowej w wysokości 25 827 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2019 roku (w tys. zł)



2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

Na koniec czerwca 2019 roku kapitały własne wynosiły 160 662 tys. zł w porównaniu z 153 557 tys. zł rok wcześniej. Obok zaliczenia zysku bieżącego okresu, wpływ na ich wielkość miał wzrost kapitału zapasowego (132 873 tys. zł w stosunku do 124 136 tys. zł na 30 czerwca 2018 roku) w wyniku podziału zysku za 2018 rok.

2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2019 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała wzrosty w zakresie marży EBIT (+0,5 p.p.) i EBITDA (1,3 p.p.). Marża brutto na sprzedaży utrzymała się na tym samym poziomie co w I półroczu 2018 roku i wyniosła ona 20,8%. Wzrosty odnotowano również w zakresie marży zysku netto i zwrotu z aktywów (+0,1 p.p.) oraz zwrotu z kapitału (+0,8 p.p.).

Wskaźniki rentowności %	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,2%	2,7%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	4,8%	3,5%
Marża brutto na sprzedaży w % (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	20,8%	20,8%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,2%	2,1%
Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA (Zysk netto/ Aktywa razem) x 100%	2,4%	2,3%
Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE (Zysk netto/ Kapitał własny) x 100%	5,5%	4,7%

Na dzień 30 czerwca 2019 roku sytuacja płynnościowa Grupy OPONEO.PL S.A. była zadowalająca. Główny udział w aktywach obrotowych miały zapasy, co doprowadziło do spadku wskaźnika płynności przyspieszonej do poziomu 0,47 na koniec czerwca 2019 roku.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,25	1,33
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,47	0,54
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Aktywa obrotowe)	0,16	0,19
Wskaźnik zadłużenia ogólnego w % (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	56,8%	51,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Zobowiązania ogółem/Kapitał własny)	1,32	1,06

W I półroczu 2019 roku wskaźnik rotacji zapasów wynosił 174,28 dnia, czyli wydłużył się w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, co świadczy o szybszym dokonywaniu zakupu towarów handlowych w oparciu o korzystne oferty sprzedawców.

Nieco dłuższy był w I półroczu 2019 roku także cykl rotacji należności – 44,46 dnia wobec 44,1 dnia w I półroczu do 2018 roku. Jednocześnie mocna i stabilna pozycja rynkowa Grupy w odniesieniu do dostawców spowodowała, że istotnie dłuższy był cykl rotacji zobowiązań (175,59 dnia versus 159,22 dnia). Zdecydowanie wyższy poziom wskaźników rotacji zobowiązań niż należności świadczy o tym, że Grupa dobrze zarządzała kredytem kupieckim.

Cykl środków pieniężnych utrzymał się na tym samym poziomie co w I półroczu 2018 roku i wyniósł 43,1 dnia.

Wskaźniki rotacji majątku	I półrocze 2019	I półrocze 2018
Cykl zapasów w dniach (Zapasy*360/Koszt własny sprzedaży)	174,28	158,26
Cykl należności w dniach (Należności z tytułu dostaw i usług*360/Przychody ze sprzedaży)	44,46	44,10

Cykl zobowiązań bieżących w dniach (Zobowiązania krótkoterminowe*360/Przychody ze sprzedaży)	175,59	159,22
Cykl środków pieniężnych w dniach (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	43,14	43,14

2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE

2.6.1. Kredyty i pożyczki

OPONEO.PL S.A. posiada możliwość korzystania z wielocelowej linii kredytowej zaciągniętej w Banku BNP Paribas S.A. Limit kredytowy wynosi 65 000 tys. zł. Okres kredytowania określono jako termin do dnia 11 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 0,9 p.p.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość przyznanej linii kredytowej wynosiła 65 000 tys. zł. Na koniec I półrocza 2019 roku OPONEO.PL S.A. wykorzystywała linię w kwocie 25 827 tys. zł. Na dzień publikacji raportu linia była nadal wykorzystywana.

W I półroczu 2019 roku OPONEO.PL S.A. udzieliła spółce zależnej Dadelo S.A. pożyczki w wysokości 6 072 tys. zł (wartość zgodnie z wyceną bilansową) przeznaczonej na zwiększenie stanu magazynowego towarów handlowych w celu maksymalizacji przychodów.

Ponadto ani spółka dominując ani od niej zależna nie udzieliła innych poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, stanowiących łącznie równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

W dniu 30 czerwca 2019 roku został zawarty aneks do umowy leasingu operacyjnego na samochody podpisanej w dniu 7 czerwca 2017 roku na okres 24 miesięcy, który przedłużył okres leasingu na kolejne 12 miesięcy. Zabezpieczeniem umów są weksle in blanco z deklaracją wekslową. Przedmioty leasingu zgodnie z umową zostały przez Grupę ubezpieczone w pełnym zakresie. W sprawozdaniu finansowym umowa prezentowana jest jako leasing finansowy.

Od 01 stycznia 2019 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL przyjęła do stosowania nowy standard MSSF 16 „Leasing” w odniesieniu do umowy długoterminowej na wynajem powierzchni magazynowej, prezentowanej jako prawo do użytkowania. Na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu zostały wyceniane w wartości bieżącej pozostałych opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty, przedmiotu użytkowania oraz trwania umów wynoszącej 2,19%.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa użytkowała na podstawie zawartych umów leasingowych środki trwałe sklasyfikowane jako budynki oraz należące do grupy środki transportu, na ogólną wartość netto 17 345,0 tys. zł.

2.6.3. Należności i zobowiązania pozabilansowe

W I półroczu 2019 roku spółka dominująca OPONEO.PL S.A. ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łączenie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła umowy na wynajem powierzchni magazynowej z firmami:

- AIFM PL III Sp. z o.o. (wcześniej: PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o.),
- ACCOLADE PL IV Sp. z o.o.,

na podstawie, których jest zobowiązana do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w euro. Gwarancja ma być utrzymywana przez cały okres najmu pomieszczeń magazynowych.

