

oponeo



Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2020 roku

20.08.2020

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
GRUPA OPONEO W I PÓŁROCZU 2020 ROKU	5
1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE	8
1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	8
1.2. RYNEK FINANSOWY	8
1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY	9
1.4. RYNEK OPONIARSKI	9
1.5. RYNEK E-COMMERCE	9
1.6. ZMIANY PRAWNE	10
2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2020 ROKU	13
2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY	13
2.2. SYTUACJA FINANSOWA	15
2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	16
2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	17
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	17
2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE	19
2.6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	19
2.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	20
2.6.3. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	20
2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	20
2.7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	20
2.7.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	22
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2020 ROKU	24
3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	24
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL	25
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	27
3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	29
3.4.1. RYZYKO FINANSOWE	29
3.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	30
3.4.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ	31
3.4.4. RYZYKO OPERACYJNE	31
3.4.5. RYZYKO PRAWNE	32
3.4.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-COV-2	32
3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	32
3.6. ZATRUDNIENIE	33
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE	33
3.7.1. SPRAWY SPORNE	33
3.7.2. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
3.8. STANOWISKA ZARZĄDU	34

3.8.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	34
4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA	36
4.1. AKCJE I AKCJONARIAT	36
4.1.1. STRUKTURA AKCJONARIATU	36
4.1.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	37
4.1.3. NOTOWANIA AKCJI	37
4.1.4. DYWIDENDA	38
4.2. WŁADZE STATUTOWE	38
4.2.1. RADY NADZORCZA	38
4.2.2. ZARZĄD	38
4.2.3. WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH	39
4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	39

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla Grupy OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	459 957	398 006	103 566	92 819
Zysk (strata) ze sprzedaży	93 720	82 830	21 102	19 317
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 121	12 886	2 729	3 005
Zysk (strata) brutto	10 603	12 962	2 387	3 023
Zysk (strata) netto	13 534	8 888	3 047	2 073
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 446	-48 407	776	-11 289
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 483	-7 236	-3 036	-1 688
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 729	22 935	-840	5 349
Przepływy pieniężne netto razem	-13 766	-32 708	-3 100	-7 628
Aktywa razem	388 752	372 256	87 047	87 548
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	179 905	211 594	40 283	49 763
Zobowiązania długoterminowe	11 875	17 462	2 659	4 107
Zobowiązania krótkoterminowe	168 030	194 132	37 624	45 657
Kapitał własny	208 847	160 662	46 764	37 785
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 120	3 278
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)	0,97	0,64	0,22	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,97	0,64	0,22	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,99	11,53	3,36	2,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,99	11,53	3,36	2,71

Wybrane dane finansowe dla OPONEO.S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	420 790	380 909	94 747	88 831
Zysk (strata) ze sprzedaży	82 677	77 169	18 616	17 997
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 426	2 598	1 447	606
Zysk (strata) brutto	5 332	2 739	1 201	639
Zysk (strata) netto	8 803	407	1 982	95
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 239	-47 948	954	-11 182
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 625	-12 786	-3 068	-2 982
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 087	23 114	-695	5 390
Przepływy pieniężne netto razem	-12 473	-37 620	-2 808	-8 773
Aktywa razem	371 956	397 037	83 286	93 377
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	171 351	224 611	38 368	52 825
Zobowiązania długoterminowe	11 723	22 886	2 625	5 382
Zobowiązania krótkoterminowe	159 628	201 725	35 743	47 442
Kapitał własny	200 605	172 426	44 918	40 552
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 120	3 278
Liczba akcji (w szt.)	13 936 000	13 936 000	13 936 000	13 936 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	0,03	0,14	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	0,03	0,14	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,39	12,37	3,22	2,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,39	12,37	3,22	2,91

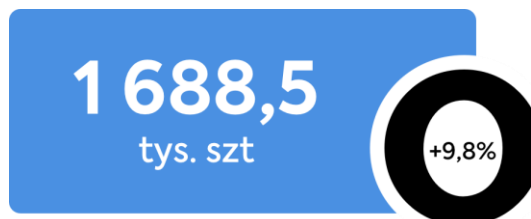
Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na euro zastosowano następujące kursy:

1. Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,4412 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2020 roku,
 - 4,2880 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2019 roku.
2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,466 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2020 roku,
 - 4,2520 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2019 roku.

GRUPA OPONEO W I PÓŁROCZU 2020 ROKU

KOLEJNY REKORD W ZAKRESIE SPRZEDAŻY OPON I FELG

W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 688,5 tys. opon, tj. o 9,8% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Ilość sprzedanych opon w Polsce wyniosła 1 389,6 tys. szt. natomiast za granicą 298,9 tys. szt.



SPRZEDAŻ OPON GRUPY OPONEO W I PÓŁROCZU 2020

w porównaniu do

W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i za granicą łącznie 1 323,7 tys. szt. (przyrost o 6,3% analogicznego okresu poprzedniego roku). Nabywców znalazło 125,5 tys. opon zimowych. Rosnącym zainteresowaniem cieszyły się opony całoroczne – sprzedaż na poziomie 239,4 tys. szt. (wzrost o 53,5%).

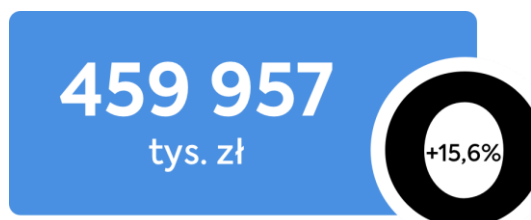


SPRZEDAŻ FELG GRUPY OPONEO W I PÓŁROCZU 2020

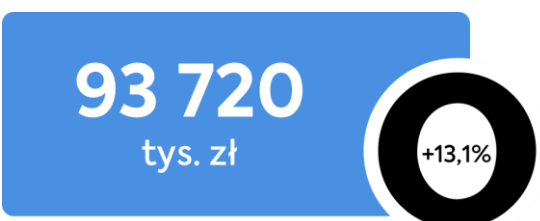
Odnotowano także wzrost w zakresie sprzedaży felg. W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 56,5 tys. felg (zarówno aluminiowych jak i stalowych), czyli o 8,6% więcej niż w I półroczu 2019 roku.

WYNIKI FINANSOWE – WZROST PRZYCHODÓW, RENTOWNOŚCI SPRZEDAŻY BRUTTO ORAZ NETTO

W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 459 957 tys. zł wobec 398 006 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. 15,6% wzrost przychodów został zrealizowany mimo spowolnienia gospodarczego w kraju i na świecie wywołanego przez epidemię SARS-CoV-2 oraz spadków sprzedaży opon osobowych na całym rynku, które wyniosły 22% w Europie i 26% w Polsce.



PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY



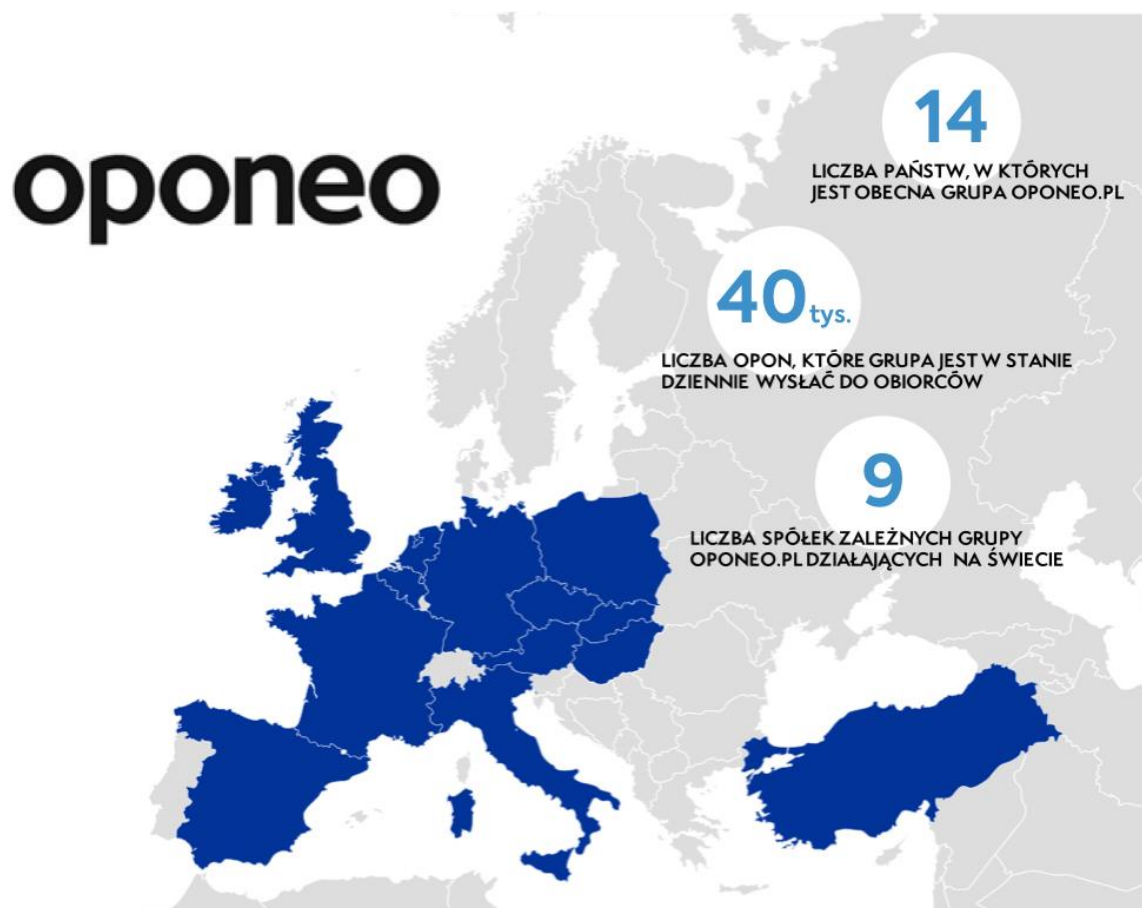
ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 93 720 tys. zł, czyli wzrósł o 13,1% w relacji do I półrocza 2019 roku. Tym samym wskaźnik rentowności sprzedaży brutto ukształtował się na poziomie 20,4% w I półroczu 2020 roku.

