



oponeo

# Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2016

25 kwietnia 2017 roku

## SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
O GRUPIE OPONEO.PL	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	7
<b>1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE</b>	<b>10</b>
1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	10
1.2. RYNEK FINANSOWY	11
1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY	12
1.4. RYNEK OPONIARSKI	12
1.5. RYNEK E-COMMERCE	13
1.6. ZMIANY PRAWNE	14
<b>2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY OPONEO.PL ORAZ OPONEO.PL</b>	<b>17</b>
2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI Kształtujące WYNIK FINANSOWY	17
2.1.1. GRUPA OPONEO.PL	17
2.1.2. OPONEO.PL S.A.	19
2.2. SYTUACJA FINANSOWA	22
2.2.1. GRUPA OPONEO.PL	22
2.2.2. OPONEO.PL S.A.	23
2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	25
2.3.1. GRUPA OPONEO.PL	25
2.3.2. OPONEO.PL S.A.	26
2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	27
2.4.1. GRUPA OPONEO.PL	27
2.4.2. OPONEO.PL S.A.	27
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	27
2.5.1. GRUPA OPONEO.PL	27
2.5.2. OPONEO.PL S.A.	28
2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE	29
2.6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	29
2.6.2. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	29
2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL I OPONEO.PL S.A.	30
2.7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	30
2.7.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	31
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W 2016 ROKU</b>	<b>33</b>
3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	33
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL	34
3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL	35
3.3.1. OPONEO.PL S.A.	35
3.3.2. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK	37
3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	40
3.4.1. RYZYKO FINANSOWE	40
3.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	41
3.4.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ	41
3.4.4. RYZYKO OPERACYJNE	42
3.4.5. RYZYKO PRAWNE	42

3.5. RELACJE Z KLIENTAMI I WSPÓŁPRACA Z DOSTAWCAMI .....	43
3.6. ZATRUDNIENIE .....	44
3.7. SPONSORING .....	44
3.8. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	44
3.8.1. SPRAWY SPORNE .....	44
3.8.2. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	44
<b>4. ŁAD KORPORACYJNY .....</b>	<b>46</b>
4.1. ZASADY I ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO .....	46
4.1.1. ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	46
4.1.2. NIESTOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO .....	46
4.2. SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	52
4.3. AKCJE I AKCJONARIAT .....	53
4.3.1. STRUKTURA AKCJONARIATU .....	53
4.3.2. SKUP AKCJI WŁASNYCH .....	54
4.3.3. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	55
4.3.4. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE ORAZ OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRAW GŁOSU I PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	55
4.3.5. NOTOWANIA AKCJI .....	55
4.3.6. DYWIDENDA .....	56
4.4. STATUT I WŁADZE STATUTOWE .....	56
4.4.1. WALNE ZGROMADZENIE .....	57
4.4.2. RADY NADZORCZA .....	58
4.4.3. ZARZĄD .....	60
4.4.4. WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH .....	61
4.5. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI .....	62
4.6. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	62

## LIST PREZESA ZARZĄDU

*Szanowni Państwo,*

Z pełną odpowiedzialnością mogę stwierdzić, że był to bardzo dobry rok dla Grupy OPONEO.PL. W 2016 roku sprzedaliśmy 2 111,2 tys. opon, czyli o 35,6% więcej niż w roku poprzednim. Do tego rekordu przyczyniły się przede wszystkim wyniki uzyskane na krajowym rynku. W Polsce zbyliśmy 1 645,9 tys. opon, co oznacza przyrost o 45% w porównaniu do roku 2015. Dla porównania w skali całego kraju sprzedaż opon do samochodów osobowych i lekkich dostawczych w 2016 roku wzrosła o 13%. Porównanie tych dynamik wskazuje na wyraźne umocnienie pozycji OPONEO.PL na rynku sprzedaży opon.



Dynamiczny przyrost sprzedaży przełożył się również na odpowiedni przyrost przychodów. Przychody ze sprzedaży wyniosły 545,8 mln zł, tj. wzrosły o 31,0% w relacji do 2015 roku. W warunkach rosnącej konkurencji na rynku, uzyskaliśmy wyższą niż w poprzednim roku rentowność sprzedaży. W 2016 roku marża brutto na sprzedaży wyniosła 17,5% wobec 17,3% w poprzednim roku. W końcowym efekcie 2016 rok zakończyliśmy z zyskiem netto na poziomie 15,9 mln zł, czyli o 55,4% wyższym niż w 2015 roku. Wynik ten zagwarantował wysoką stopę zwrotu z kapitału – na poziomie 12,2%.

Rekordowe wyniki w zakresie sprzedaży były m.in. owocem wysokiej jakości naszych usług. Posiadamy bardzo szeroki asortyment produktów oponiarskich i w 2016 roku oferowaliśmy klientom ponad 6 000 produktów od prawie 200 producentów. Wraz z zakupami opon on-line, jednocześnie proponujemy klientom możliwość rezerwacji wymiany opon w sieci punktów serwisów partnerskich. W sumie współpracowaliśmy w tym zakresie z ponad 4,7 tys. punktami montażu opon. Od lat przodujemy w rankingach opinii klientów. W 2016 roku zdobyliśmy 1 miejsce w kategorii Motoryzacja w prestiżowym zestawieniu Ranking Sklepów Internetowych 2016 Opineo.pl.

2016 rok to także okres ekspansji Grupy OPONEO.PL na kolejne rynki zagraniczne oraz nowe sfery działalności. Po okresie przygotowań, w marcu 2017 roku uruchomiliśmy internetowy serwis sprzedaży na Węgrzech. Staliśmy się też 100-procentowym właścicielem serwisu internetowego AutoCentrum.pl., wiodącej na polskim rynku witryny motoryzacyjnej. Rozpoczęliśmy także przygotowania do rozszerzenia zakresu naszej działalności o sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych. Zakładamy, że powołana w tym celu spółka Dadelo, w której posiadamy 50% udziałów, rozwinie dynamicznie swoją działalność operacyjną jeszcze w 2017 roku.

Nasza ekspansja na rynku, dobre wyniki finansowe oraz dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami zostały docenione przez rynek kapitałowy. W ciągu 2016 roku cena akcji OPONEO.PL S.A. wzrosła o ponad 70%. W wyniku rewizji indeksów, od 19 marca 2016 roku OPONEO.PL S.A. wchodzi w skład indeksu średnich spółek – sWIG 80.

Przewidywane dobre perspektywy rozwoju e-commerce, jak i nasze mocne strony w postaci wykwalifikowanej kadry pracowników, rozwiniętego zaplecza logistycznego, nowoczesnych i bezpiecznych rozwiązań informatycznych oraz stabilnej sytuacji finansowej pozwalają nam z optymizmem patrzeć w przyszłość.

---

Chciałbym serdecznie podziękować wszystkim pracownikom, klientom oraz kontrahentom, którzy przyczynili się w 2016 roku do rozwoju Grupy OPONEO.PL oraz zaprosić do lektury raportu rocznego za rok 2016.

Z wyrazami szacunku

*Dariusz Topolewski*

Prezes Zarządu



## O GRUPIE OPONEO.PL

Grupa OPONEO.PL jest liderem w zakresie internetowej sprzedaży opon w Polsce.  
Obecna już w **14 europejskich** krajach oraz **USA** (stany Nevada i Kalifornia).



W 2016 rok Grupa OPONEO.PL wypracowała 545,8 mln zł przychodów co stanowiło wzrost o **31,0%** w porównaniu z rokiem 2015.

95%

Przychodów stanowiła  
sprzedaż opon

27%

Przychodów stanowiła  
sprzedaż zagraniczna

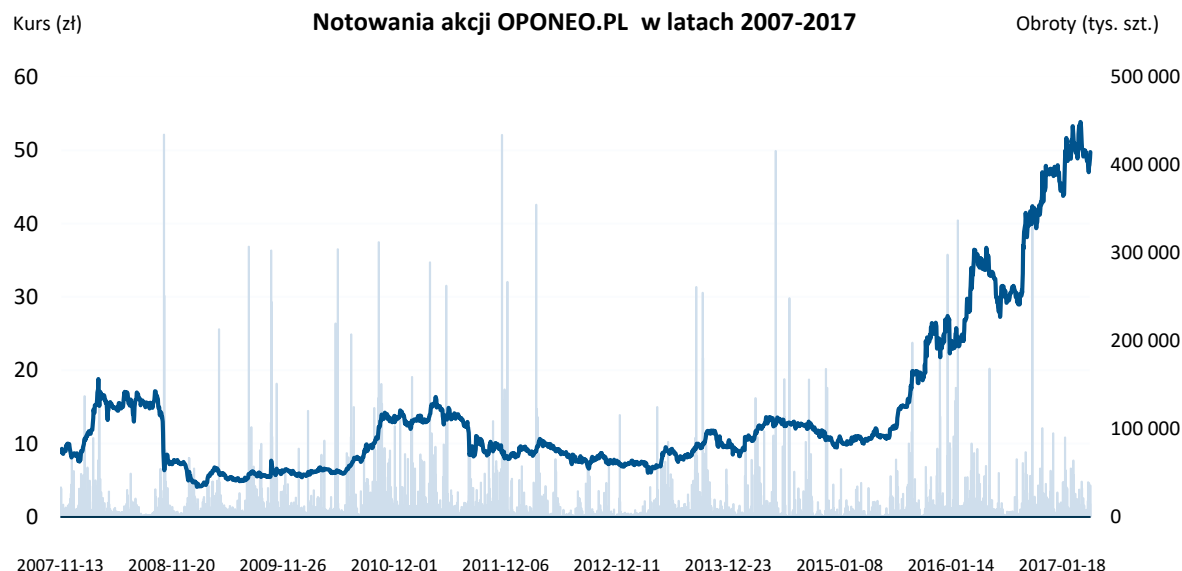
36%

Wzrost sprzedaży opon  
w stosunku do 2015 roku

35,8 mld zł

Wartość rynku e-commerce  
w Polsce w 2016 r.