W związku z zawarciem kolejnej umowy z firmą AIFM PL III Sp. z o.o. (wcześniej: PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o.) na wynajem dodatkowej powierzchni magazynowej, w dniu 18 grudnia 2018 roku została zmieniona gwarancja bankowa wystawiona przez BNP Paribas do kwoty 304,6 tys. euro. Gwarancja jest ważna do dnia 30 stycznia 2020 roku.

W związku z zawarciem kolejnej umowy z firmą ACCOLADE PL IV Sp. z o.o. na wynajem dodatkowej powierzchni magazynowej, 18 grudnia 2018 roku wystawiona została przez BNP Paribas gwarancja bankowa do kwoty 230,8 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 30 stycznia 2020 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nadal wykorzystuje środki trwałe zgodnie z zawartymi umowami leasingowymi z Millenium Leasing Sp. z o.o. w Warszawie na okres 24 miesięcy na łączną wartość 1 451 tys. zł. Zabezpieczeniem umów są weksle gwarancyjne „in blanco” bez protestu, wystawione przez Spółkę.

2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

2.7.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

Dynamika PKB

Zgodnie z analizą Rady Polityki Pieniężnej, napływające dane wskazują na osłabienie koniunktury w części największych gospodarek, przy jednoczesnym wzroście niepewności dotyczącej kształtowania się aktywności w gospodarce światowej w kolejnych kwartałach. W Stanach Zjednoczonych koniunktura pozostaje dobra, choć oczekiwane jest tam nieznaczne obniżenie się tempa wzrostu PKB. W Chinach tempo wzrostu aktywności gospodarczej nadal stopniowo się obniża. Europejski Bank Centralny (EBC) utrzymuje stopy procentowe na poziomie bliskim zera, w tym stopę depozytową poniżej zera.¹¹ Roczne tempo wzrostu PKB, według czerwcowej projekcji Rady Polityki Pieniężnej, znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 4,0–4,7% w 2019 roku. W ocenie Rady, perspektywy krajowej koniunktury pozostają korzystne. Jednocześnie inflacja utrzyma się na umiarkowanym poziomie i w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej będzie się kształtować w pobliżu celu inflacyjnego. Rada ocenia, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną¹².

Najistotniejszym czynnikiem rozwoju polskiej gospodarki pozostanie konsumpcja prywatna, którą wspierać będą pozytywne trendy występujące na rynku pracy i optymistyczne nastroje polskich

¹¹ Źródło: Projekcje inflacji i PKB - lipiec 2019,

www.nbp.pl/home.aspx?f=/polityka_pieniezna/dokumenty/projekcja_inflacji_2019_lipiec.html

¹² Tamże

konsumentów. Jednocześnie tempo jej wzrostu nieco spadnie z uwagi na ustanie efektów programu *Rodzina 500 plus* oraz rosnące ceny.

O wynikach Grupy OPONEO.PL decydować będzie także sytuacja na rynkach finansowych, a w szczególności notowania złotego względem głównych walut. Jednym z najważniejszych źródeł ryzyka dla aktywności gospodarczej w Polsce jest aktualnie koniunktura globalna. Ryzyko ukształtowania się tempa wzrostu PKB w Polsce poniżej centralnej ścieżki projekcji wynika głównie z możliwego osłabienia koniunktury w gospodarce światowej. Taki scenariusz związany jest w największym stopniu z dalszą eskalacją sporów handlowych oraz obniżeniem wzrostu w krajach rozwiniętych. Wprowadzenie przez Stany Zjednoczone ceł na samochody osobowe pogorszyłoby sytuację w sektorze motoryzacyjnym strefy euro.¹³

Rozwój e-commerce

Według najnowszych danych z raportu Statista Digital Market Outlook, Polska znajduje się na 13. miejscu w zestawieniu najszybciej rosnących rynków e-commerce na świecie. Według statystyk, już niemal co drugi polski internauta (45%) kupuje mobilnie przynajmniej raz w tygodniu.

Potencjał rozwoju handlu internetowego jest znaczny. Udział handlu e-commerce w stosunku do handlu detalicznego ogółem stanowi około 7%, podczas gdy w Niemczech jest to 14%, a w Wielkiej Brytanii aż 17%. Dane te potwierdzają, że polski rynek handlu realizowanego przez internet ma wciąż bardzo duży i niewykorzystany potencjał rozwojowy. Prognozuje się, że w najbliższych latach udział handlu realizowanego przez internet w Polsce zacznie zbliżać się do średniej globalnej, która wynosi 10%.¹⁴

Analitycy rokują że, w 2019 roku wartość handlu internetowego w Polsce wyniesie około 50 mld zł, zaś w 2022 roku może przekroczyć 60 mld zł. Klienci są bardziej wymagający i przykładają coraz większą uwagę do szczegółów, które jeszcze 5 lat temu zdawały się nieistotne. Za kilka lat, właściciele sklepów internetowych staną przed wyzwaniem, nie tylko jak zdobyć nowych klientów, lecz również jak zbudować lojalność u obecnych. Kluczowa będzie nie tylko cena, ale wygoda, terminowość i jakość obsługi.¹⁵

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

- Personalizacja – nowoczesny biznes w coraz większym stopniu opiera się na spersonalizowanych ofertach i przekazach marketingowych, pozwalającym zaoferować klientom skrojone pod ich gust produkty, treści i metody komunikacji. Personalizacja jest możliwa jedynie dzięki gromadzeniu danych o klientach ze wszystkich możliwych źródeł, a następnie na ich przetwarzaniu i analizowaniu.
- Omnichannel, czyli zatroszczenie się o płynne poruszanie się klientów pomiędzy różnymi kanałami i platformami. Umożliwia to klientom indywidualny wybór sposobu finalizacji transakcji. Elementami strategii omnichannel są m.in.:
 - usługa typu *click&collect*, czyli klient zamawia produkt on-line, a następnie odbiera go w sklepie,
 - salony wystawowe (*showrooms*) umożliwiające klientom zapoznanie się z towarem, który jest następnie nabywany drogą on-line.