Zysk netto w wysokości 13 534 tys. zł był o 52,3% 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.



1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE



1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE

1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO

Choć w Polsce koniunktura jeszcze na początku roku pozostawała dobra mimo obniżania się tempa wzrostu gospodarczego ze względu na rozprzestrzenianie się koronawirusa wzrosła niepewność dotycząca perspektyw koniunktury za granicą oraz jego wpływu na krajową aktywność gospodarczą.

Jeszcze w I kwartale 2020 roku odnotowano wzrost PKB w Polsce, który wyniósł 2% w stosunku do analogicznego okresu roku 2019, jednak okres najgłębszego kryzysu wystąpił w II kwartale br. Według Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych spadek PKB w tym okresie wyniósł 9,8%. W kolejnych dwóch kwartałach oczekuje się dalszych spadków, które wyniosą odpowiednio -4,2% oraz -2,0%. Po szczycie kryzysu powolne z niego wychodzenie przewiduje się na II półrocze 2020 roku.

Według IPAG w całym 2020 roku PKB w Polsce obniży się o 3,5%, a w roku 2021 gospodarka polska osiągnie już dodatnie tempo wzrostu, które wyniesie 4,1% przy założeniach, że spadek PKB w UE w 2020 roku będzie głębszy niż w Polsce i wyniesie około -8%, a stopy procentowe NBP pozostaną na niskim poziomie do końca 2020 roku. Zakłada się przy tym również, że ograniczenia związane z pandemią koronawirusa będą w II półroczu 2020 roku mniej restrykcyjne niż w I półroczu br. i nastąpi stopniowe znoszenie ograniczeń oraz odradzenie się popytu do końca 2020 roku

Kryzys związany z pandemią koronawirusa ze względu na globalny charakter znacząco wpłynął na handel zagraniczny, dlatego spodziewać się należy znacznego spadku wolumenu zarówno eksportu, jak i importu. Jednak w związku z mniejszym spadkiem PKB w Polsce niż u głównych partnerów handlowych Polski, spadek eksportu będzie większy niż spadek importu. Towarzyszyć temu będzie powolna aprecjacja kursu złotego względem euro i dolara amerykańskiego.¹

Według wstępnych danych opublikowanych przez Eurostat, PKB w II kwartale br. spadł w porównaniu z poprzednim kwartałem o 12,1% w strefie euro i o 11,9% w krajach Unii Europejskiej, natomiast w porównaniu z analogicznym kwartałem poprzedniego roku PKB spadł o 15% w strefie euro i o 14,4% w Unii.²

1.2. RYNEK FINANSOWY

Główne czynniki kształtujące w I półroczu 2020 roku sytuację na globalnych rynkach finansowych to:

- światowy kryzys wywołany pandemią koronawirusa,
- kondycja gospodarki krajowej i globalnej,
- polityka monetarna,
- napięcia w handlu światowym - zimna wojny między USA i Chinami (zaostrenie sytuacji może ograniczyć dynamikę globalnego PKB przy jednoczesnym wzroście poziomu inflacji).

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.

¹ [Ipag.org.pl](http://ipag.org.pl), Prognozy makroekonomiczne IPAG,
[http://www.ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy_IPAG_2020_3\(107\).pdf](http://www.ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy_IPAG_2020_3(107).pdf), lipiec 2020.

² [Ec.europa.eu](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Main_Page/pl), https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Main_Page/pl.

Szacuje się, że kurs euro wobec złotego wyniesie 4,46 na koniec sierpnia 2020 r., wynika z "Monitora Bankowego", opublikowanego przez firmę badawczą Kantar. Oczekiwania wobec kursu USD/PLN to 4,01 zł, a dla kursu CHF/PLN - 4,2 zł.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.

Najnowsze prognozy potwierdzają też, że mimo kryzysu, ceny będą rosły w dość szybkim tempie. W czerwcu ceny podstawowych dóbr i usług rosły w Polsce najszybciej w całej Unii. Nieznacznie niższą, lecz wciąż przekraczającą 3%, była inflacja w Czechach. W około 2% tempie rosły ceny w innych krajach Europy Środkowej - na Węgrzech, Słowacji i w Rumunii. Cała Unia podzieliła się niemal na pół - w 13 krajach odnotowano inflację, a w 14 deflację. Prognozy dotyczące inflacji w Polsce wynoszą 3,3% na 2020 rok, 2,3% na 2021 rok i 2,5% na 2022 rok. NBP przyjmuje, że docelowym poziomem inflacji, który jest korzystny dla gospodarki w długiej perspektywie czasu jest około 2,5 proc.⁴

1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY

Pandemia COVID-19 spowodowała, że liczba rejestracji nowych pojazdów jest znacznie niższa niż w analogicznym okresie 2019 roku. Jedynym segmentem samochodów osobowych, który z liczbą ponad 26,8 tys. sprzedanych nowych aut, zanotował 12,7% wzrost w pierwszym półroczu 2020 roku jest segment pojazdów z napędami alternatywnymi. Wśród aut tego typu największy, ponad trzykrotny wzrost r/r odnotowały hybrydy plug-in.

W I półroczu 2020 roku fabryki motoryzacyjne w Polsce wyprodukowały ponad 201 tys. pojazdów – o 44,1% mniej niż w I połowie 2019 roku.

W pierwszej połowie roku w Polsce zarejestrowano 179,8 tys. nowych samochodów osobowych, 24,6 tys. pojazdów dostawczych, 8,1 tys. ciężarowych, ponad 6,9 tys. przyczep i naczep oraz blisko 700 autobusów. Do końca czerwca br. Polacy kupili również 10,4 tys. motocykli oraz 7,4 tys. motorowerów.⁵

1.4. RYNEK OPONIARSKI

Według danych ETRMA w I półroczu 2020 roku spadki sprzedaży opon w Europie dotyczyły wszystkich segmentów. Sprzedaż opon osobowych spadła o 22%, ciężarowych o 14%, rolniczych o 9% a motocyklowych 23%.⁶

Spadek sprzedaży opon do samochodów osobowych na polskim rynku był jeszcze wyższe niż w całej Europie i wyniósł 26%.

1.5. RYNEK E-COMMERCE

Według raportu Statista DigitalMarket Outlook, Polska plasuje się na 13 miejscu najszybciej rozwijających się rynków e-commerce na świecie, a według prognoz IAB, rynek e-commerce w Polsce 2020 roku urośnie do 70 mld



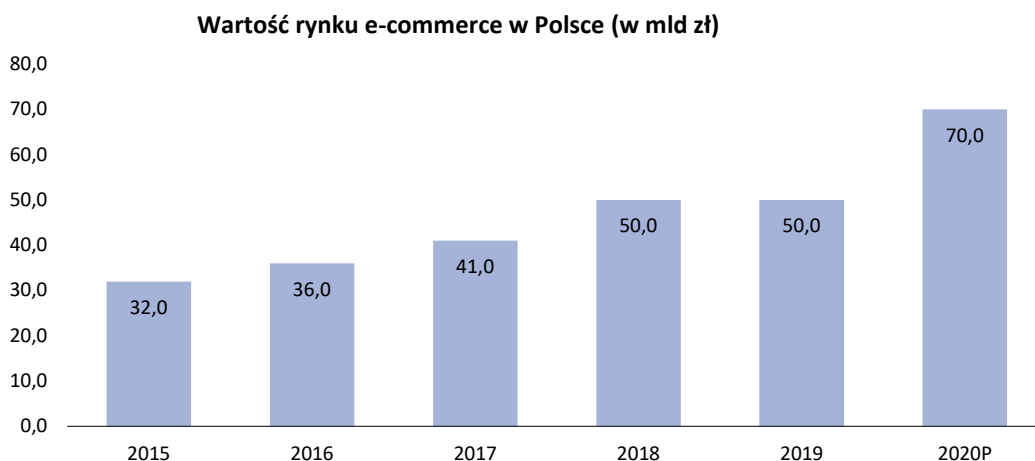
³ Źródło: Money.pl, <https://www.money.pl/giada/kantar-bankowcy-oczekuja-ze-kurs-euro-wobec-zlotego-siegnie-4-46-w-sierpniu-6537649294444673a.html>, lipiec 2020.

⁴ Źródło: Money.pl, <https://www.money.pl/giada/nbp-zebral-prognozy-ekspertow-spadek-pkb-bedzie-glebszy-a-inflacja-wyzsza-6531593518188161a.html>, lipiec 2020.

⁵ Źródło: Pzpm.org.pl, <https://www.pzpm.org.pl/Publikacje/Raporty>, sierpień 2020.

⁶ Źródło: Raport ETRMA

zł w stosunku do roku wcześniejszego na poziomie 50 mld⁷. Łączna liczba internautów w Polsce to 27,5 mln osób. 60% internautów kupuje w polskich sklepach, zaś 26% internautów dokonuje zakupów w zagranicznych e-sklepach. Tempo rozwoju e-commerce w Polsce z pewnością nie będzie tak wysokie jak w Azji, jednak będzie wciąż rosło, a granica między offline i online będzie się stopniowo zacieśniać.