OPONEO.PL to nr 1 w rankingach jakości usług e-sklepów w kategorii **Motoryzacja**.  
Spółka zadebiutowała na GPW w 2007 roku, obecnie jej kapitalizacja wynosi 655 mln zł.



Grupa OPONEO.PL systematycznie poprawia swoje wyniki finansowe co przekłada się na regularną wypłatę dywidend dla akcjonariuszy.

**Skrócona informacja o wynikach finansowych Grupy OPONEO.PL za latami 2007-2016**

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Przychody w mln zł	545,8	416,5	322,7	259,1	207,1	171,0	144,1	85,7	94,3	64,8
Zysk/strata brutto ze sprzedaży w mln zł	95,5	72,3	53,0	39,6	33,6	32,0	27,7	12,5	5,5	5,0
Wynik na działalności operacyjnej w mln zł	23,7	11,2	4,4	4,2	-1,1	6,2	9,4	1,7	6,7	5,1
Wynik brutto w mln zł	26,7	10,9	4,7	3,7	2,0	10,0	9,5	2,5	7,5	5,2
Wynik netto w mln zł	15,0	10,3	4,2	3,4	1,4	7,5	7,4	1,9	6,0	4,1
Zysk na 1 akcję w zł	1,08	0,76	0,3	0,24	0,1	0,57	0,59	0,15	0,47	0,33
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję w zł	0,1	0,05	0,03	0,03	0,2	0	0,01	0	0,1	0

5,5 mln zł

Wartość wypłaconych dywidend  
w latach 2011-2015

70%

Wzrost wartości kursu OPONEO.PL  
w 2016 roku

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla Grupy OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	545 809	416 501	125 114	99 549
Zysk (strata) ze sprzedaży	95 509	72 257	21 893	17 270
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 685	11 154	5 429	2 666
Zysk (strata) brutto	26 711	10 905	6 123	2 606
Zysk (strata) netto	15 962	10 273	3 659	2 455
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 122	21 532	7 035	5 053
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 679	-5 035	-1 736	-1 182
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 412	-570	7 100	-134
Przepływy pieniężne netto razem	54 855	15 927	12 399	3 737
<b>Aktywa razem</b>	<b>225 623</b>	<b>139 106</b>	<b>51 000</b>	<b>32 642</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94 385	58 513	21 335	13 731
Zobowiązania długoterminowe	6 067	10	1 371	2
Zobowiązania krótkoterminowe	88 318	58 503	19 963	13 728
<b>Kapitał własny</b>	<b>131 238</b>	<b>80 593</b>	<b>29 665</b>	<b>18 912</b>
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 150	3 270
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,15	0,74	0,26	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,15	0,74	0,26	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,42	5,78	2,13	1,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,42	5,78	2,13	1,36



Wybrane dane finansowe dla OPONEO.S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>544 333</b>	<b>414 245</b>	<b>124 775</b>	<b>99 009</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	94 430	70 541	21 646	16 860
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 167	2 716	3 247	649
Zysk (strata) brutto	24 534	9 492	4 624	2 269
Zysk (strata) netto	<b>15 889</b>	<b>9 801</b>	<b>3 642</b>	<b>2 343</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 661	18 145	6 479	4 337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 030	1 521	-911	364
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 748	-679	6 950	-162
Przepływy pieniężne netto razem	<b>55 379</b>	<b>18 987</b>	<b>12 518</b>	<b>4 538</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>254 403</b>	<b>165 264</b>	<b>57 505</b>	<b>38 781</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	102 687	64 498	23 211	15 135
Zobowiązania długoterminowe	11 491	5 435	2 597	1 275
Zobowiązania krótkoterminowe	91 196	59 064	20 614	13 860
<b>Kapitał własny</b>	<b>151 716</b>	<b>100 766</b>	<b>34 294</b>	<b>23 646</b>
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 150	3 270
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,14	0,70	0,26	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,14	0,70	0,26	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,89	7,23	2,47	1,70
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,89	7,23	2,47	1,70

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

- 4,3625 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla czterech kwartałów 2016 roku,
- 4,1839 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla czterech kwartałów 2015 roku.

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- 4,4240 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2016 roku,
- 4,2615 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku.

# 1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE



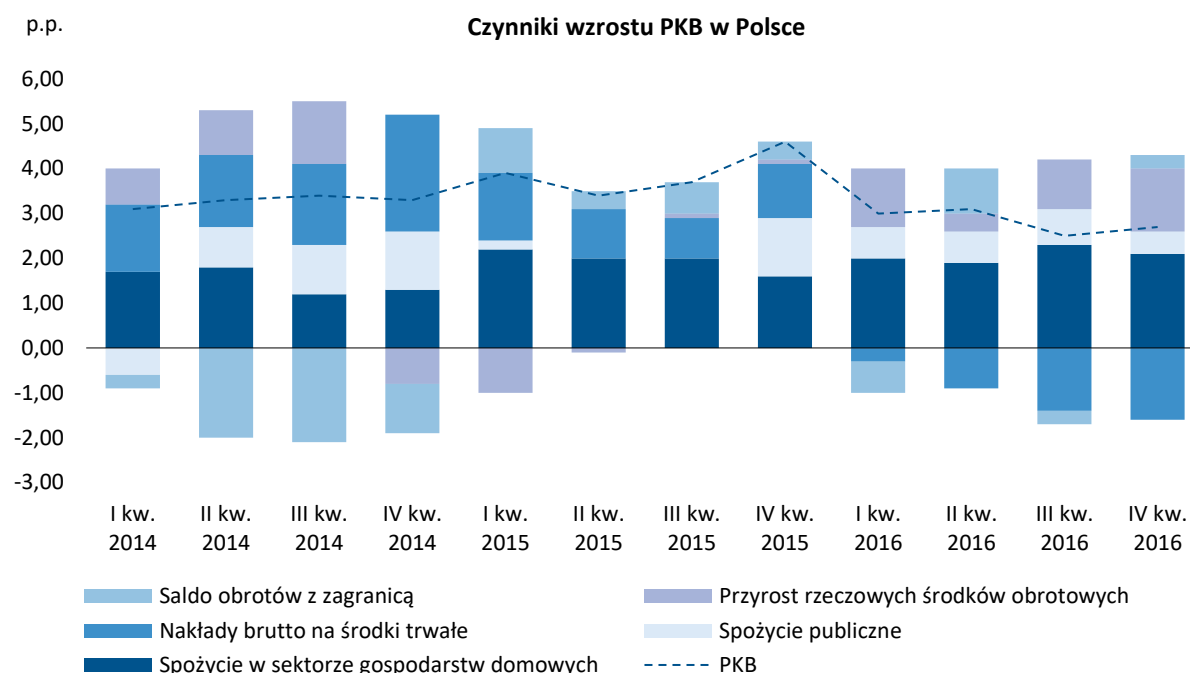
## 1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE

### 1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO

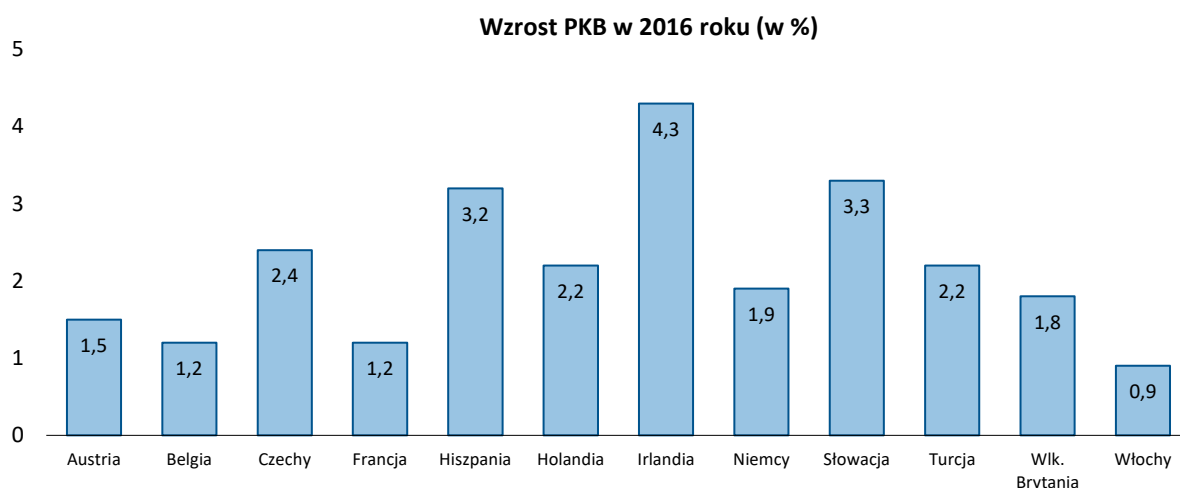
Według Komisji Europejskiej w 2016 roku kraje Unii Europejskiej rozwijały się w tempie 1,9% wobec dynamiki na poziomie 2,2% w 2015 roku. Głównym silnikiem europejskiego wzrostu była konsumpcja.