¹³ Źródło: Raport o inflacji, NBP, lipiec 2019 roku

¹⁴ Źródło: E-commerce ma 7 proc. udziału w rynku detalicznym w Polsce, www.dlahandlu.pl/e-commerce/wiadomosci/e-commerce-ma-7-proc-udzialu-w-rynku-detalicznym-w-polsce,79166.html

¹⁵ Źródło: Raport E-commerce 2019, <https://interaktywnie.com/biznes/artykuly/raporty-interaktywnie-com/raportinteraktywnie-com-e-commerce-2019-258454>

- Dostawa i zwrot – dostawy tego samego dnia oczekuje coraz większy odsetek klientów, co powoduje konieczność rozbudowy przez e-sprzedawców sieci lokalnych punktów odbioru. Przewiduje się, że wzrośnie popularność *crowdsourcing*'u, np. poprzez wykorzystanie do przewozu paczek zwykłych kierowców, w tym pracujących dla aplikacji taksówkowych. W odpowiedzi na preferencje klientów, wzrastać będzie także liczba sklepów, w których zwroty będą darmowe.

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

2.7.2. Planowane działania

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

- rozwijać sprzedaż ogumienia na polskim rynku, m.in. na bazie współpracy z warsztatami samochodowymi obsługującymi naszych klientów;
- optymalizować sprzedaż na rynkach zagranicznych;
- rozwijać sprzedaż rowerów oraz części i akcesoriów rowerowych za pośrednictwem spółki Dadelo S.A.;
- prowadzić działania na rzecz rozszerzenia zakresu produktów oferowanych drogą on-line;
- udoskonalać procesy logistyczne, w tym m.in. wprowadzić automatyzację procesów wydawania towarów oraz dostosować bezpieczeństwo systemów informatycznych do nowych wymogów prawnych.

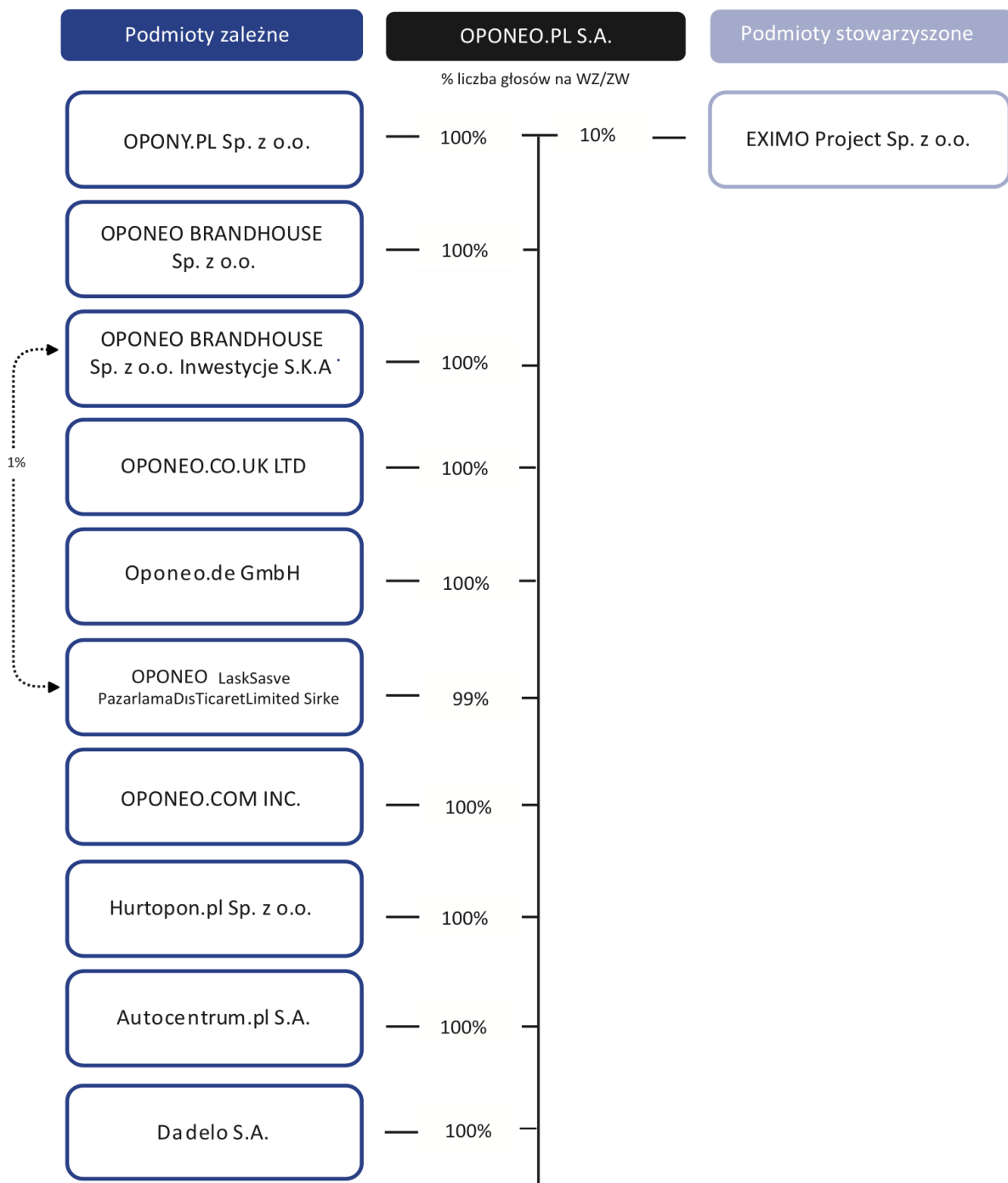
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO W I PÓŁROCZU 2019 ROKU



3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2019 ROKU

3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

30 czerwca 2019 roku skład Grupy Kapitałowej OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



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

W I półroczu 2019 roku OPONEO.PL S.A. przejęła pełną kontrolę nad spółką Dadelo S.A. nabywając 505 tys. akcji w spółce. Obecnie spółka dominująca OPONEO.PL S.A. posiada 100% akcji w Dadelo S.A.