Największy odsetek osób kupujących przez Internet w Europie odnotowuje Szwajcaria, aż 88%. Wielka Brytania z wynikiem 87% znajduje się tuż za Szwajcarią i przed Niemcami - 82%. Wysoki procent osób kupujących online, bo 76% cechuje Francję, Hiszpanię - 62% oraz Polskę - 61%. Włochy i Portugalia nie przekroczyły jeszcze progu 50%. Średnie wydatki na zakupy przez Internet wynoszą 1,3 tys. EUR rocznie na osobę, widoczna jest jednak spora dysproporcja między Europą Północną, gdzie wartość ta sięga 2 tys. EUR, podczas gdy w krajach wschodnich wynosi 0,3 tys. EUR. Wpływ na taki wynik ma wskaźnik rozpowszechnienia Internetu, który waha się od 99% w Islandii do 64% na Ukrainie⁸.

1.6. ZMIANY PRAWNE

Od 1 lutego 2020 roku Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej przestało być członkiem Unii Europejskiej. Wystąpienie Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej na podstawie Umowy Wyjścia, wiąże się z rozpoczęciem obowiązywania okresu przejściowego. Oznacza to, że tylko do końca 2020 roku w Wielkiej Brytanii będą obowiązywały identyczne zasady jak w całej Unii Europejskiej. Na podstawie prowadzonych przez Radę Europejską negocjacji, zgodnie z artykułem 218 ustęp 3 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej zawarto umowę określającą warunki wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Dla polskich przedsiębiorców okres przejściowy oznacza brak zasadniczych zmian w relacjach z Wielką Brytanią do końca 2020 roku, a w szczególności:

- utrzymanie dotychczasowych zasad związanych ze swobodą przepływu osób;
- brak ceł, kontyngentów i innych dodatkowych barier w handlu;

⁷ E-commerce 2020, <https://interaktywnie.com/biznes/newsy/biznes/wartosc-polskiego-ryнку-e-commerce-w-2019-roku-wyniosła-50-mld-złoty-a-w-2020-sięgnie-70-mld-raport-259707>, luty 2020.

⁸ European Ecommerce Report 2019, https://www.ecommerce-europe.eu/wp-content/uploads/2019/07/European_Ecommerce_report_2019_freeFinal-version.pdf, czerwiec 2019

- możliwość eksportu towarów do Wielkiej Brytanii na obecnych zasadach. Nie będzie potrzeby składania zgłoszeń celnych, posiadania dodatkowych dokumentów i niewymaganych dotychczas certyfikatów dla produktów;
- obowiązywanie dotychczasowych przepisów w zakresie VAT i akcyzy;
- utrzymanie dotychczasowych zasad wykonywania transportu drogowego i lotniczego między Unią Europejską a Wielką Brytanią.

Warunki obowiązywania okresu przejściowego w polskim porządku prawnym zostały potwierdzone w ustawie z dnia 19 lipca 2019 roku o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz.U. 2019 poz. 1516).

Jednakże warunki dalszej współpracy gospodarczej pomiędzy Wielką Brytanią a Unią Europejską od 1 stycznia 2021 roku będą zależeć od treści przyszłej Umowy o wolnym handlu. Dla polskich przedsiębiorców i obywateli oznacza to, że kształt przyszłych relacji może ulec zmianie. Niepewność prawna może wiązać się z obecnością dodatkowych obowiązków i ograniczeń, w szczególności ze stosowaniem wobec Wielkiej Brytanii takich stawek celnych, jakie obecnie znajdują zastosowanie wobec państw trzecich. Ponadto zmianie mogą ulec zasady rozliczania VAT-u, a także może nastąpić zmiana zasad poboru podatku akcyzowego.

Co więcej, po wystąpieniu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, dla przedsiębiorców zaangażowanych w wymianę handlową z Wielką Brytanią kluczowe będzie posiadanie numeru EORI, czyli tzw. certyfikatu celnego, który stwarza obligatoryjny warunek dla dokonywania zgłoszeń celnych. Wystąpienie Zjednoczonego Królestwa z Unii Europejskiej jest istotne z punktu widzenia Grupy OPONEO.PL, gdyż Zjednoczone Królestwo stanowi jeden z istotniejszych, zagranicznych rynków zbytu Grupy.

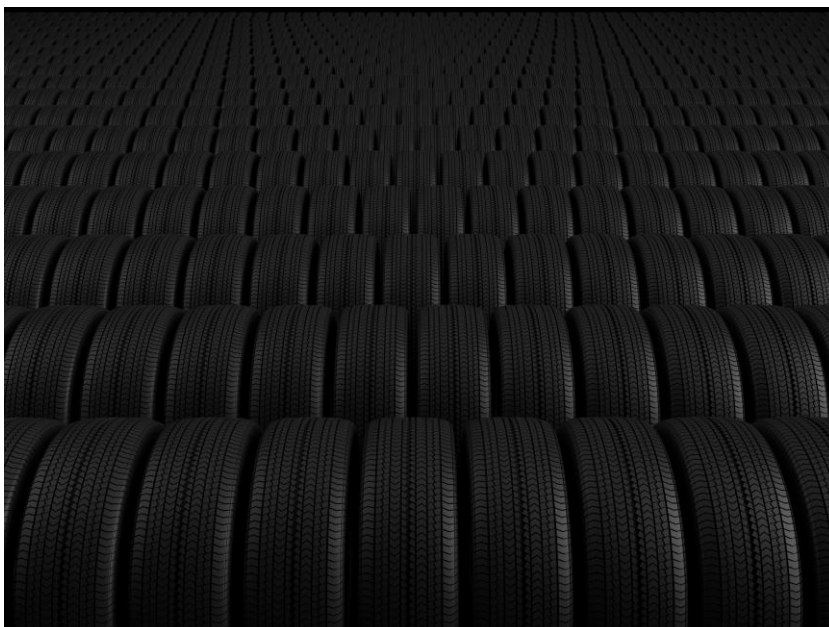
Na poziom konkurencyjności polskich przewoźników, a tym samym na poziom zapotrzebowania na opony do samochodów ciężarowych, wpływ mogą mieć zmiany przepisów w zakresie ochrony środowiska, mianowicie ramy polityki klimatyczno-energetycznej zawierające ogólnounijne założenia i cele polityki na lata 2021–2030. Wśród najważniejszych można wyróżnić:

- ograniczenie o co najmniej 40% emisji gazów cieplarnianych (w stosunku do poziomu z 1990 roku);
- zwiększenie do co najmniej 32% udziału energii ze źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii;
- zwiększenie o co najmniej 32,5% efektywności energetycznej.

Ustawą z dnia 13 lutego 2020 roku o zmianie ustawy – Kodeks postępowania cywilnego oraz niektórych innych ustaw, przesunięto termin wprowadzenia elektronicznego rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (dalej: „KRS”). Według nowych regulacji prawnych ma on funkcjonować od 1 marca 2021 roku. Zgodnie z planowaną zmianą wszelkie wnioski do KRS będzie można wysyłać tylko w postaci elektronicznej. Nowy system teleinformatyczny ma ułatwić przedsiębiorcom załatwianie spraw rejestrowych. W kwestii aktów notarialnych, których przedłożenie będzie konieczne w celu dokonania wpisu do rejestru, powstać ma Centralne Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych. Po sporządzeniu aktu notarialnego notariusz umieści elektroniczny wypis w Repozytorium, a przedsiębiorca we wniosku składanym do sądu podawać będzie się jedynie numer elektronicznego wypisu aktu notarialnego w Repozytorium.

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

GRUPY
OPONEO.PL
W I
PÓŁROCZU
2020 ROKU



2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2020 ROKU

2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY

W I półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 13 534 tys. zł – o 52,3% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Główne czynniki kreujące wynik finansowy Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2020 roku to:

- Dynamiczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży. W ciągu I półrocza 2020 roku wyniosły one 459 957 tys. zł, czyli wzrosły o 15,6% w porównaniu z I półroczem 2019 roku. Przy czym przychody ze sprzedaży w kraju ukształtowały się na poziomie 367 165 tys. zł i przyrosły o 19,9% w relacji do sześciu pierwszych miesięcy 2019 roku. Wpływy z tytułu sprzedaży za granicą zamknęły się kwotą 92 792 tys. zł (wzrost o 1%);
- Wzrost kosztów operacyjnych o 14,3% (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu) z 70 542 do poziomu 80 628 tys. zł. Wzrost o 18,5% odnotowano na kosztach usług obcych z 31 391 tys. zł. w I półroczu 2019 roku na 37 185 tys. zł. w I półroczu 2020 roku. Wynika to ze wzrostu liczby zamówień oraz zwiększeniem powierzchni magazynowej. Inne koszty operacyjne w I półroczu 2020 roku ukształtowały się na poziomie 20 603 tys. wobec 17 275 tys. zł. w porównywanym okresie ubiegłego roku, co stanowi wzrost o 19,3%. Zwiększenie spowodowane jest wzrostem kosztów związanych z reklamą i marketingiem internetowym, a także w mniejszym stopniu z ubezpieczeniem majątkowym oraz opłatami bankowymi dotyczącymi obsługi płatności internetowych

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	459 957	398 006	61 951	15,57%
Koszt własny sprzedaży	-366 237	-315 176	-51 061	16,20%
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	-80 628	-70 542	-10 086	14,30%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-971	598	-1 569	x
Wynik na działalności finansowej*	-1 518	76	-1 594	x
Wynik brutto	10 603	12 962	-2 359	-18,20%
Podatek dochodowy	2 931	-4 074	7 005	X
Wynik netto	13 534	8 888	4 646	52,27%