W Polsce tempo wzrostu gospodarczego również osłabło w porównaniu do poprzednich okresów. Według danych GUS, w 2016 roku dynamika Produktu Krajowego Brutto (PKB) ukształtowała się na poziomie 2,8% w porównaniu z 3,9% w poprzednim roku.

Do wzrostu PKB w Polsce przyczyniła się przede wszystkim konsumpcja (wzrost o 3,6%), która była stymulowana rosnącym zatrudnieniem oraz zwiększającymi się wynagrodzeniami (przy jednocześnie utrzymującej się deflacji). Natomiast wkład nakładów brutto na środki trwałe do PKB był ujemny. W 2016 roku nakłady te były o 5,5% niższe niż w poprzednim roku. Ograniczenie aktywności inwestycyjnej wynikało przede wszystkim z opóźnień w absorpcji środków unijnych z perspektywy 2014-2020, a także z podwyższonej niepewności co do przyszłej koniunktury na świecie oraz skutków polityki gospodarczej w Polsce.

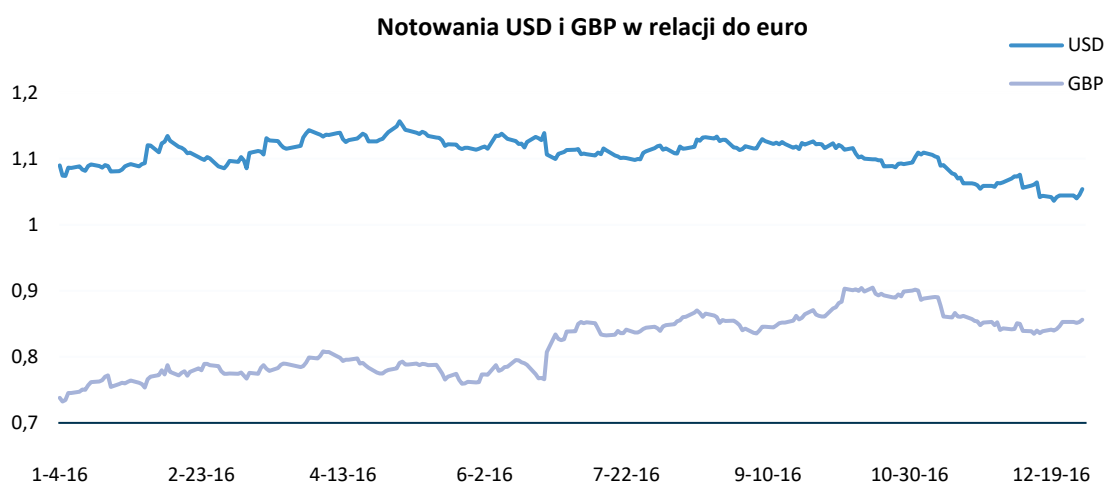


Dynamika wzrostu PKB w pozostałych krajach, w których operowała Grupa OPONEO.PL ukształtowała się na następującym poziomie:



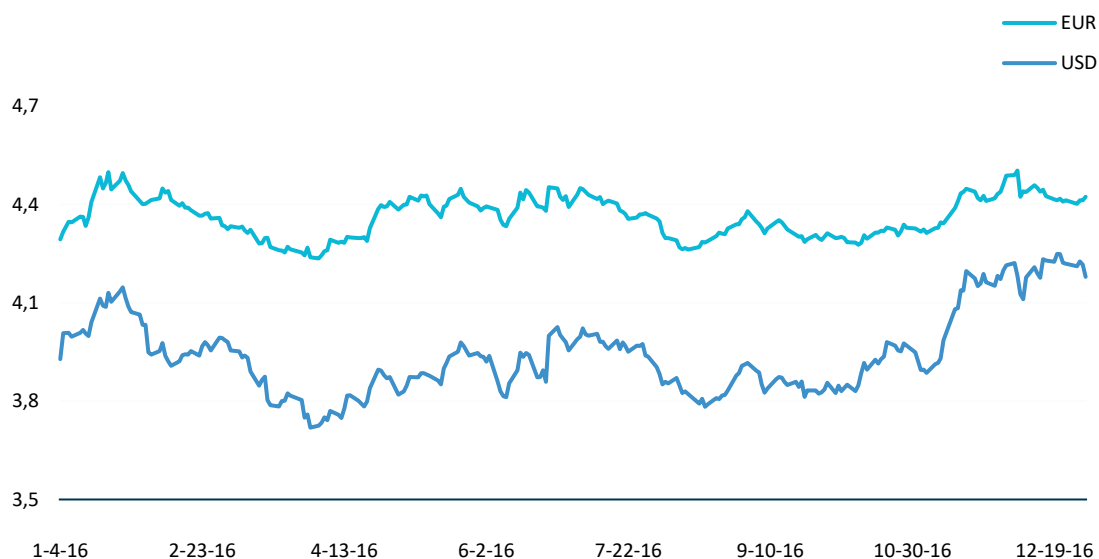
## 1.2. RYNEK FINANSOWY

2016 rok na rynkach finansowych charakteryzował się wysoką niepewnością. Powodowały ją niejasne perspektywy gospodarki światowej, wynik referendum w sprawie członkostwa Wielkiej Brytanii w UE oraz wynik wyborów prezydenckich w USA. Zdarzenia te sprzyjały umocnieniu się dolara na rynkach światowych; na aprecjację tej waluty miała również wpływ grudniowa podwyżka stóp procentowych przez FED. W tych warunkach w ciągu 2016 roku euro (EUR) straciło na wartości 3,2% w stosunku do dolara (USD), zyskało natomiast 16,7% w relacji do funta brytyjskiego (GBP).



Polski rynek finansowy odczuwał ponadto skutki niepewności zmian w otoczeniu prawnym instytucji finansowych, wpływu realizacji obietnic wyborczych na stan finansów państwa oraz nieoczekiwanego obniżenia ratingu Polski przez S&P Global Ratings i ryzyka obniżenia ratingu przez inne agencje ratingowe. W efekcie tych zjawisk 31 grudnia 2016 roku złoty był o 3,8% słabszy w stosunku do euro i o 7,1% w relacji do dolara amerykańskiego niż na koniec 2015 roku.

Notowania złotego w stosunku do głównych walut



Przez większość 2016 roku w Polsce utrzymywała się deflacja. Pod koniec roku, na skutek wzrostu cen żywności i paliw, do Polski powróciła inflacja. W grudniu 2016 roku ceny były o 0,8% wyższe niż rok wcześniej. W warunkach utrzymującej się przez większość roku deflacji, Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała stopy procentowe na niezmiennym poziomie.

### 1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY

Z danych Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców wynika, że w 2016 roku zarejestrowano w Polsce 1 368,3 tys. samochodów osobowych oraz 148,4 tys. samochodów ciężarowych. W 2016 roku sprowadzono do Polski z zagranicy ponad milion używanych osobowych i ciężarowych pojazdów. Średni wiek sprowadzanego auta wynosił prawie 12 lat. Do dynamicznego przyrostu liczby sprowadzanych aut przyczyniło się spadające bezrobocie, wzrost płac i świadczeń społecznych, a przede wszystkim zapowiadane zmiany w podatku akcyzowym od sprowadzanych aut.

### 1.4. RYNEK OPONIARSKI

W 2016 roku sprzedano w Europie 206,7 mln opon do samochodów osobowych, tj. o 2% więcej niż w poprzednim roku. Sprzedaż opon dla samochodów ciężarowych ukształtowała się na poziomie 9,8 mln szt. (wzrost o 3%). Przyczyniła się do tego niewątpliwie zwiększona o niemal 7% liczba nowo zarejestrowanych aut<sup>1</sup>.

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

Spośród krajów, w których operuje Grupa OPONEO.PL wzrost sprzedaży opon dla samochodów osobowych odnotowano w Wielkiej Brytanii, w Czechach oraz w Polsce. W Hiszpanii i we Włoszech sprzedaż pozostała na tym samym poziomie jak w poprzednim roku.