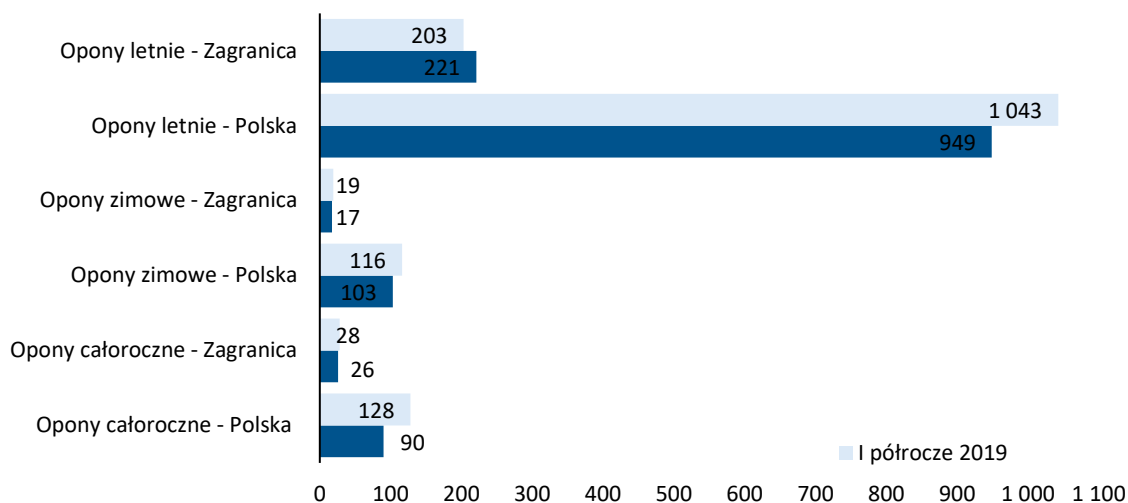
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL

W I półroczu 2019 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 537,2 tys. opon, tj. o 9,2% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Przy czym sprzedaż w Polsce wyniosła 1 286,7 tys. (wzrost o 12,6%), natomiast za granicą 250,5 tys. (spadek o -5,3%). 94,3% sprzedanych opon przypadało na e-sklepy należące bezpośrednio do OPONEO.PL S.A., a pozostałe 5,7% na e-sklepy należące do spółek z Grupy OPONEO.PL.

Liczba sprzedanych opon przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2018			I półrocze 2019			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 131 857	238 049	1 369 906	1 271 599	231 632	1 503 231	9,70%
Opony motocyklowe	10 120	26 625	36 745	14 668	18 913	33 581	-8,60%
Opony ciężarowe	647	0	647	437	0	437	-32,50%
Razem	1 142 624	264 674	1 407 298	1 286 704	250 545	1 537 249	9,20%

W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i za granicą łącznie 1 246 tys. szt. (przyrost o 6,5% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Nabywców znalazło 135 tys. opon zimowych, czyli o 12,5% więcej niż w I półroczu 2018 roku. Rosnącym zainteresowaniem cieszyły się opony całoroczne – sprzedaż na poziomie 156 tys. szt. (wzrost o 34,5%).

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



W I półroczu 2019 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 52,1 tys. felg (zarówno aluminiowych jak i stalowych), czyli o 16,2% więcej niż w I półroczu 2018 roku. Sprzedaż felg na rynku polskim wzrosła o 25,9%, na rynkach zagranicznych Grupa odnotowała spadek sprzedaży o 11,5%.

Liczba sprzedanych felg przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2018			I półrocze 2019			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
felgi aluminiowe	22 418	2 946	25 364	30 058	3 721	33 779	33,18%
felgi stalowe	10 750	8 701	19 451	11 692	6 585	18 277	-6,04%
Razem	33 168	11 647	44 815	41 750	10 306	52 056	16,16%

Na spadki sprzedaży zarówno opon jak i felg na rynkach zagranicznych w I półroczu 2019 roku wpływ miały w szczególności zawirowania związane z Brexitem.

3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL

3.3.1. OPONEO.PL S.A.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności OPONEO.PL S.A. jest z sprzedaż detaliczna opon i felg za pośrednictwem Internetu przy wykorzystaniu autorskich rozwiązań e-commerce i IT. Spółka oferuje opony do samochodów osobowych, dostawczych i terenowych (4x4), jak również felgi stalowe i aluminiowe oraz łańcuchy na koła i inne artykuły motoryzacyjne. Oprócz Polski, Spółka prowadzi sprzedaż internetową opon i felg na 13 europejskich rynkach zagranicznych.