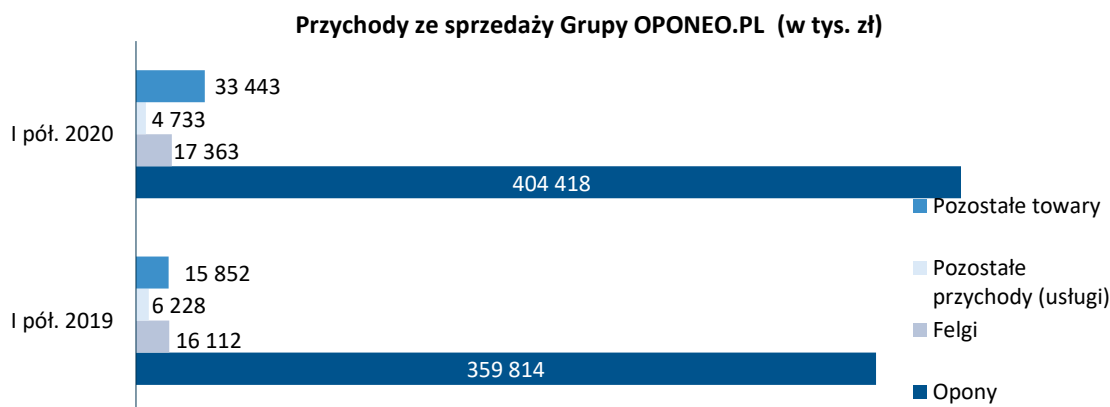
*Łącznie z udziałem w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2020 roku przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 459 957 tys. zł. Na sprzedaż krajową przypadało 367 165 tys. zł. W I półroczu 2020 roku przychody z tytułu sprzedaży krajowej były o 19,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, podczas gdy przychody z działalności zagranicznej o wzrosły o 1% i wyniosły 92 792 tys. zł. Udział przychodów krajowych w całości przychodów Grupy OPONEO.PL ze sprzedaży wyniósł 79,8%, zaś przychodów zagranicznych 20,2%.

Głównym elementem przychodów były przychody ze sprzedaży opon, które wzrosły o 12,4% w stosunku do I półrocza 2019 roku. Wyniosły one 404 418 tys. zł i przedstawiały 87,9% całości przychodów ze sprzedaży Grupy. W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 568,9 tys. opon, tj. o 8,3% więcej niż rok wcześniej.

W I półroczu 2020 roku z tytułu sprzedaży felg Grupa uzyskała 17 363 tys. zł przychodów, czyli o 7,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, stanowiących 3,8% przychodów ogółem.



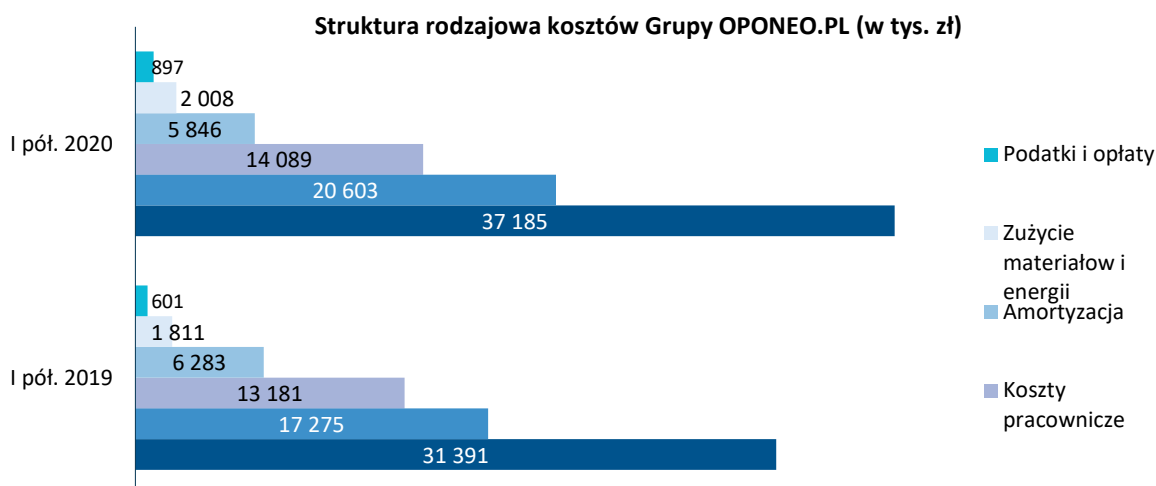
Wynik na działalności finansowej

W I półroczu 2020 roku wynik Grupy na działalności finansowej ukształtował się na poziomie -1 518 tys. zł wobec wyniku wielkości 76 tys. zł uzyskanym w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek ten wynika z pogorszenia sytuacji na rynku walut i większych różnic kursowych na transakcjach handlowych Grupy niż w I półroczu 2019 roku. Ponadto w związku ze sprzedażą spółki Autocentrum.pl S.A. w IV kwartale 2019 roku, w minionym półroczu nie miał miejsca wpływ z tytułu dywidendy ze spółki Autocentrum.pl S.A.

Koszty operacyjne

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W I półroczu 2020 roku wyniosły one 37 185 tys. zł i stanowiły 46,1% całości kosztów operacyjnych. Były one o 18,5% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy. Jest to efekt zwiększania liczby realizowanych zamówień, co wpłynęło przede wszystkim na wzrost kosztów usług transportu, spedycji i magazynowania. Znaczną rolę odgrywały także koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W I półroczu 2020 roku zamknęły się one 14 089 tys. zł i przedstawiały 17,5% kosztów operacyjnych Grupy. Koszty pracownicze zwiększyły się o 6,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Inne koszty operacyjne w I półroczu 2020 roku ukształtowały się na poziomie 20 603 tys. i stanowiły 25,6% kosztów operacyjnych, w porównaniu do ubiegłego roku wzrosły o 19,3%. Zwiększenie spowodowane jest wzrostem kosztów związanych z reklamą i marketingiem internetowym oraz – w mniejszym stopniu - z ubezpieczeniem majątkowym oraz opłatami bankowymi dotyczącymi obsługi płatności internetowych.

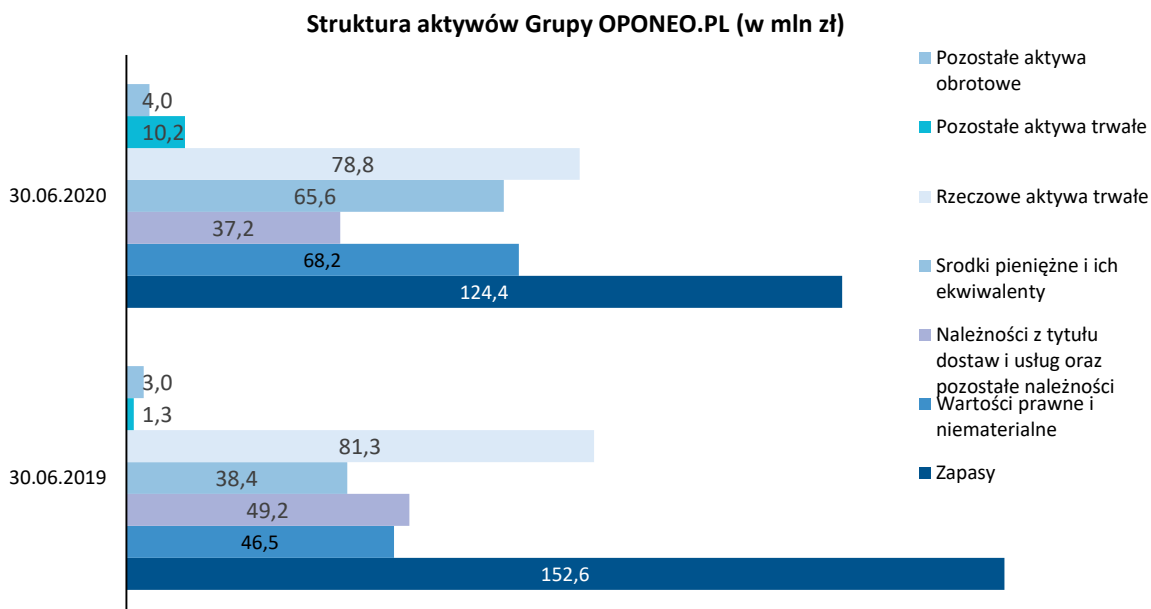


Podatek dochodowy

W rachunku zysków i strat za I półrocze 2020 roku Grupa uwzględniła 4 857 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.

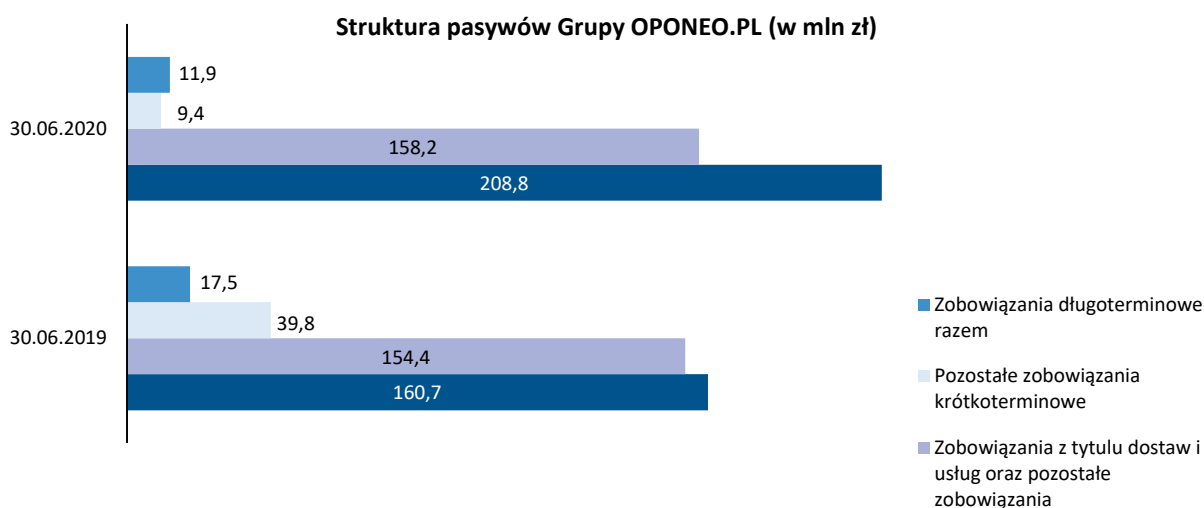
2.2. SYTUACJA FINANSOWA

Na dzień 30 czerwca 2020 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL wyniosły 388 752 tys. zł i były o 4,43% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2019 roku.