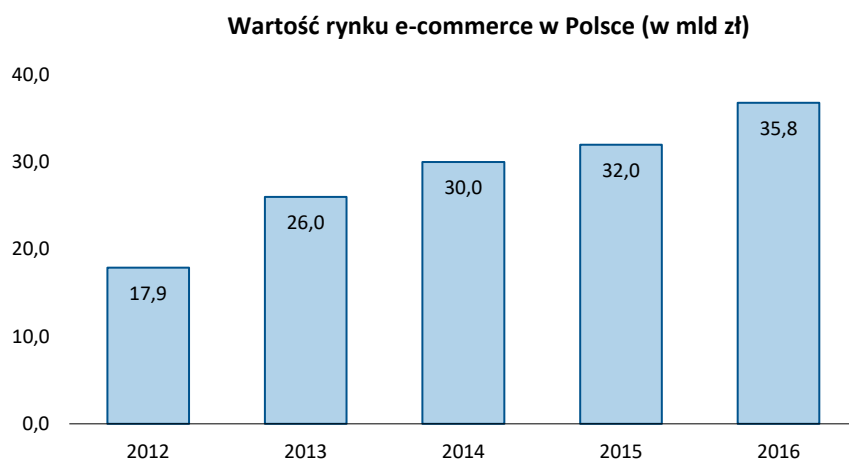
<sup>1</sup> Raport ERTMA

Szacuje się, że w Polsce w 2016 roku sprzedano blisko 11 mln opon. W przypadku opon do samochodów osobowych i lekkich dostawczych sprzedaż była o 13% wyższa niż w poprzednim roku. Zmieniła się także struktura sprzedaży – w 2016 roku szybko rosła sprzedaż opon premium, do aut segmentu SUV oraz sprzedaż opon 17"+. Dynamiczny wzrost zanotowano także w zakresie sprzedaży opon motocyklowych i skuterowych – o 59% w skali roku. Był to efekt znacznego wzrostu liczby rejestracji jednośladów. Natomiast w przypadku opon do samochodów ciężarowych sprzedaż spadła o około 1%.

Według szacunków branży oponiarskiej, w 2016 roku udział opon azjatyckich na rynku polskim zwiększył się do około 20%. Z danych Eurostatu wynika, że liczba importowanych opon z Chin do Polski wzrosła o 32%. Zainteresowanie nimi wynikało nie tylko z niższej ich ceny, ale także ze stale polepszającej się ich jakości i wytrzymałości. Dzięki tym zaletom wypierają one z polskiego rynku opony używane sprowadzane do Polski z Niemiec.

### 1.5. RYNEK E-COMMERCE

#### Dynamika wzrostu rynku



Według szacunków w 2016 roku wartość handlu internetowego w Polsce wyniosła około 35,8 mld zł<sup>2</sup>. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie.

Konkurencja na rynku handlu internetowego jest duża. Z uwagi na niskie bariery wejścia, dynamicznie wzrasta liczba sklepów oferujących sprzedaż przez Internet. Szacuje się, że w 2016 roku było ich blisko 24 tysięcy<sup>3</sup>.

W 2016 roku na rynku e-commerce coraz bardziej były widoczne następujące tendencje:

- Wzrost znaczenia handlu transgranicznego. Zjawisku temu sprzyjały wprowadzane przepisy prawne w zakresie sprzedaży na odległość. Jednym z ważniejszych wydarzeń dla branży e-commerce było również powstanie polskiej wersji językowej niemieckiego sklepu Amazon.
- Rozszerzanie asortymentu produktów przez sklepy internetowe – klienci chętniej korzystają ze sklepów oferujących bogatą ofertę.
- Rozwój m-commerce, tj. coraz częściej zakupy są dokonywane na tabletach czy smartfonach. Zjawisko to powoduje konieczność dostosowania domen internetowych do zachowań klientów (responsywność stron, aplikacje itd.).

<sup>2</sup> Źródło: Sociomantic Labs

<sup>3</sup> Źródło: Barometr e-commerce 2016, Sociomantic Labs



- Wprowadzanie przez sklepy internetowe punktów sprzedaży stacjonarnej jako odpowiedź na potrzeby klientów, którzy chcieliby zaznajomić się z produktem przed podjęciem decyzji o jego zakupie.

### Preferencje klientów

Z badania przeprowadzonego w 2016 roku przez Gemius dla e-commerce Polska wynika, że 48% internautom zdarzyło się zrobić zakupy w Internecie<sup>4</sup>. Jako powody skorzystania z takiej formy zakupów wskazywali przede wszystkim:

- możliwość zakupu o dowolnej porze – 84%,
- brak konieczności dojazdu do sklepu – 79%,
- atrakcyjniejsze ceny niż w sklepach tradycyjnych – 75%,
- łatwość porównania ofert – 68%,
- łatwość znalezienia rzadkich specjalistycznych produktów – 67%,
- większy asortyment niż w tradycyjnych sklepach – 66%.

Jako zachętę do częstszego korzystania z zakupów przez Internet podawano najczęściej niższe koszty dostawy (62% wskazań).

O wyborze sklepu internetowego przez klientów decydują głównie:

- atrakcyjna cena produktu – 50%,
- niskie koszty przesyłki/dostawy – 42%,
- wcześniejsze pozytywne doświadczenia – 39%,
- krótki czas oczekiwania na dostawę – 29%.

Najczęściej przez Internet ankietowani kupowali odzież, akcesoria i dodatki (72% badanych). Natomiast samochody i części samochodowe zdarzyło się nabyć kiedykolwiek 39% respondentom.

### 1.6. ZMIANY PRAWNE

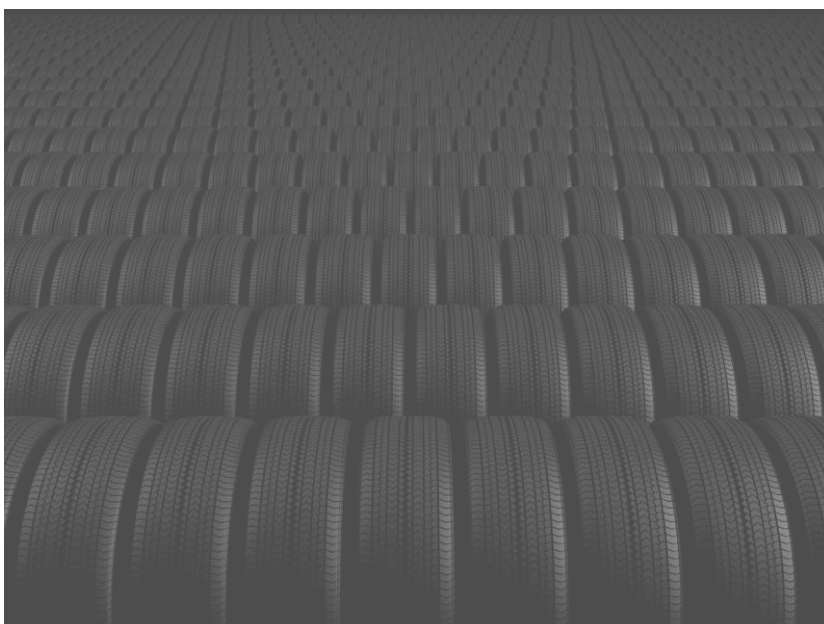
Wpływ na wartość e-handlu częściami samochodowymi w 2016 roku, w tym oponami, miały zapowiadane modyfikacje w akcyzie od samochodów sprowadzanych z zagranicy. Według proponowanych zmian stawki podatku zależałyby od pojemności silnika i normy emisji spalin, z uwzględnieniem wieku samochodu. Zgodnie z projektem przedstawionym przez Ministerstwo Finansów wyższe niż obecnie stawki podatku będą obowiązywać dla samochodów starszych.

Prace nad podatkiem akcyzowym były przyczyną znacznego wzrostu importu samochodów używanych z zagranicy, szczególnie w ostatnich miesiącach 2016 roku.

---

<sup>4</sup> Źródło: E-commerce w Polsce 2016, Gemius dla E-commerce Polska

## 2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W 2016 ROKU



PRZYCHODY NETTO

**545 809**  
tys. zł

+31,0%

MARŻA EBITDA W %

**5,1%**

+1,4 p.p.

SPRZEDAŻ OPON

**2 111,2**  
tys. szt.

+35,6%

ŚRODKI PIENIĘŻNE

**94 588**  
tys. zł

+138,1%

ZYSK NA AKCJĘ

**1,15**

+55,4%

ZYSK NETTO

**15 962**  
tys. zł

+55,4%

KAPITALIZACJA\* NA GPW

**654 992**  
tys. zł

+71,5%

ZATRUDNIENIE

**278**  
osób

+64 os.

Dane skonsolidowane Grupy OPONEO.PL

\*Według kursu zamknięcia z dnia 31.12.2016

## 2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY OPONEO.PL ORAZ OPONEO.PL

### 2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY

#### 2.1.1. Grupa OPONEO.PL

W 2016 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 15 962 tys. zł – o 55,4% wyższy niż w poprzednim roku.