W czerwcu 2019 roku do Spółki należały bezpośrednio m.in. następujące domeny:

- Oponeo.pl – sklep internetowy sprzedający opony i felgi w Polsce; opony i felgi mogą zostać dostarczone bezpłatnie do 1 066 warsztatów montażowych na terenie całego kraju;

- Felgi.pl – e-sklep specjalizujący się w sprzedaży felg aluminiowych. Strona posiada również unikalną funkcjonalność – wirtualną przymierzalnię felg;
- Oponeo.cz – sklep internetowy opon i felg w Czechach;
- Oponeo.sk – e-sklep na Słowacji, sprzedający opony do samochodów i motocykli oraz felgi;
- Pneus-oponeo.be – domena w języku francuskim dla sprzedaży opon i felg w Belgii;
- Banden-oponeo.be – strona w języku flamandzkim sprzedająca opony i felgi w Belgii;
- Oponeo.es – witryna sprzedająca opony, felgi i łańcuchy na Półwyspie Iberyjskim, współpracuje z 1 340 punktami montażu opon;
- Oponeo.fr – e-sklep opon, felg i łańcuchów, dla klientów francuskich, sklep oferuje możliwość dostawy opon do 1 218 serwisów wymiany;
- Oponeo.it – sklep internetowy opon, felg i łańcuchów, dla klientów z Włoch oferujący także dostawę do 1 605 serwisów montażu opon;
- Oponeo.nl – sklep oferujący opony samochodowe, felgi stalowe i łańcuchy oraz możliwość ich ewentualnej dostawy do 432 stacji wymiany opon;
- Oponeo.at – internetowa sprzedaż opon, felg stalowych oraz łańcuchów w Austrii;
- Oponeo.ie – e-sklep opon samochodowych i motocyklowych oraz felg stalowych, dostarczający bezpłatnie opony na terenie Irlandii;
- Oponeo.hu – witryna zajmująca się sprzedażą opon samochodowych i motocyklowych oraz felg aluminiowych na Węgrzech.

Spółka posiada nowoczesne centrum logistyczne w Bydgoszczy, zajmujące łącznie 30 tys. m² powierzchni. Jest ono w stanie wysłać do klientów indywidualnych ponad 35 tys. opon dziennie. Sprzedaż internetowa jest realizowana za pomocą rozwiązań informatycznych opracowywanych samodzielnie przez własny Dział Informatyczny.

30 czerwca 2019 roku Spółka zatrudniała 343 osoby wobec 289 osób na koniec czerwca 2018 roku.

3.3.2 Działalność pozostałych spółek

Opony.pl Sp. z o.o.

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy Opony.pl Sp. z o.o. wynosił 1 225 tys. zł i nie uległ zmianie w trakcie I półrocza 2019 roku.

W I półroczu 2019 roku Zarząd Opony.pl Sp. z o.o. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawował Wojciech Topolewski.

OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o.

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. wynosił 28 921 tys. zł i nie zmienił się w trakcie I półrocza 2019 roku.

W I półroczu 2019 roku Prezesem jednoosobowego Zarządu był Wojciech Topolewski.

16 czerwca 2019 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 11/2019 o podpisaniu planu połączenia spółek w drodze przejęcia przez spółkę OPONEO.PL S.A. z siedzibą w

Bydgoszczy spółki OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy poprzez przeniesienie majątku z OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. na OPONEO.PL S.A.

Przyczyną połączenia są działania związane z uproszczeniem struktury Grupy Kapitałowej OPONEO.PL.

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

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A. wynosił 100 tys. zł. Komplementariuszem Spółki jest OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o.

HURTOPON.PL Sp. z o.o.

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy HURTOPON.PL Sp. z o.o. wynosił 360 tys. zł i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2018 roku.

W I półroczu 2019 roku funkcję Prezesa HURTOPON.PL Sp. z o.o. pełnił Krzysztof Huss. Zarząd Spółki był jednoosobowy.

AutoCentrum.pl S.A.

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy AutoCentrum.pl S.A. wynosił 500 tys. zł i nie zmienił się w ciągu I półrocza 2019 roku.

W I półroczu 2019 roku Zarząd AutoCentrum.pl S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Zachar Zawadzki.

OPONEO.CO.UK LTD

Podstawowym przedmiotem działalności OPONEO.CO.UK LTD z siedzibą w Londynie jest marketing, sprzedaż on-line oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów motoryzacyjnych, opon a także części samochodowych. Spółka prowadzi działalność na terenie Wielkiej Brytanii poprzez platformę Oponeo.co.uk. Czas dostawy zakupionych towarów na terytorium Wielkiej Brytanii wynosi 2-5 dni roboczych. Spółka współpracuje z 759 serwisami montażu opon, do których bezpłatnie dostarcza opony.

W I półroczu 2019 roku Zarząd OPONEO.CO.UK LTD stanowili:

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy OPONEO.CO.UK LTD wynosił 100 GBP.

Oponeo.de. GmbH

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25 tys. euro.

W I półroczu 2019 roku funkcję Prezesa w jednoosobowym Zarządzie sprawował Krzysztof Huss.

OPONEO.COM INC.

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

W I półroczu 2019 roku Zarząd OPONEO.COM.INC. stanowili:

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

OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi

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

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 580 tys. lir tureckich i nie zmienił się w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku.

Skład Zarządu był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Ernest Pujszo.