Główne elementy aktywów Grupy to:

- Zapasy o wartości 124 380 tys. zł (31,99% aktywów) – w ciągu roku zmniejszyły się one o 18,5%, co wynika ze zwiększonej sprzedaży w II kwartale 2020 roku
- Wartości niematerialne i prawne – wycenione na 68 211 tys. zł (17,6% aktywów). Odnotowano ich wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 46,8% w wyniku przejęcia znaków towarowych po połączenie ze spółką Oponeo Brandhouse Sp. z o.o.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wynosiły one 37 569 tys. zł, czyli 9,7% całości aktywów. W ujęciu rocznym spadły one o 23,6%,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiły one 65 563 tys. zł (16,9% aktywów). Stan ich był o 70,6% wyższy w porównaniu do czerwca 2019 roku.
- Rzeczowe aktywa trwałe – o wartości 78 841 tys. zł (20,3% aktywów). Spadek o 3,1% -w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.



W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL finansowała swoją działalność z kapitałów własnych. Kapitały własne wynosiły 208 847 tys. zł wobec 160 662 tys. zł rok wcześniej (wzrost o 30%).

Znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 158 594 tys. zł (40,8% pasywów). Wielkość ich wzrosła o 2,7% w relacji do stanu na koniec czerwca 2019 roku.

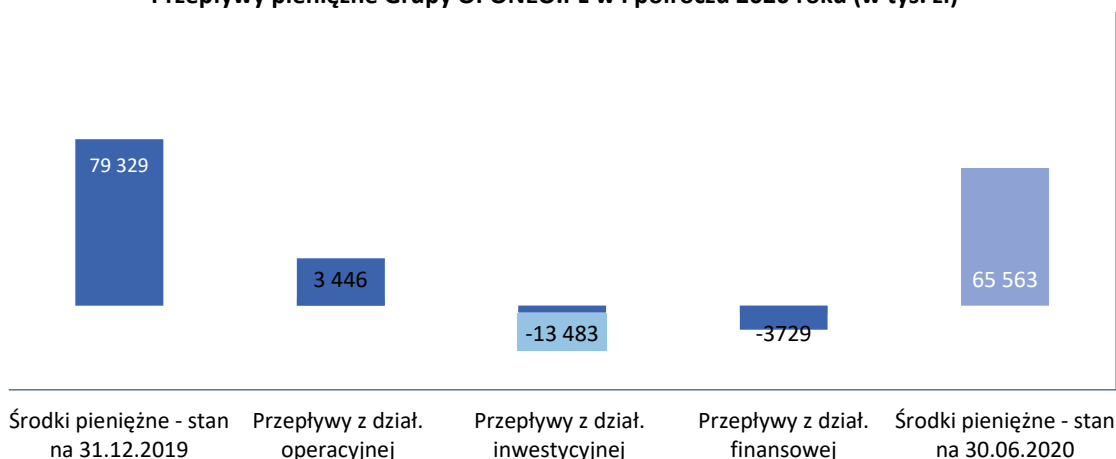
2.3. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

W ciągu I półrocza 2020 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie -13 766 tys. zł (-32 708 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 3 446 tys. zł. Dodatni wpływ na te przepływy miało: wygenerowanie zysku (w wysokości 13 534 tys. zł), zwiększenie się stanu zobowiązań (o 4 399 tys. zł), zmniejszenie stanu należności (o 7 922 tys. zł) oraz amortyzacja (5 846 tys. zł). Natomiast zmiana stanu zapasów (24 401 tys. zł) oraz zmiana stanu rezerw (4 450 tys. zł) miały ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej.

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -13 483 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt: inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne oraz udzielenie pożyczek podmiotom powiązanym
- Ujemne przepływy z działalności finansowej na poziomie -3 729 tys. zł, wynikające z płatności leasingowych.

Przepływy pieniężne Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2020 roku (w tys. zł)



2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

Na koniec czerwca 2020 roku kapitały własne wynosiły 208 847 tys. zł w porównaniu z 160 662 tys. zł rok wcześniej. Obok zaliczenia zysku bieżącego okresu, wpływ na ich wielkość miał wzrost kapitału zapasowego (156 462 tys. zł w stosunku do 133 382 tys. zł na 30 czerwca 2019 roku) w wyniku podziału zysku za ubiegłe lata.

2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki finansowe Grupy OPONEO.PL zostały przedstawione zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (d. ESMA) w zakresie Alternatywnych Pomiarów Wyników w celu ujednoczenia sposobu obliczania wskaźników spółek giełdowych na rynku GPW.

W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała wzrosty w zakresie marży zysku netto (+0,7 p.p.), ROA (+1,1 p.p.) i ROE (+1 p.p.). Spadki w zakresie marży EBIT i EBITDA wynikają z utworzenia rezerw w związku z wycofaniem się z działalności na terenie Stanów Zjednoczonych i Turcji. Spadek marży brutto na sprzedaży spowodowany były niekorzystnym bilansem na różnicach kursowych w związku ze wzrostem kursów walut.

Wskaźniki rentowności %	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,6%	3,2%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,9%	4,8%
Marża brutto na sprzedaży w % (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	20,4%	20,8%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,9%	2,2%
Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA (Zysk netto/ Aktywa razem) x 100%	3,5%	2,4%
Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE (Zysk netto/ Kapitał własny) x 100%	6,5%	5,5%

Na dzień 30 czerwca 2020 roku sytuacja płynnościowa Grupy OPONEO.PL S.A. była dobra. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 0,13 p.p. zaś wskaźnik płynności przyspieszonej o 0,17 p.p. Wzrostowi uległ również wskaźnik płynności gotówkowej (+0,19 p.p.)

Wskaźniki płynności i zadłużenia	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,38	1,25
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,64	0,47
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,39	0,20
Wskaźnik zadłużenia ogólnego w % (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	46,2%	56,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Zobowiązania ogółem/Kapitał własny)	0,86	1,32

W I półroczu 2020 roku wskaźnik rotacji zapasów wynosił 122,26 dnia, czyli skrócił się o 52 dni w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Krótszy był w I półroczu 2020 roku także cykl rotacji należności – 29,13 dnia wobec 44,46 dnia w I półroczu do 2019 roku, cykl rotacji zobowiązań (131,2 dnia versus 175,59 dnia) oraz cykl środków pieniężnych – 20,15 dni wobec - 43,1 dni w I półroczu 2019 roku.

Wskaźniki rotacji majątku	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Cykl zapasów w dniach (Zapasy*360/Koszt własny sprzedaży)	122,26	174,28
Cykl należności w dniach (Należności z tytułu dostaw i usług*360/Przychody ze sprzedaży)	29,13	44,46
Cykl zobowiązań bieżących w dniach (Zobowiązania krótkoterminowe*360/Przychody ze sprzedaży)	131,24	175,59
Cykl środków pieniężnych w dniach (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	20,15	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 100 000 tys. zł. Okres kredytowania określono jako termin do dnia 23 sierpnia 2028 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 0,8 p.p.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

- weksel in blanco,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 45 000 tys. zł,
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia,
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów,
- 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 koniec I półrocza 2020 roku i na dzień publikacji raportu OPONEO.PL S.A. nie wykorzystywała linii kredytowej.

W związku z zawarciem 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 313,1 tys. euro. Gwarancja jest ważna do dnia 30 stycznia 2021 roku.

W związku z zawarciem kolejnej umowy z firmą AIFM PL I Sp. z o.o. na wynajem dodatkowej powierzchni magazynowej, 18 grudnia 2018 roku wystawiona została przez BNP Paribas gwarancja bankowa do kwoty 238,6 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 30 stycznia 2021 roku.

Wystawiona została także gwarancja bankowa na rzecz Castleport Investments Sp. z o. o., ul. Towarowa 28, 00-839 Warszawa przez BNP Paribas do kwoty 1 134 tys. EUR w związku z rozwojem bazy magazynowej Grupy. Gwarancja ważna jest do 30 grudnia 2020 roku.

Do dnia 20 września 2032 roku OPONEO.PL S.A. poręcza umowę wielocelowej linii kredytowej udzielonej na rzecz spółki powiązanej Dadelo S.A. przez BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna o kwocie limitu 12 000 tys. zł. Poręczenie udzielone zostało do kwoty 18 000 tys. zł. Na koniec I półrocza 2020 roku Dadelo S.A. wykorzystywała linię w kwocie 388 tys. zł.

W I półroczu 2020 roku spółka dominująca udzieliła również pożyczki: Ryszardowi Zawieruszyńskiemu w kwocie 9 500 tys. zł oraz Arkadiuszowi Kocembie w kwocie 2 500 tys. zł.

Ponadto OPONEO.PL S.A. ani spółki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla działalności Grupy OPONEO.PL.

2.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa kontynuuje 12 umów leasingowych dotyczących wózków widłowych wykorzystywanych do realizacji zamówień w magazynach oraz samochodu osobowego na łączną kwotę brutto 2 052 tys. zł. Grupa nadal korzysta z wynajmowanej powierzchni magazynowej wprowadzonej do ewidencji zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Wartość brutto środków trwałych należących do grupy budynki wynosi 18 598 tys. zł.