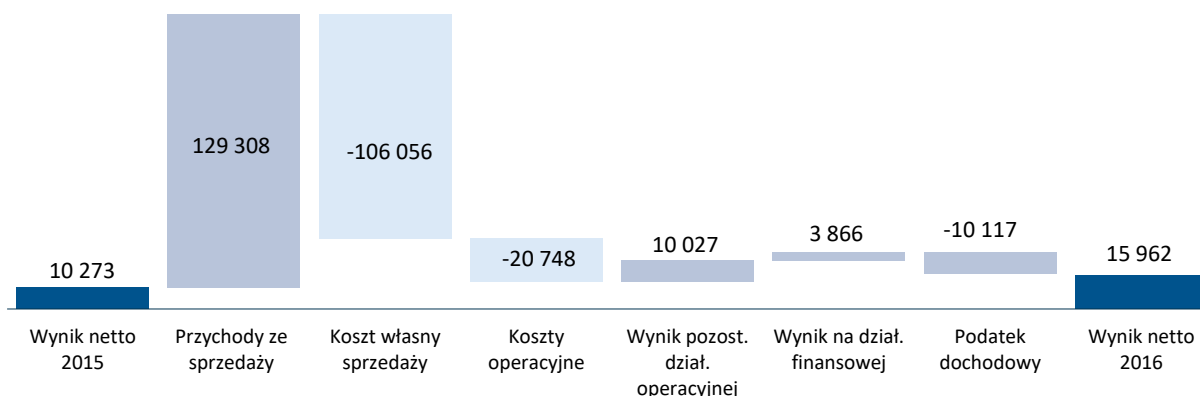
Główne czynniki kreujące wynik finansowy Grupy OPONEO.PL w 2016 roku to:

- Dynamiczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży. W ciągu 2016 roku wyniosły one 545 809 tys. zł, czyli wzrosły o 31,0% w porównaniu z poprzednim rokiem. Przy czym przychody ze sprzedaży w kraju wyniosły 396 501 tys. zł i przyrosły o 43,1% w relacji do 2015 roku. Wpływy z tytułu sprzedaży zagranicą zamknęły się kwotą 149 308 tys. zł (wzrost o 7,1%).
- Wzrost kosztów operacyjnych o 34,6% (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu) do poziomu 80 739 tys. zł. Wzrost liczby realizowanych zamówień miał znaczący wpływ na koszty usług obcych (w tym przede wszystkim usług transportu, spedycji i magazynowania) oraz kosztów zatrudnienia pracowników. Zwiększono także istotnie wydatki na marketing.
- Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl za kwotę 15 332 tys. zł (wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku – 12 494 tys. zł).
- Zbycie akcji własnych – sprzedając akcje własne Grupa wygenerowała wynik podatkowy w wysokości 24 286 tys. zł, który spowodował dodatkowe obciążenie podatkowe w kwocie 4 614 tys. zł. Przy czym, wynik uzyskany ze sprzedaży akcji własnych (zgodnie z MSR 32) został ujęty bezpośrednio w kapitale własnym (a nie w wyniku finansowym).
- Sprzedaż pakietu akcji Rotopino.pl S.A., w wyniku której poniesiono stratę w wysokości 591 tys. zł.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	545 809	416 501	129 308	31,0
Koszt własny sprzedaży	-450 300	-344 244	-106 056	30,8
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	-80 739	-59 991	-20 748	34,6
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 915	-1 112	10 027	X
Wynik na działalności finansowej*	3 617	-249	3 866	X
Wynik brutto	26 711	10 905	15 806	144,9
Podatek dochodowy	-10 749	-632	-10 117	1 600,8
<b>Wynik netto</b>	<b>15 962</b>	<b>10 273</b>	<b>5 689</b>	<b>55,4</b>

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

**Źródła kreacji wyniku netto Grupy OPONEO.PL w 2016 roku (w tys. zł)**



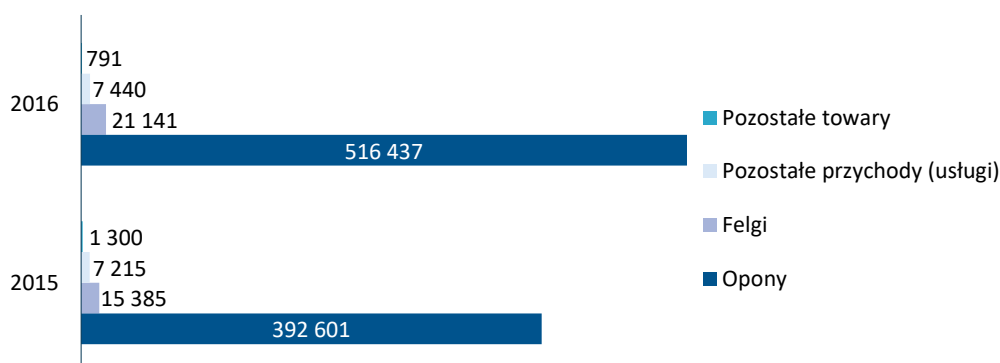
**Przychody ze sprzedaży**

W 2016 roku przychody Grupy ze sprzedaży wyniosły 545 809 tys. zł. Na sprzedaż krajową przypadało 396 501 tys. zł. W 2016 roku przychody z tytułu sprzedaży krajowej wzrosły o 43,1%, podczas gdy przychody z działalności zagranicznej o 7,1%. W efekcie udział przychodów krajowych w całości przychodów Grupy OPONEO.PL ze sprzedaży wzrósł z 66,5% w 2015 roku do 72,6% w 2016 roku.

Głównym elementem przychodów były przychody ze sprzedaży opon. Wyniosły one 516 437 tys. zł i przedstawiały 94,6% całości przychodów ze sprzedaży Grupy. W całym 2016 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 2 111,2 tys. opon, tj. o 35,6% więcej niż rok wcześniej. W Polsce sprzedaż zwiększyła się o 45,2%, natomiast za granicą o 10,0% w relacji do 2015 roku.

W 2016 roku z tytułu sprzedaży felg Grupa uzyskała 21 141 tys. zł przychodów, czyli o 37,4% więcej niż w poprzednim roku.

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



**Wynik na pozostałej działalności operacyjnej**

W 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 8 915 tys. zł. W wyniku 2016 roku uwzględniono sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl za kwotę 15 332 tys. zł (wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku – 12 494 tys. zł).

## Wynik na działalności finansowej

Znaczny przyrost wyniku był efektem dodatnich różnic kursowych, otrzymanych bonusów i dyskontów oraz otrzymanej dywidendy.

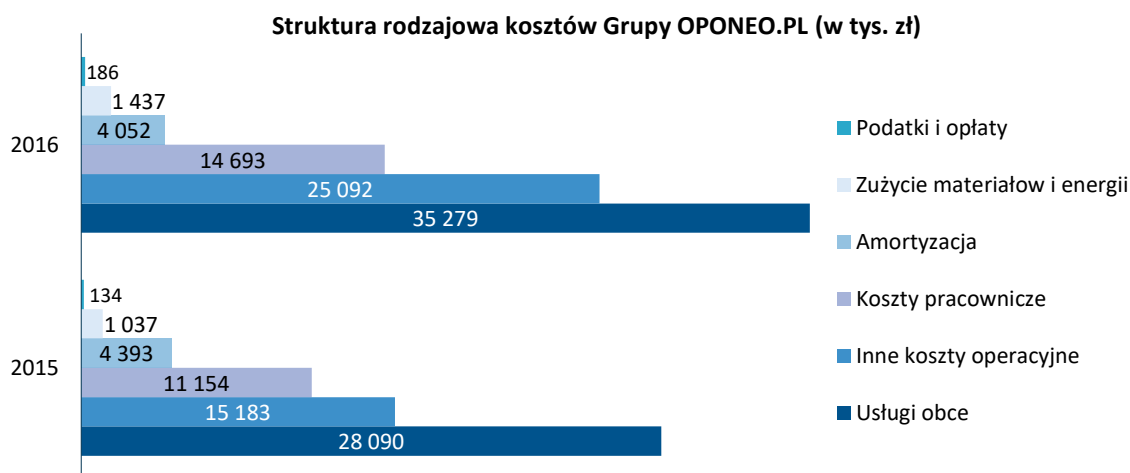
Uwzględniono w nim także wynik na sprzedaży akcji Rotopino.pl S.A. poniżej ich wartości godziwej, w efekcie której wygenerowano stratę w wysokości 591 tys. zł. Jednocześnie, operacja ta wpłynęła pozytywnie na płynność uwalniając 2 500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności Grupy.

Wynik ten zawiera także ujemny wynik Grupy z tytułu udziału w wynikach jednostek stowarzyszonych Dadelo Sp. z o.o.

## Koszty operacyjne

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W 2016 roku wyniosły one 35 279 tys. zł i stanowiły 43,7% całości kosztów operacyjnych. Były one o 25,6% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy. Znaczną rolę odgrywały także koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W 2016 roku zamknęły się one kwotą 14 693 tys. zł i przedstawiały 18,2% kosztów operacyjnych Grupy. Koszty pracownicze zwiększyły się o 31,7% w porównaniu z rokiem poprzednim.