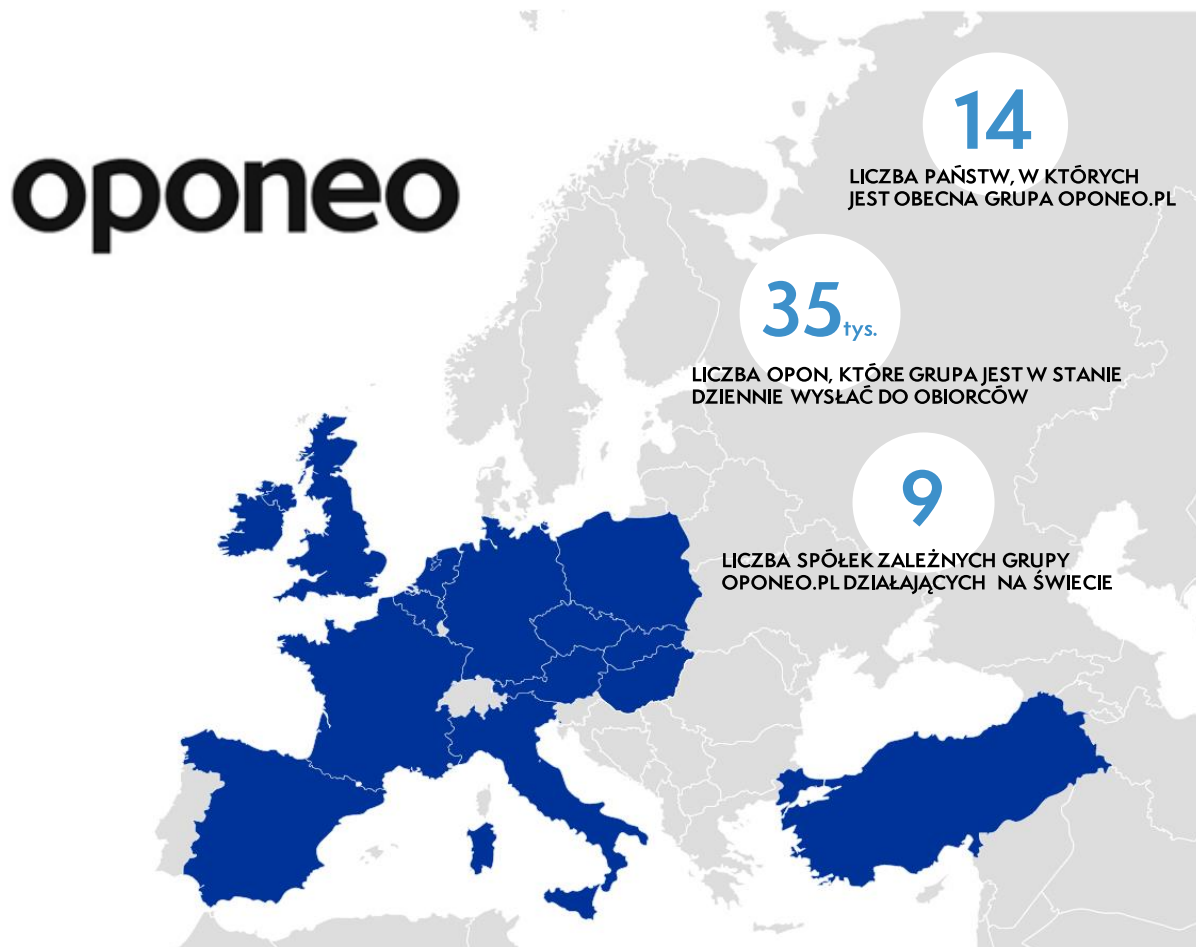
Dadelo S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Dadelo S.A. jest działalność w zakresie sprzedaży detalicznej rowerów i akcesoriów rowerowych prowadzonej przez Internet. Dadelo S.A. jest największym w Polsce sprzedawcą części rowerowych drogą on-line. Spółka jest właścicielem internetowych sklepów oferujących części rowerowe i rowery – CentrumRowerowe.pl oraz Dadelo.pl. Oprócz nich w asortymencie e-sklepu znajdują się też: odzież i obuwie dla miłośników sportu rowerowego, urządzenia elektroniczne (takie jak: liczniki rowerowe, pulsometry, zegarki, GPS-y) oraz odżywki i kosmetyki. Obok sprzedaży rowerów, sklep oferuje nowatorski sposób dostawy z odbiorem roweru w serwisie montażu.

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy Dadelo S.A. wynosił 1 373,5 tys. zł, 100% akcji należało do OPONEO.PL S.A.

Skład Zarządu w I półroczu 2019 roku:

- Ryszard Zawieruszyński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Topolewski – Członek Zarządu (od 19 marca 2019 roku).



3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

3.4.1. Ryzyko finansowe

Na działalność Grupy OPONEO PL wpływa:

- Ryzyko walutowe – Grupa prowadzi działalność handlową poza obszarem Polski, głównie na terenie Unii Europejskiej, stąd też wahania kursów walut wpływają na osiągnięte przez nią wyniki. Grupa stara się równoważyć przychody i koszty w danej walucie oraz zawiera kontrakty zabezpieczające *forward* w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych. Z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed momentem rozpoczęcia bieżącego sezonu sprzedaży, OPONEO.PL S.A. szacuje wysokość zakupów walutowych. Jest to moment, w którym krajowe koncerty ogłaszają swoje cenniki oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Do kalkulacji cen zakupu w złotych przyjmuje się kursy walut z chwili szacowania wielkości zakupów. W zakresie obsługi i zabezpieczania transakcji walutowych Jednostka dominująca współpracuje z BNP Paribas Polska S.A.
- Ryzyko stopy procentowej – spółki z Grupy OPONEO.PL korzystają z linii kredytowych ze zmienną stopą procentową, dlatego podwyżki oficjalnych stóp procentowych mogą

stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka stopy procentowej.