2.6.3. Należności i zobowiązania pozabilansowe

W I półroczu 2020 roku spółka dominująca OPONEO.PL S.A. ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

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.),
- AIFM PL I Sp. z o.o. (wcześniej: 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 313,1 tys. euro. Gwarancja jest ważna do dnia 30 stycznia 2021 roku.

W związku z zawarciem kolejnej umowy z firmą AIFM PL I Sp. z o.o. na wynajem dodatkowej powierzchni magazynowej, 18 grudnia 2018 roku wystawiona została przez BNP Paribas gwarancja bankowa do kwoty 238,6 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 30 stycznia 2021 roku.

Wystawiona została także gwarancja bankowa na rzecz Castleport Investments Sp. z o. o., ul. Towarowa 28, 00-839 Warszawa przez BNP Paribas do kwoty 1 134 tys. EUR w związku z rozwojem bazy magazynowej Grupy. Gwarancja ważna jest do 30 grudnia 2020 roku.

2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

2.7.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

Dynamika PKB

Polska i globalna koniunktura w okresie I kwartału 2020 roku została zdominowana walką z epidemią wirusa SARS-COV-2 zapoczątkowaną pod koniec 2019 roku w Chinach. Od 20 marca 2020 roku w Polsce trwa stan epidemii zgodnie z ustawą o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na otoczenie rynkowe Grupy Kapitałowej OPONEO.PL.

Według prognoz makroekonomicznych w całym 2020 roku PKB obniży się o 2,9%, a w roku następnym tempo wzrostu wyniesie 4,1%. Zdaniem ekspertów konsumpcja prywatna w 2020 roku spadnie o 2,3%. Zgodnie z informacjami podanymi przez IPAG, eksport spadnie nawet o 8,8%, a import – o 5,9% w całym 2020 roku.

Średni poziom inflacji w kolejnych kwartałach 2020 roku oraz wskaźniki mierzone na koniec tych kwartałów oscylować będą w granicach 2,3-2,5% i powinny pozostać stabilne w 2021 roku. Inflacja w Polsce raczej nie przekroczy celu inflacyjnego na poziomie 2,9% w 2020 roku⁹.

Rozwój e-commerce

Grupie sprzyja jednak rozwój rynku e-commerce i rosnące zainteresowanie zakupami on-line. Potencjał rozwoju handlu internetowego w Polsce jest znaczny. Rynek e-commerce w Polsce rozwinął się bardzo szybko, a Polacy często kupują przez Internet, szczególnie w obecnej sytuacji widoczne jest znaczenie oraz bezpieczeństwo zakupów dokonywanych przez internet. Zdaniem ekspertów jedynie 2% Polaków preferuje zakupy w tradycyjnych formie od zakupów online, tuż za Polską znajduje się Wielka Brytania, gdzie odsetek ten wynosi 10%.¹⁰

Raport Ecommerce Trends 2020 wskazuje, że nowoczesne rozwiązania np. płatności mobilne, social selling, sztuczna inteligencja, voice commerce będą służyć użytkownikom, a wręcz przekraczać ich potrzeby. Najnowsze trendy technologiczne to rozwiązania tworzone w oparciu o dane (Big Data, Machine Learning) lub sztuczną inteligencję (Artificial Intelligence). Sztuczna inteligencja wspiera firmy w zrozumieniu danych i podsuwaniu użytkownikowi idealnie dopasowane do jego potrzeb sugestie. Firmy z rynku e-commerce coraz częściej dbają o zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa (RODO). Wraz z rozwojem zaawansowanych technologii, takich jak chociażby kryptowaluty wzrośnie jeszcze bardziej znaczenie bezpieczeństwa. Wyzwania w tym zakresie ujawnią się dopiero w przyszłości. W najbliższym czasie wzrośnie rola płatności mobilnych podobnie jak platform mediów społecznościowych.

Prezentacja najważniejszych trendów na rynku e-commerce w perspektywie kolejnych 5 lat przedstawia się następująco¹¹:

Najważniejsze trendy e-commerce na kolejne 5 lat



⁹ [ipag.org.pl](http://www.ipag.org.pl), Prognozy makroekonomiczne IPAG, <http://www.ipag.org.pl/pl-PL/text/prognozy/prognozy-ipag>, maj 2020

¹⁰ European Ecommerce Report 2019, https://www.ecommerce-europe.eu/wp-content/uploads/2019/07/European_Ecommerce_report_2019_freeFinal-version.pdf, czerwiec 2019.

¹¹ Divante, eCommerce Trends 2020 report, <https://divante.com/ecommerce-trends>, styczeń 2020.

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.

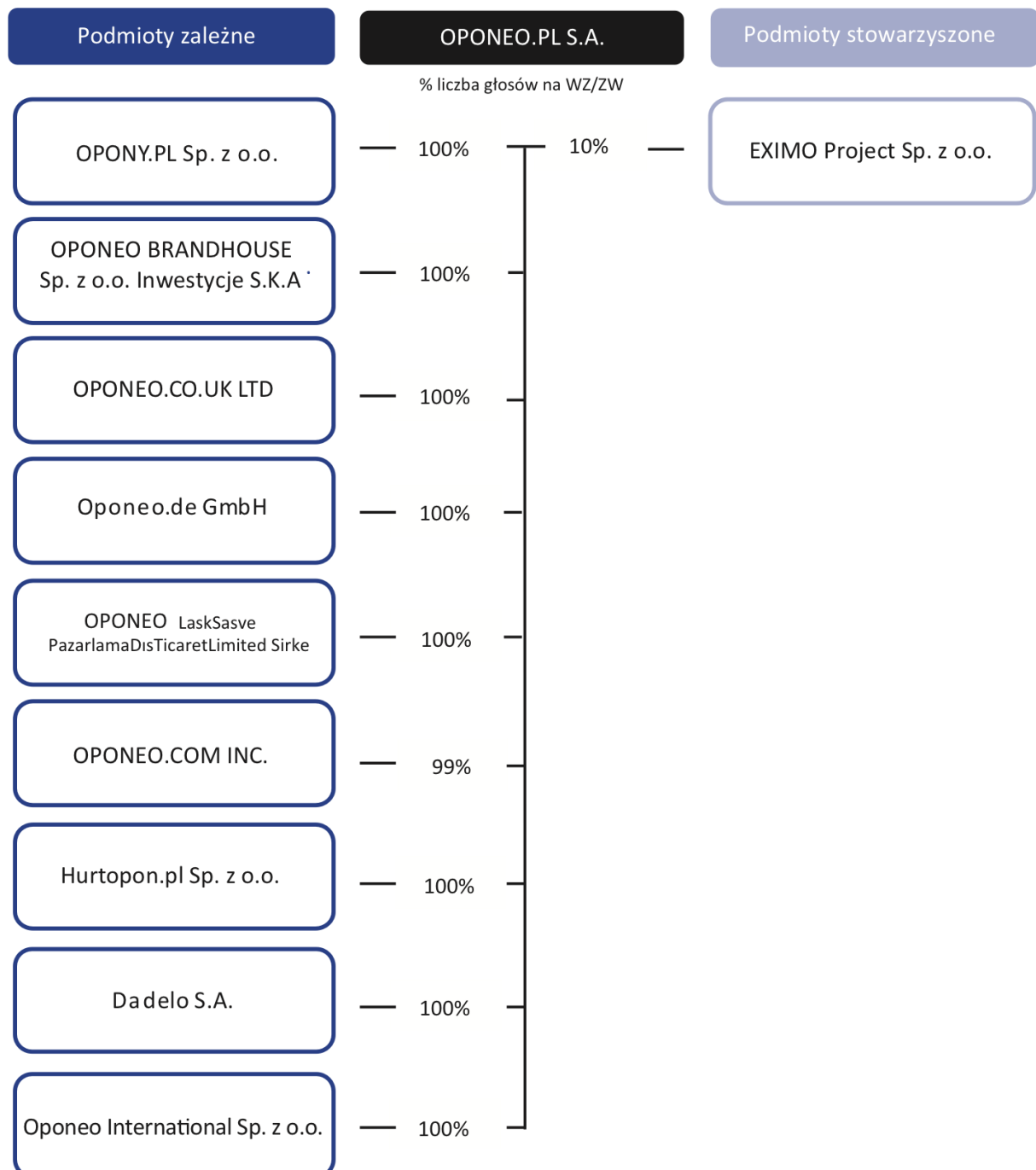
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO W I PÓŁROCZU 2020 ROKU



3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2020 ROKU

3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

30 czerwca 2020 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 – pełni funkcje kontrolne w organach nadzoru spółek i podejmuje kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę. Powiązania kapitałowe OPONEO.PL S.A. ze spółkami wzmacniają więzi handlowe. Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi odbywają się na zasadach rynkowych.

Zmiany w Grupie Kapitałowej OPONEO.PL :

Dnia 2 czerwca 2020 roku w ramach Grupy OPONEO.PL powstała Spółka Oponeo International Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszcy dedykowana do prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych.

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 stycznia 2020 roku dokonał wpisu dotyczącego połączenia OPONEO.PL S.A. ze spółką OPONEO BRANDHOUSE Spółka z o.o. Połączenie nastąpiło na podstawie Planu połączenia spółek z dnia 17 czerwca 2019 roku poprzez przeniesienie całego majątku spółki OPONEO BRANDHOUSE Spółka z o.o. na spółkę OPONEO.PL S.A. Z dniem połączenia spółek, OPONEO.PL S.A. jako spółka przejmująca wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki spółki OPONEO BRANDHOUSE z o.o., która to została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego w dniu zarejestrowania połączenia spółek w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Szczegółowe informacje na temat transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 3/2020 z dnia 14 stycznia 2020 roku.