W 2016 roku zanotowano również wzrost pozostałych kosztów operacyjnych – o 65,3% w porównaniu do 2015 roku. Było to związane z zwiększeniem skali działań marketingowych, w tym przede wszystkim reklamowych (m.in. reklama TV) oraz nakładów na marketing internetowy.



## Podatek dochodowy

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

### 2.1.2. OPONEO.PL S.A.

W 2016 roku OPONEO.PL S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 15 889 tys. zł – o 62,1% wyższy niż w poprzednim roku.

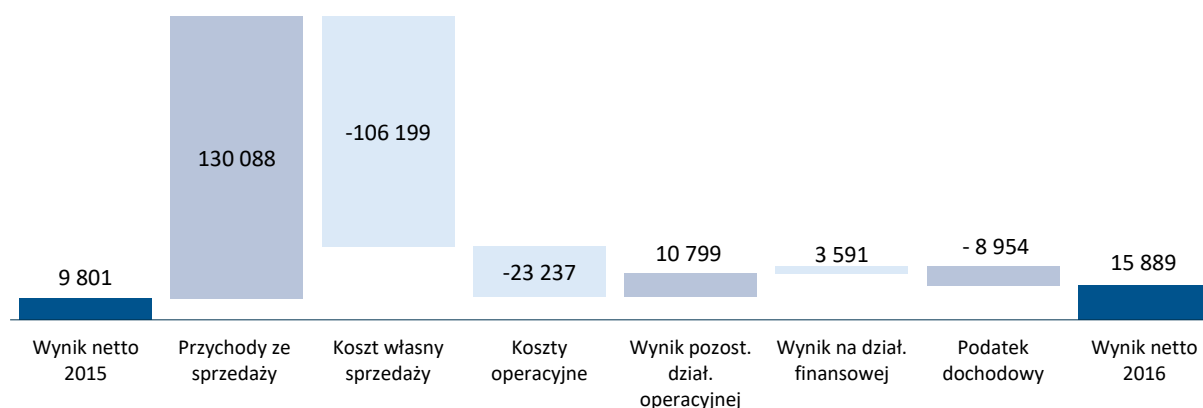


Główne czynniki kreujące wynik finansowy Spółki w 2016 roku to:

- Dynamiczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży. W ciągu 2016 roku wyniosły one 544 333 tys. zł, czyli wzrosły o 31,4% w porównaniu z poprzednim rokiem. Przy czym przychody ze sprzedaży w kraju wyniosły 395 519 tys. zł i przyrosły o 42,9% w porównaniu z 2015 rokiem. Wpływy z tytułu sprzedaży zagranicą zamknęły się kwotą 148 814 tys. zł (wzrost o 8,3%).
- Wzrost kosztów operacyjnych (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu). Wyniosły one 90 016 tys. zł, czyli wzrosły o 34,8%. Wzrost liczby realizowanych zamówień miał znaczący wpływ na koszty usług obcych (w tym przede wszystkim usług transportu, spedycji i magazynowania) oraz kosztów zatrudnienia pracowników. Zwiększono także istotnie wydatki na marketing.
- Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl za kwotę 15 332 tys. zł (wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku – 12 494 tys. zł)
- Zbycie akcji własnych – sprzedając akcje własne Spółka wygenerowała wynik podatkowy w wysokości 24 286 tys. zł, który spowodował dodatkowe obciążenie podatkowe w kwocie 4 614 tys. zł. Przy czym, wynik uzyskany ze sprzedaży akcji własnych (zgodnie z MSR 32) został ujęty bezpośrednio w kapitale własnym (a nie w wyniku finansowym).
- Sprzedaż pakietu akcji Rotopino.pl S.A., w wyniku której poniesiono stratę w wysokości 591 tys. zł.

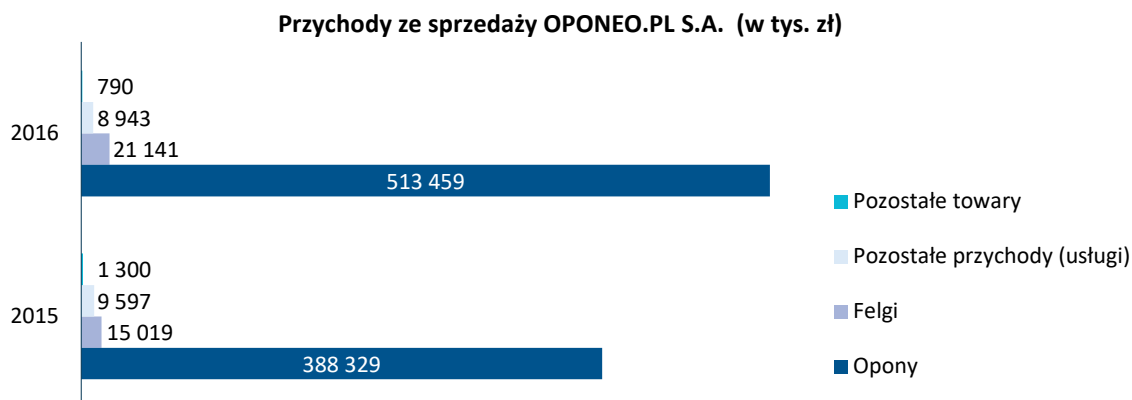
Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów OPONEO.PL S.A. (w tys. zł)	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	544 333	414 245	130 088	31,4
Koszt własny sprzedaży	-449 903	-343 704	-106 199	30,9
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	-90 016	-66 779	-23 237	34,8
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9 753	-1 046	10 799	X
Wynik na działalności finansowej	10 367	6 776	3 591	53,0
Wynik brutto	24 534	9 492	15 042	158,5
Podatek dochodowy	8 645	309	-8 954	X
<b>Wynik netto</b>	<b>15 889</b>	<b>9 801</b>	<b>6 088</b>	<b>62,1</b>

Źródła kreacji wyniku netto OPONEO.PL S.A. w 2016 roku (w tys. zł)



## Przychody ze sprzedaży

Głównym elementem przychodów ze sprzedaży były wpływy ze sprzedaży opon, które wyniosły 513 459 tys. zł i przedstawiały 94,3% całości przychodów ze sprzedaży Spółki. Były one o 32,2% wyższe niż w poprzednim roku.



W 2016 roku Spółka uzyskała z tytułu sprzedaży felg 21 141 tys. zł przychodów, czyli o 40,8% więcej niż w roku poprzednim.

## Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

W 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 8 915 tys. zł. W wyniku 2016 roku uwzględniono sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl za kwotę 15 332 tys. zł (wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku – 12 494 tys. zł).

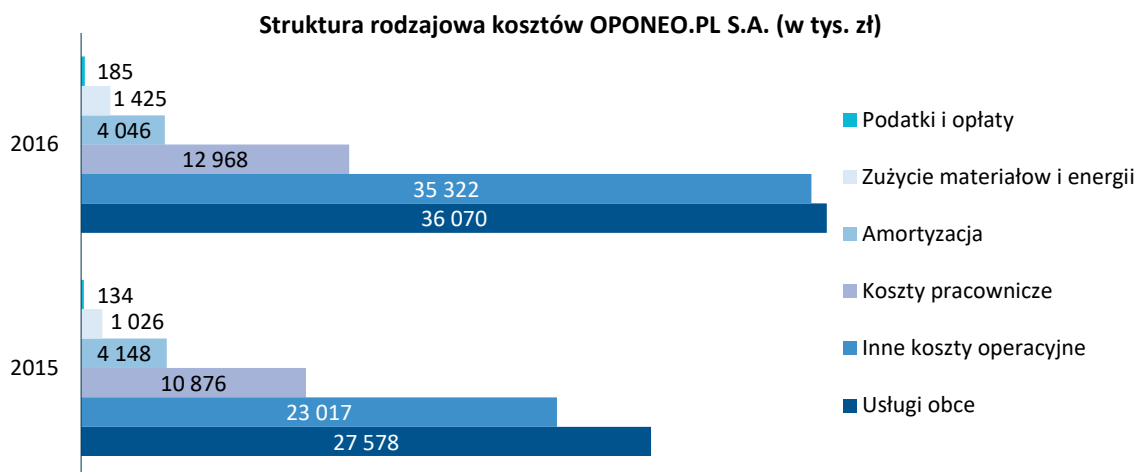
## Wynik na działalności finansowej

W 2016 roku wynik na działalności finansowej wyniósł 10 367 tys. zł (6 776 tys. zł w poprzednim roku). Uwzględnia on otrzymane dywidendy oraz bonusy i dyskonta.

## Koszty operacyjne

Głównym elementem kosztów operacyjnych OPONEO.PL S.A. są koszty usług obcych. W 2016 roku wyniosły one 36 070 tys. zł i stanowiły 40,1% całości kosztów operacyjnych. Były one o 30,8% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Spółki. Znaczną rolę odgrywały także koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W 2016 roku zamknęły się one kwotą 12 968 tys. zł i przedstawiały 14,4% kosztów operacyjnych Spółki. Koszty pracownicze zwiększyły się o 19,2% w porównaniu z poprzednim rokiem.