- Ryzyko kredytowe – może ono wynikać z zachwiania wzrostu gospodarczego, który wpłynie na pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów. Ryzyko takie jest jednak nieznaczne, ponieważ płatności za towar są w znacznej części realizowane poprzez pobrania przy dostawie. W przypadku udzielenia klientom kredytu kupieckiego, są oni poddawani weryfikacji. Ponadto należności wynikające z działalności handlowej są ubezpieczone w firmie KUKI.
- Ryzyko płynności – Grupa OPONEO.PL stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań. OPONEO.PL dąży do utrzymania równowagi finansowej także poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania (kredyt bankowy, kredyty kupieckie). Zagrożeniem dla Grupy może być zaostrzenie polityki kredytowej, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

3.4.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

- Tempa wzrostu gospodarczego i udziału konsumpcji w kreowaniu wzrostu PKB – wzrost poziomu zamożności społeczeństwa i klimat sprzyjający podejmowaniu decyzji zakupowych przekładają się na wzrost popytu na środki transportu i ich wyposażenie. Recesja natomiast może doprowadzić do:
 - Ograniczenia popytu na opony i inne akcesoria samochodowe oraz spadku ich cen i marży sprzedawców. Jednocześnie niska liczba nowych rejestracji może mieć pozytywny wpływ na średniookresowy popyt na opony związany z wymianą starych opon na nowe;
 - Zmniejszenia przebiegów indywidualnych środków transportu z uwagi na brak funduszy na ich utrzymanie; spowoduje to mniejsze zużycie opon, a tym samym ograniczy potrzebę ich wymiany.
- Polityka monetarna, a w tym wysokość stóp procentowych, które wraz z polityką kredytową banków decydują o poziomie zakupów gospodarstw domowych na 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.

3.4.3. Ryzyko związane ze strategią

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

- Niewłaściwej oceny tempa rozwoju e-commerce. Wyższe, niż przyjęte w długoterminowych planach Grupy, tempo rozwoju rynku może spowodować, że nie zostaną dostosowane do zwiększonych potrzeb procesy wspierające sprzedaż i Grupa może utracić swoją wiodącą pozycję na rynku.
- Nieuwzględnienie w długoterminowych planach rozwoju Grupy nowinek technologicznych, np. nowych technologii w zakresie produkcji opon, wykorzystania dronów w dostarczaniu przesyłek.

- Niewłaściwa ocena przyszłych preferencji klientów w zakresie stosowania najnowszych technologii (sprzedaż mobilna, rezygnacja z korzystania z samochodów prywatnych na rzecz transportu publicznego).

3.4.4. Ryzyko operacyjne

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

- Ryzyko informatyczne, tj. problemy związane z:
 - Zapewnieniem ciągłości pracy aplikacji, ewentualne problemy z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych mogłyby oznaczać zmniejszenie wielkości sprzedaży lub nawet uniemożliwić jej prowadzenie. W celu zapobieżenia wystąpienia takiej sytuacji Grupa korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software.
 - Potencjalnymi włamaniami do systemów, przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych stwarza potencjalne ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi za pośrednictwem sieci, takimi jak włamanie do systemu komputerowego i jego zniszczenie lub uszkodzenie czy blokada usług (*Denial of Service*). Grupa nie lekceważy tego ryzyka utrzymując zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosując odpowiednie systemy zabezpieczające i procedury bezpieczeństwa.
- Ryzyko wystąpienia problemów związanych z logistyką, zagwarantowania dostępności towarów w magazynie, kompletowaniem i właściwym opakowaniem towarów, współpracą z kurierami.
- Ryzyko związane z nadmiernymi zapasami, ryzyko wynikające z niewłaściwej oceny sytuacji, np. pogodowej – duże zapasy opon generują dodatkowe koszty i powodują ich starzenie się.
- Ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu. Centrum logistyczne, a zarazem podstawowe zaplecze magazynowe, ulokowane jest w regionie bydgoskim. Ewentualne zdarzenia losowe (pożar, powódź itp.) skutkowałyby poważnymi zakłóceniami ciągłości dostaw do odbiorców. W celu zminimalizowania ewentualnych negatywnych skutków tego czynnika ryzyka wdrożony został system umożliwiający systematyczne tworzenie zapasowych kopii wszelkich informacji i ewentualne natychmiastowe odtworzenie sieci informatycznej na bazie systemu awaryjnego. Zawarto też odpowiednie umowy ubezpieczeniowe gwarantujące pokrycie ewentualnych strat. Ponadto m.in. w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa OPONEO.PL dodatkowo korzysta od lipca 2017 roku z outsourcingu logistycznego.
- Ryzyko odpływu wykwalifikowanych pracowników – brak wykwalifikowanego personelu może spowodować wzrost liczby błędów w realizacji zamówień.

3.4.5. Ryzyko prawne

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

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

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

3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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



3.6. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Grupie OPONEO.PL	30 czerwca 2018	01 stycznia 2019	30 czerwca 2019
Dział Handlowy	175	211	223
IT	48	52	51
Magazyn	101	105	97
Pozostałe działy	111	73	76
Razem	435	441	447

30 czerwca 2019 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała w sumie 447 pracowników. W stosunku do stanu na koniec czerwca 2018 roku zatrudnienie wzrosło o 12 pracowników. Przyrost zatrudnienia wynikał ze wzrostu skali działalności Grupy.

3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.7.1. Sprawy sporne

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

W okresie I półrocza 2019 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania

arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych OPONEO.PL.

3.7.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W sprawozdaniu Grupy OPONEO.PL za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zawarte wartości netto transakcji, które miały miejsce w I półroczu 2019 roku.

3.8. STANOWISKA ZARZĄDU

3.8.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W 2019 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. nie publikował prognoz wyników.

4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA



4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA

4.1. AKCJE I AKCJONARIAT

4.1.1. Struktura akcjonariatu

30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy OPONEO.PL S.A. wynosił 13 936 tys. zł i dzielił się na: 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 każda.