Ponadto w związku z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 i związanym z nią brakiem możliwości realizowania bieżącego wsparcia i nadzoru nad spółkami zależnymi na rynku amerykańskim i tureckim została podjęta decyzja o rozpoczęciu działań związanych z procesem likwidacji spółki OPONEO.COM INC. oraz spółki OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Diş Ticaret Limited Şirket.

3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL

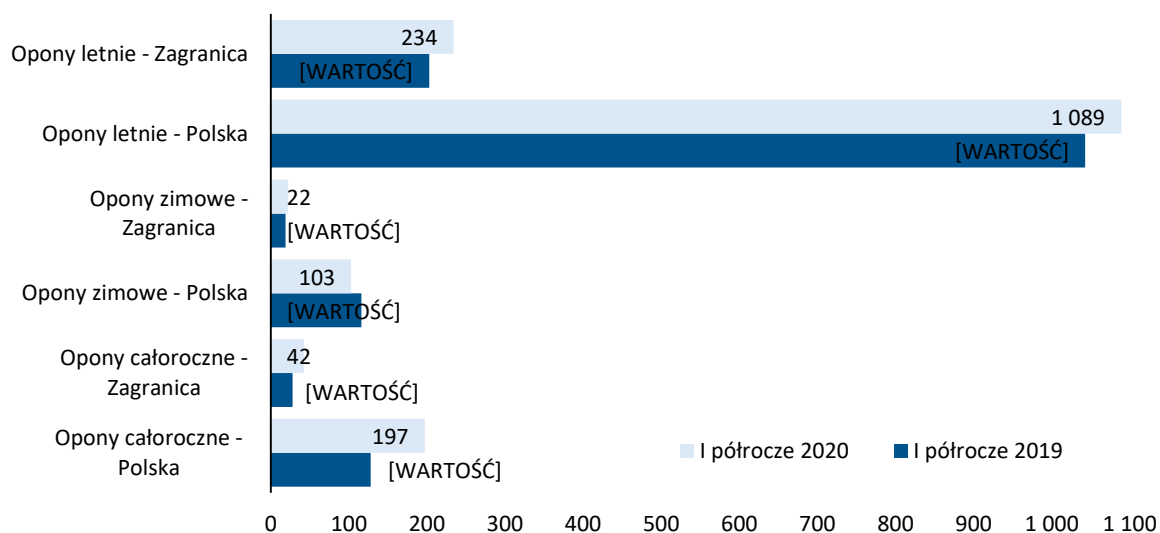
W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 688,5 tys. opon, tj. o 9,8% więcej niż analogicznym okresie poprzedniego roku. Przy czym sprzedaż w Polsce wyniosła 1 389,6 tys. (wzrost o 8%), natomiast za granicą 298,9 tys. (wzrost o 19,3%). 92,9% sprzedanych opon przypadało na e-sklepy należące bezpośrednio do OPONEO.PL S.A., a pozostałe 7,1% na e-sklepy należące do spółek z Grupy OPONEO.PL.

Liczba sprzedanych opon przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2019			I półrocze 2020			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 271 599	231 632	1 503 231	1 375 375	282 407	1 657 777	10,28%
Opony motocyklowe	14 668	18 913	33 581	14 147	16 508	30 655	-8,71%
Opony ciężarowe	437	0	437	107	0	107	-75,51%
Razem	1 286 704	250 545	1 537 249	1 389 629	298 910	1 688 539	9,84%

Liczba sprzedanych opon przez OPONEO.PL S.A.	I półrocze 2019			I półrocze 2020			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 271 599	150 187	1 421 786	1 375 375	168 388	1 543 763	8,58%
Opony motocyklowe	14 668	12 326	26 994	14 147	10 923	25 070	-7,13%
Opony ciężarowe	437	0	437	107	0	107	-75,51%
Razem	1 286 704	162 513	1 449 217	1 389 629	179 311	1 568 940	8,26%

W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i za granicą łącznie 1 323,7 tys. szt. (przyrost o 6,3% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Nabywców znalazło 125,5 tys. opon zimowych. Rosnącym zainteresowaniem cieszyły się opony całoroczne – sprzedaż na poziomie 239,4 tys. szt. (wzrost o 53,5%).

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



W I półroczu 2020 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 56,5 tys. felg (zarówno aluminiowych jak i stalowych), czyli o 8,6% więcej niż w I półroczu 2019 roku.

Liczba sprzedanych felg przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2019			I półrocze 2020			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
felgi aluminiowe	30 058	3 721	33 779	32 958	5 558	38 516	14,02%
felgi stalowe	11 692	6 585	18 277	10 767	7 257	18 024	-1,38%
Razem	41 750	10 306	52 056	43 725	12 815	56 540	8,61%

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. Na dzień publikacji raportu rocznego Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną opon i felg w Polsce i w 10 innych krajach.

W I półroczu 2020 roku do Spółki należały bezpośrednio m.in. następujące domeny:

- Oponeo.pl – sklep internetowy sprzedający opony i felgi w Polsce,
- Felgi.pl – e-sklep specjalizujący się w sprzedaży felg aluminiowych; strona ma również unikalną funkcję – możliwość wirtualnej przymiarki felg;
- Oponeo.cz – sklep internetowy w Czechach;
- Oponeo.sk – sklep internetowy na Słowacji;
- Pneus-oponeo.be – sklep internetowy w języku francuskim do sprzedaży opon i felg w Belgii,
- Banden-oponeo.be – sklep internetowy w języku flamandzkim do sprzedaży opon i felg w Belgii;
- Oponeo.es – sklep internetowy na Półwyspie Iberyjskim,
- Oponeo.fr – sklep internetowy dla klientów z Francji,
- Oponeo.it – sklep internetowy dla klientów z Włoch;
- Oponeo.nl – sklep internetowy dla klientów z Holandii;
- Oponeo.at – sklep internetowy dla klientów z Austrii;
- Oponeo.ie – sklep internetowy dla klientów z Irlandii;
- Oponeo.hu – sklep internetowy dla klientów na Węgrzech.

Spółka posiada nowoczesne centrum logistyczne w Bydgoszczy, zajmujące łącznie 56 tys. m² powierzchni. Jest ono w stanie wysłać do klientów indywidualnych ponad 40 tys. opon dziennie. Sprzedaż internetowa jest realizowana za pomocą rozwiązań informatycznych opracowywanych samodzielnie przez własny Dział Informatyczny.

30 czerwca 2020 roku Spółka zatrudniała 416 osób wobec 363 osób na koniec czerwca 2019 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 2020 roku kapitał zakładowy Opony.pl Sp. z o.o. wynosił 1 225 tys. zł i nie uległ zmianie w trakcie I półrocza 2020 roku.

W I półroczu 2020 roku Zarząd Opony.pl Sp. z o.o. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu na koniec I półrocza 2020 roku sprawował Ryszard Zawieruszyński, który objął tę funkcję w dniu 1 czerwca 2020 roku (wcześniej funkcję Prezesa Zarządu sprawował Wojciech Topolewski).

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 2020 roku kapitał zakładowy OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A. wynosił 100 tys. zł. Komplementariuszem Spółki było OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o., a obecnie po fuzji jest OPONEO.PL SA.

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 2020 roku kapitał zakładowy HURTOPON.PL Sp. z o.o. wynosił 360 tys. zł i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2019 roku.

W I półroczu 2020 roku funkcję Prezesa HURTOPON.PL Sp. z o.o. pełnił Krzysztof Huss. Zarząd Spółki był jednoosobowy.

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.

W I półroczu 2020 roku Zarząd OPONEO.CO.UK LTD stanowili:

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

30 czerwca 2020 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.

30 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25 tys. euro.

W I półroczu 2020 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. Obecnie spółka jest w trakcie procesu likwidacji.

W I półroczu 2020 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. Obecnie spółka jest przygotowywana do likwidacji.

30 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 580 tys. lir tureckich i nie zmienił się w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku.

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

Oponeo International Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Oponeo International Sp. z o.o. jest sprzedaż opon i felg na rynkach zagranicznych.

30 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 150 tys. zł

Skład Zarządu był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Krzysztof Huss.

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 2020 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 2020 roku:

- Ryszard Zawieruszyński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Topolewski – Członek Zarządu,
- Jacek Zieziulewicz – Członek Zarządu.

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 ponoszone w danej walucie oraz zawiera kontrakty zabezpieczające *forward* w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych. Wysokość zakupów walutowych jest szacowana z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed rozpoczęciem bieżącego sezonu sprzedaży. Jest to moment, w którym krajowe koncerny ogłaszają swoje cenniki oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Przy 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 Bankiem BNP Paribas 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

Ryzyko to może wynikać z zachwiania wzrostu gospodarczego, który wpłynie na pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów. Ryzyko jest jednak nieznaczne, ponieważ płatności za towar są w znacznej części realizowane przez pobrania przy dostawie. W przypadku gdy Spółka udziela klientom kredytu kupieckiego, poddaje ich weryfikacji. Ponadto należności wynikające z działalności handlowej są ubezpieczone w firmie KUKE SA.

- Ryzyko płynności

Grupa OPONEO.PL stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań. OPONEO.PL dąży do utrzymania równowagi finansowej także dzięki wykorzystywaniu różnych źródeł finansowania (kredyt bankowy, kredyty kupieckie). Zagrożeniem dla Grupy może być zaostrenie polityki kredytowej, ograniczające możliwość uzyskania finansowania zewnętrznego.