W 2016 roku zanotowano również wzrost pozostałych kosztów operacyjnych – zmiana o 53,5% w porównaniu do 2015 roku. Było to związane z zwiększeniem skali działań marketingowych, w tym przede wszystkim reklamowych (m.in. reklama TV) oraz nakładów na marketing internetowy.



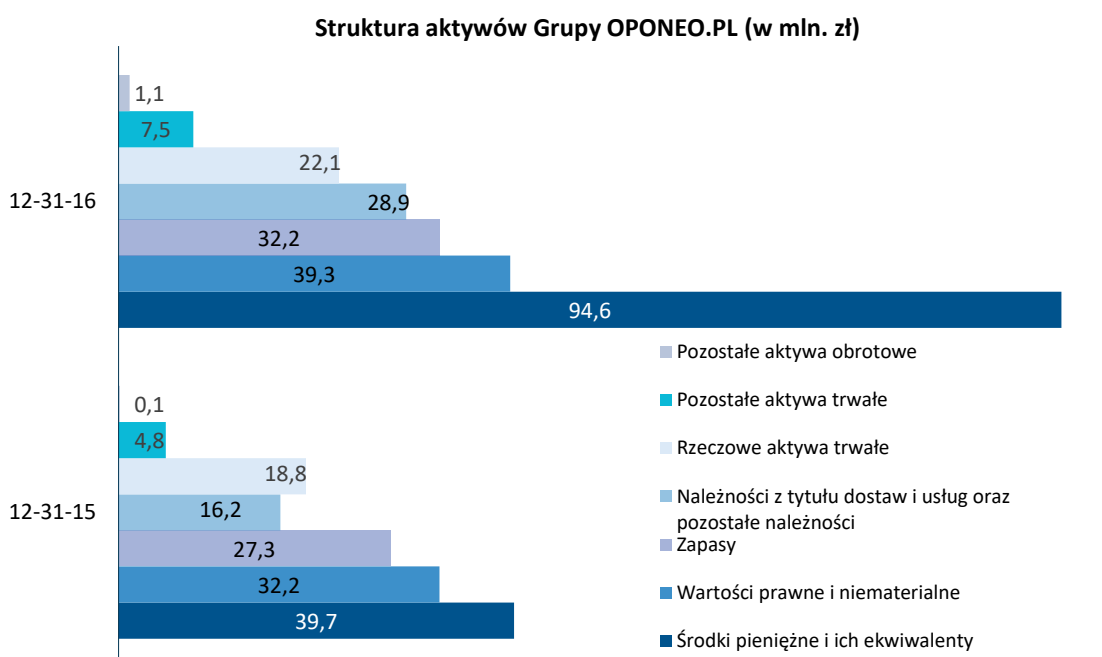
### Podatek dochodowy

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

## 2.2. SYTUACJA FINANSOWA

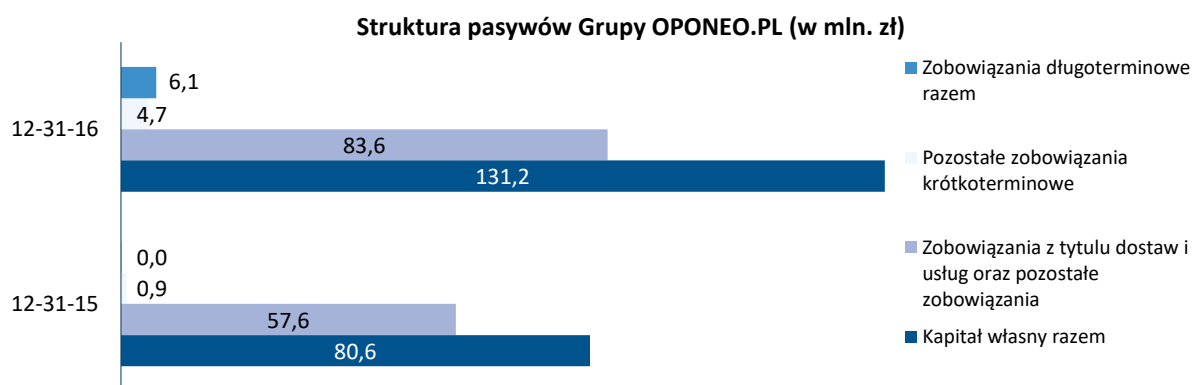
### 2.2.1. Grupa OPONEO.PL

31 grudnia 2016 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL wyniosły 225 623 tys. zł i były o 62,2% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku. Obok wzrostu organicznego, wzrost aktywów był efektem nabycia udziałów w spółce Dadelo Sp. z o.o., domen internetowych oraz sprzedaży akcji własnych.



Główne elementy aktywów Grupy to:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 31 grudnia 2016 roku wynosiły one 94 588 tys. zł (41,9% aktywów). Stan ich był o 138,1% wyższy w porównaniu do końca 2015 roku.
- Wartości niematerialne i prawne – wycenione na 39 253 tys. zł (17,4% aktywów). Były one o 21,7% wyższe w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku. Wzrost ten wynikał m.in. z kupna domen internetowych.
- Zapasy o wartości 32 244 tys. zł (14,3% aktywów) – w ciągu roku przyrosły one o 18,1%.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wynosiły one 28 860 tys. zł, czyli 12,8% całości aktywów. Wartość ich była o 77,8% wyższa w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku.



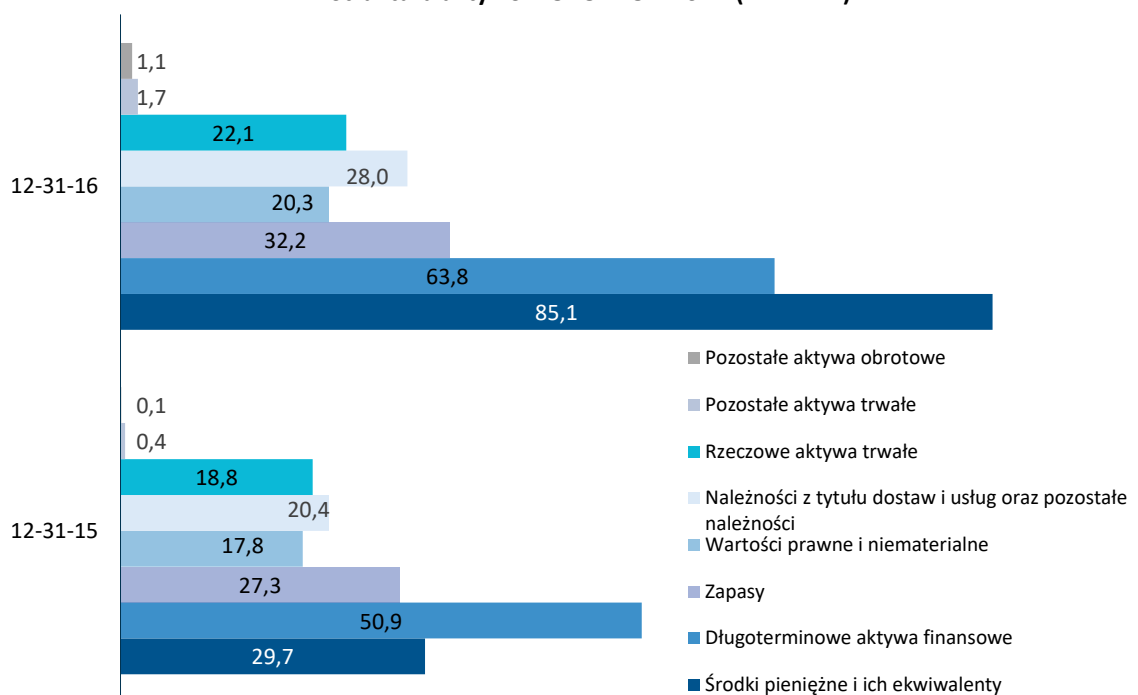
31 grudnia 2016 roku Grupa OPONEO.PL w 58,2 proc. finansowała swoją działalność ze środków własnych. Kapitały własne wynosiły 131 238 tys. zł wobec 80 593 tys. zł na koniec 2015 roku (wzrost o 62,8%). Obok zysku 2016 roku, był to efekt zaliczenia do kapitałów własnych wyniku uzyskanego na sprzedaży akcji własnych.

Znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 83 633 tys. zł (37,1% pasywów). Wielkość ich wzrosła o 45,3% w relacji do stanu na koniec 2015 roku

#### 2.2.2. OPONEO.PL S.A.

31 grudnia 2016 roku aktywa ogółem OPONEO.PL S.A. wyniosły 254 403 tys. zł i były o 53,9% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku. Obok dynamicznego, organicznego wzrostu Spółki, był to efekt m.in. sprzedaży akcji własnych.