W ciągu I półrocza 2019 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

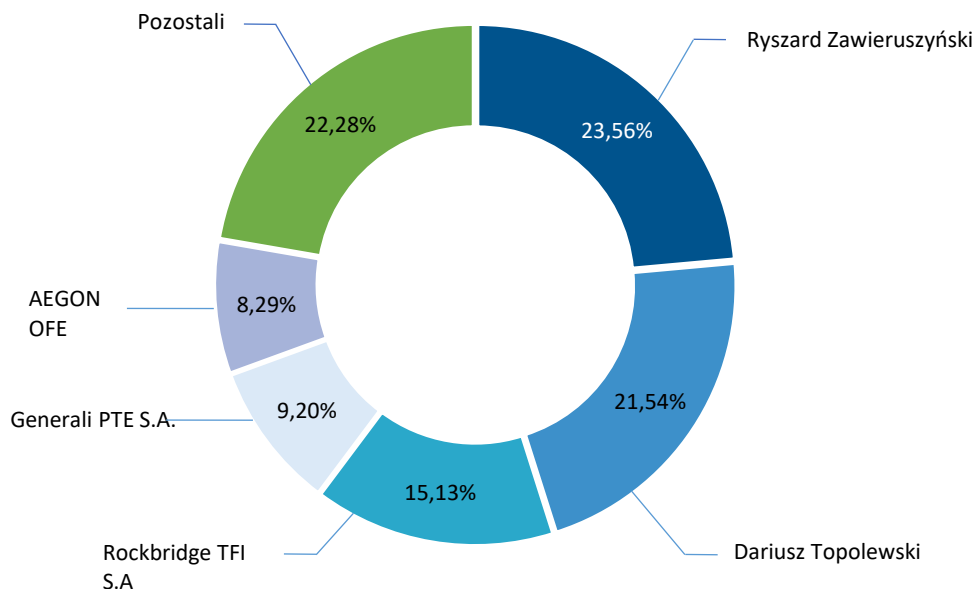
Akcje OPONEO.PL S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Spółki nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera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

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

Akcjonariusz	14 sierpnia 2019		30 czerwca 2019		14 maja 2019	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Ryszard Zawieruszyński	3 283 097	23,56	3 283 097	23,56	3 283 097	23,56
Dariusz Topolewski	3 001 592	21,54	3 001 592	21,54	3 001 592	21,54
ALTUS TFI S.A.	-	-	-	-	-	-
Rockbridge TFI S.A.	2 108 503	15,13	2 108 503	15,13	2 108 503	15,13
Generali PTE S.A.	1 282 645	9,20	1 282 645	9,20	1 282 645	9,20
AEGON OFE	1 155 000	8,29	1 155 000	8,29	1 155 000	8,29
Pozostali	3 105 163	22,28	3 105 163	22,28	3 105 163	22,28
Razem	13 936 000	100,00	13 936 000	100,00	13 936 000	100,00

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

Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. stan na 14.08.2019 roku



*Data publikacji niniejszego Sprawozdania

4.1.2. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Akcjonariusz	14 sierpnia 2019		30 czerwca 2019		14 maja 2019	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Dariusz Topolewski	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61
Wojciech Topolewski	59 780	0,43	61 411	0,44	61 411	0,44
Michał Butkiewicz	17 093	0,12	17 093	0,12	17 093	0,12

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

4.1.3. Notowania akcji

W ciągu I półrocza 2019 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 19,5 zł (zanotowany w dniu 21 stycznia) do 32,2 zł (na sesji 10 kwietnia). W ostatni dzień notowań w I półroczu 2019 roku tj. 28 czerwca 2019 roku cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 27 zł.

W I półroczu 2019 roku średni dzienny wolumen obrotu akcjami OPONEO.PL S.A. na GPW wyniósł 5 595 akcji.

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

30 czerwca 2019 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 376 272 tys. zł, podczas gdy wartość księgowa Spółki wynosiła 172 426 tys. zł.

4.1.4. Dywidenda

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

18 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwałą nr 9 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy 0,40 zł na 1 akcję.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 3 lipca 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2019 roku.

Dywidenda	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Zysk netto OPONEO.PL S.A. (w tys. zł)	1 308,7	2 735,5	3 605,3	9 801,0	15 889	16 712	16 832
Dywidenda z zysku danego roku (w tys. zł)	418,1	383,9	638,1	1 276,3	2 787,20	4 877,60	5 574,40
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję (w zł)	0	0,03*	0,05*	0,10*	0,2	0,35	0,4
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	2013-07-15	2014-07-03	2015-07-03	2016-07-11	2017-07-03	2018-07-03	2019-07-03

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

4.2. WŁADZE STATUTOWE

4.2.1. Rady Nadzorcza

W okresie I półrocza 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Monika Siarkowska – Przewodnicząca Rady,
- Lucjan Ciaciuch – Członek Rady (niezależny),
- Michał Kobus – Członek Rady,
- Wojciech Małachowski – Członek Rady (niezależny),
- Paweł Sznajder – Członek Rady.

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

4.2.2. Zarząd

W ciągu I półrocza 2019 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. pracował w następującym składzie:

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

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

4.2.3. Wynagrodzenia władz statutowych

Informacje dotyczące wypłaconych lub należnych wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących OPONEO.PL S.A. wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL za I półrocze 2019 roku, w punkcie 5.6 sprawozdania.

4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

19 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. wybrała firmę HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit PIE Spółka komandytowa (dalej: HLB M2) do przeprowadzenia:

1. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01 stycznia 2018 roku – 30 czerwca 2018 roku.
2. Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01 stycznia 2018 roku – 31 grudnia 2018 roku.
3. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01 stycznia 2019 roku – 30 czerwca 2019 roku.
4. Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01 stycznia 2019 roku – 31 grudnia 2019 roku.

HLB M2 z siedzibą w Warszawie, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 4123.

OPONEO.PL S.A. nie korzystała wcześniej z usług świadczonych przez HLB M2.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 14 sierpnia 2019 roku.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Dariusz Topolewski

Prezes Zarządu

Michał Butkiewicz

Członek Zarządu

Maciej Karpusiewicz

Członek Zarządu

Ernest Pujszo

Członek Zarządu

Wojciech Topolewski

Członek Zarządu

Bydgoszcz, 14 sierpnia 2019 roku

oponeo