3.4.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy OPONEO.PL zależy od sytuacji gospodarczej zarówno Polski, jak sytuacji makroekonomicznej na świecie, w szczególności od:

- tempa wzrostu gospodarczego i udziału konsumpcji w kreowaniu wzrostu PKB – wzrost poziomu zamożności społeczeństwa i sytuacja sprzyjająca podejmowaniu decyzji zakupowych przekładają się na wzrost popytu na środki transportu i ich wyposażenie. Recesja gospodarcza może natomiast 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 średniokresowy 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.
- polityki monetarnej, w tym wysokości stóp procentowych, które wraz z polityką kredytową banków decydują o poziomie zakupów na kredyt;
- sytuacji na rynkach walutowych i kursu złotego – znaczne osłabienie złotego, wpływające na wzrost cen towarów z importu, może przełożyć się na spadek popytu na samochody i akcesoria sprowadzane z zagranicy. Osłabienie lokalnych walut w relacji do euro, za które Grupa OPONEO.PL kupuje sprzedawane przez siebie produkty, niekorzystnie wpływa natomiast na pozycję konkurencyjną Grupy na miejscowych rynkach;
- wzrostu cen surowców, przede wszystkim ropy naftowej i kauczuku, które doprowadzą do wzrostu cen opon;
- nadprodukcji opon, której efektem może być spadek ich cen;
- rosnącej konkurencji 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 wystąpieniem konsekwencji finansowych, które mogą zostać spowodowane przez podjęcie błędnych decyzji w długoterminowych planach Grupy ze względu na niewłaściwą ocenę czynników mających wpływ na rozwój organizacji; są to w szczególności:

- tempo rozwoju e-commerce – wyższe niż przyjęte tempo rozwoju rynku może spowodować, że procesy wspierające sprzedaż nie zostaną dostosowane do zwiększonych potrzeb rynku i Grupa może utracić na nim wiodącą pozycję;
- nowinki technologiczne – np. nowe technologie w zakresie produkcji opon, wykorzystanie dronów w dostarczaniu przesyłek itp.;
- przyszłe preferencje klientów w zakresie stosowania najnowszych technologii (sprzedaż mobilna, rezygnacja z samochodów prywatnych na rzecz transportu publicznego, czy upowszechnienie się transportu naczip samochodowych drogą kolejową w celu ochrony środowiska).

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 lub nawet uniemożliwienie sprzedaży. Aby zapobiec takiej sytuacji, Grupa korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się przez pełną multiplikację sprzętu i oprogramowania;
 - potencjalnymi włamaniami do systemów – podłączenie systemów informatycznych do sieci internetowej stwarza ryzyko narażenia się na przestępstwa komputerowe dokonywane za pośrednictwem sieci, takie jak włamanie do systemu komputerowego i zniszczenie go lub uszkodzenie czy blokada usług (*denial of service*). Grupa nie lekceważy tego ryzyka i utrzymuje zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosuje odpowiednie systemy zabezpieczające i procedury bezpieczeństwa.
- ryzyko wystąpienia problemów związanych z logistyką, dostępnością towarów w magazynie, kompletowaniem i właściwym opakowaniem towarów, współpracą z kurierami.
- ryzyko związane z nadmiernym nagromadzeniem zapasów – jest to ryzyko wynikające z niewłaściwej oceny sytuacji, np. pogodowej – duże zapasy opon generują dodatkowe koszty i powodują starzenie się ogumienia.
- ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu – ewentualne zdarzenia losowe (pożar, powódź itp.) skutkowałyby poważnym zakłóceniem ciągłości dostaw do odbiorców. Aby zminimalizować ewentualne negatywne skutki 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.
- 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;
- prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, które mogą się przełożyć na wzrost kosztów zatrudnienia;
- uregulowań dotyczących podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym;
- zmian w przepisach dotyczących ochrony środowiska, takich jak wprowadzenie podatku ekologicznego.

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. Przyjęcie przez organy podatkowe takiej interpretacji przepisów podatkowych, która będzie odmienna od zastosowanej do wyliczenia zobowiązania podatkowego sporządzonego przez Grupę, może mieć istotny wpływ na jej działalność.

3.4.6. Ryzyko związane z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-COV-2

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła stan pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Dnia 12 marca br. rząd Polski wprowadził w kraju stan zagrożenia epidemicznego, a w dniu 20 marca br. ogłosił stan epidemii zgodnie z ustawą o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych.

Na działalność Grupy Kapitałowej OPONEO.PL może wpłynąć zmieniające się otoczenie partnerów biznesowych i trudne do przewidzenia, dalsze warunki na rynku, dotyczące m.in. popytu na opony.

Do czynników ryzyka należy również osłabienie kursu waluty polskiej.

W chwili obecnej, Grupa monitoruje rozwój pandemii, pozostając w stałym kontakcie z głównymi partnerami biznesowymi i prowadzi działania mające na celu zabezpieczenie przed zidentyfikowanymi ryzykami istniejącymi w tym obszarze.

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 2019	01 stycznia 2020	30 czerwca 2020
Dział Handlowy	223	209	212
IT	51	61	60
Magazyn	97	100	100
Pozostałe działy	76	92	72
Razem	447	462	444

30 czerwca 2020 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała w sumie 444 pracowników w stosunku do 447 pracowników na koniec czerwca 2019 roku.

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 2020 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 istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki oraz jednostek zależnych w Grupie OPONEO.PL.

3.7.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W sprawozdaniu Grupy OPONEO.PL za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 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 2020 roku.

3.8. STANOWISKA ZARZĄDU

3.8.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W 2020 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 2020 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 2020 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

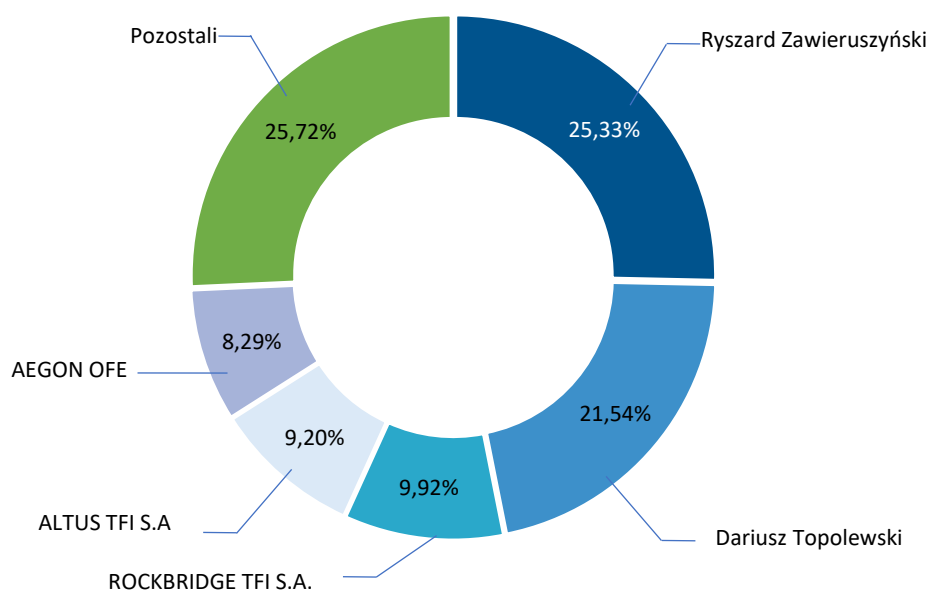
Akcje OPONEO.PL S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Spółki nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera 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	20 sierpnia 2020		30 czerwca 2020		14 maja 2020	
	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	3 531 200	25,33	3 531 200	25,33	3 531 200	25,33
Dariusz Topolewski	3 001 592	21,54	3 001 592	21,54	3 001 592	21,54
Rockbridge TFI S.A.	1 381 891	9,92	1 381 891	9,92	1 381 891	9,92
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	3 583 672	25,72	3 583 672	25,72	3 583 672	25,72
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 20.08.2020 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	20 sierpnia 2020		30 czerwca 2020		14 maja 2020	
	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Dariusz Topolewski	3 001 592	21,54	3 001 592	21,54	3 001 592	21,54
Wojciech Topolewski	59 780	0,43	59 780	0,43	59 780	0,43
Michał Butkiewicz	17 093	0,12	17 093	0,12	17 093	0,12

W Grupie Kapitałowej OPONEO.PL nie funkcjonują pracownicze programy akcji, za wyjątkiem programu uchwalonego przez zgromadzenie akcjonariuszy Dadelo SA i opisanego w Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej w punkcie 5.8

4.1.3. Notowania akcji

W ciągu I półrocza 2020 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 17,5 zł (zannotowany w dniu 09 kwietnia) do 28,8 zł (na sesji 25 czerwca). W ostatni dzień notowań w I półroczu 2020 roku tj. 30 czerwca 2020 roku cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 26 zł.

W I półroczu 2020 roku średni dzienny wolumen obrotu akcjami OPONEO.PL S.A. na GPW wynosił 21 254 akcje.

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.

07 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwałą nr 8 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy 0,10 zł na 1 akcję.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 15 lipca 2020 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2020 roku.

Dywidenda	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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	17 006
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	1 393,60
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję (w zł)	0	0,03*	0,05*	0,10*	0,2	0,35	0,4	0,1
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	2020-07-15

* 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 2020 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 2020 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. pracował w następującym składzie:

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

- Ernest Pujszo – 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 2020 roku, w punkcie 5.6 sprawozdania.

4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 30 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. wybrała firmę HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit PIE Sp. z o.o. (dalej: HLB M2) do przeprowadzenia:

1. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2020 – 30.06.2020.
2. Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2020 – 31.12.2020.
3. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2021 – 30.06.2021.
4. Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2021 – 31.12.2021.

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. 20 sierpnia 2020 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, 20 sierpnia 2020 roku

openo