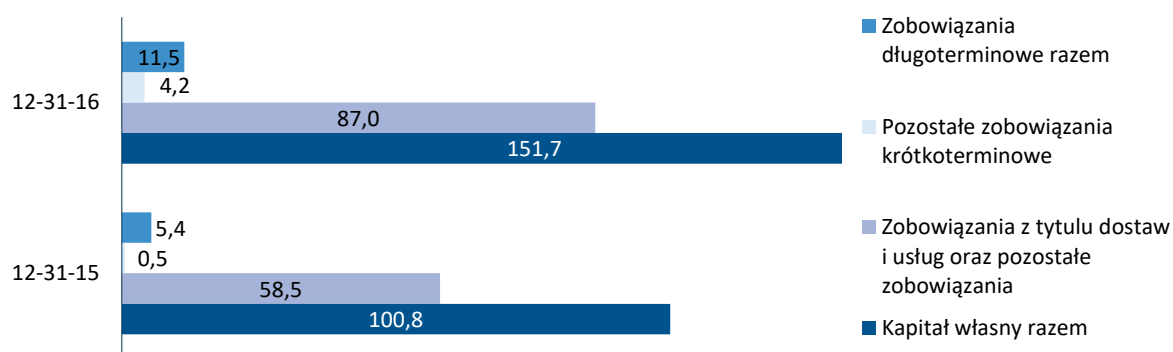
Struktura aktywów OPONEO.PL S.A. (w mln. zł)



Główne elementy aktywów Spółki to:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 31 grudnia 2016 roku wynosiły one 85 112 tys. zł (33,5% aktywów). Stan ich był o 186,3% wyższy w porównaniu do końca 2015 roku.
- Długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych w wysokości 63 830 tys. zł. Stanowiły one 25,1% aktywów. Wartość ich wzrosła w ciągu roku o 25,5%, m.in. w wyniku zakupu udziałów w spółce Dadelo Sp. z o.o. oraz AutoCentrum Sp. z o.o.
- Zapasy o wartości 32 193 tys. zł (12,7% aktywów) – w ciągu roku przyrosły one o 18,1%.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wynosiły one 28 004 tys. zł, czyli 11,0% całości aktywów. Wartość ich była o 37,6% wyższa w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku.
- Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 22 051 tys. zł (8,7% aktywów) były o 17,6% wyższe niż na koniec 2015 roku.
- Wartości niematerialne i prawne – wycenione na 20 345 tys. zł (8,0% aktywów). Były one o 14,4% wyższe w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku.

## Struktura pasywów OPONEO.PL S.A. (w mln. zł)



31 grudnia 2016 roku kapitały własne stanowiły 59,6% pasywów Spółki. Wynosiły one 151 716 tys. zł wobec 100 766 tys. zł na koniec 2015 roku (wzrost o 50,6%). Obok zysku 2016 roku był to efekt zaliczenia do kapitałów własnych wyniku uzyskanego na sprzedaży akcji własnych.

Znaczny udział w sumie bilansowej OPONEO.PL S.A. miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 86 998 tys. zł (34,2% pasywów). Wielkość ich wzrosła o 48,7% w relacji do stanu na koniec 2015 roku.

## 2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

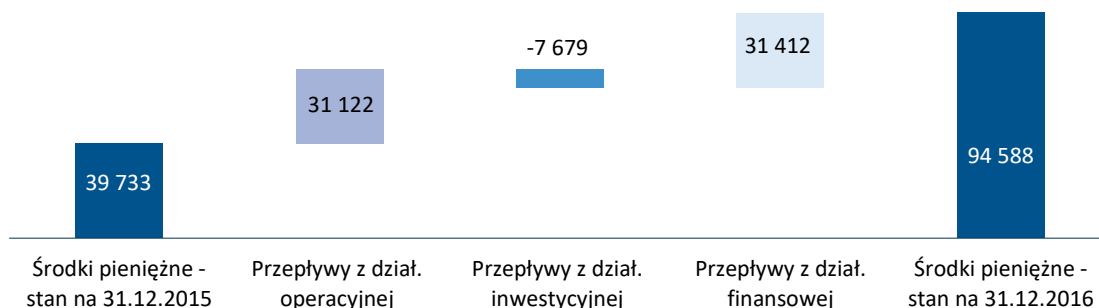
### 2.3.1. Grupa OPONEO.PL

W ciągu 2016 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 54 855 tys. zł (15 927 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 31 122 tys. zł. Dodatni wpływ na przepływy miało: wygenerowanie zysku (w wysokości 15 962 tys. zł), zwiększenie się stanu zobowiązań (o 25 129 tys. zł) oraz amortyzacja (4 052 tys. zł). Natomiast wzrost stanu należności (o 11 422 tys. zł) i zapasów (o 4 929 tys. zł) oraz strata na działalności inwestycyjnej (11 344 tys. zł) miały ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -7 679 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt: zakupu 50% udziałów w spółce Dadelo Sp. z o.o., nabycia domen internetowych oraz gruntu pod inwestycję związaną z rozbudową siedziby Spółki.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 31 412 tys. zł uzyskane głównie na skutek sprzedaży akcji własnych.



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

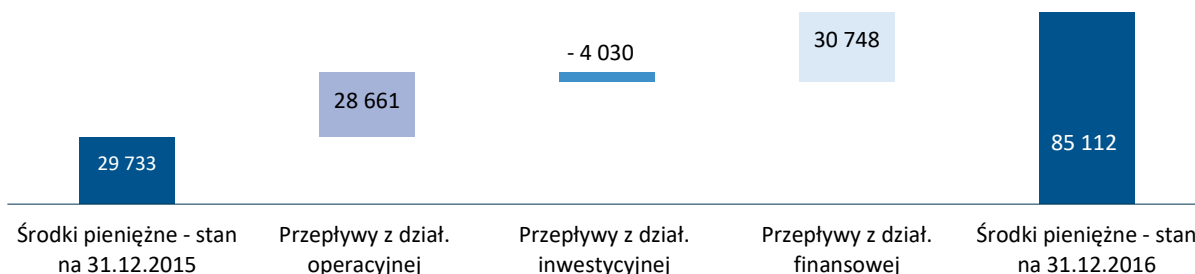


**2.3.2. OPONEO.PL S.A.**

W ciągu 2016 roku OPONEO.PL S.A. zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 55 379 tys. zł (18 987 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 28 661 tys. zł. Dodatni wpływ na przepływy miało: wygenerowanie zysku (w wysokości 15 889 tys. zł), zwiększenie się stanu zobowiązań (o 28 481 tys. zł) oraz amortyzacja (4 046 tys. zł). Natomiast wzrost stanu należności (o 7 646 tys. zł) i zapasów (o 4 935 tys. zł), dywidendy (8 106 tys. zł) oraz strata na działalności inwestycyjnej (12 805 tys. zł) miały ujemny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -4 030 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt: zakupu 50% udziałów w spółce Dadelo Sp. z o.o., oraz gruntu pod inwestycję związaną z rozbudową siedziby Spółki.
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 30 748 tys. zł uzyskane głównie na skutek sprzedaży akcji własnych.

**Przepływy pieniężne OPONEO.PL S.A. w 2016 roku (w tys. zł)**



## 2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

### 2.4.1. Grupa OPONEO.PL

Na koniec 2016 roku kapitały własne Grupy wynosiły 131 238 tys. zł w porównaniu z 80 953 tys. zł rok wcześniej. Obok zaliczenia zysku bieżącego okresu, wpływ na ich wielkość miało: uwzględnienie bezpośrednio w kapitałach własnych zysku ze sprzedaży akcji własnych, wzrost kapitału zapasowego w wyniku podziału zysku za 2015 rok.

### 2.4.2. OPONEO.PL S.A.

31 grudnia 2016 roku kapitały własne Spółki wynosiły 151 716 tys. zł wobec 100 766 tys. zł rok wcześniej.

## 2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.5.1. Grupa OPONEO.PL

Grupa OPONEO.PL zanotowała w 2016 roku poprawę w zakresie wszystkich podstawowych wskaźników rentowności w porównaniu z poprzednim rokiem. Znacząca poprawa wystąpiła w szczególności w zakresie marży operacyjnej (EBIT) i marży EBITDA.

Wskaźniki rentowności %	2015	2016
<b>Marża EBIT</b> (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,7%	4,3%
<b>Marża EBITDA</b> (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,7%	5,1%
<b>Marża brutto na sprzedaży</b> (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	17,3%	17,5%
<b>Marża zysku (straty) netto</b> (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,5%	2,9%
<b>Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA</b> (Zysk netto/ aktywa) x 100%	7,4%	7,1%
<b>Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE</b> (Zysk netto/ kapitał własny) x 100%	12,8%	12,2%

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

Wskaźniki płynności i zadłużenia	2015	2016
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,42	1,78
<b>Wskaźnik płynności przyspieszonej</b> (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,96	1,41
<b>Wskaźnik płynności gotówkowej</b> (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Aktywa obrotowe)	0,48	0,60
<b>Wskaźnik zadłużenia ogólnego w %</b> (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	42,1%	41,8%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> (Zobowiązania ogółem/Kapitał własny)	0,73	0,72

W 2016 roku zapasy rotowały szybciej niż w poprzednim roku. Aczkolwiek wydłużył się okres rotacji należności i zobowiązań, to ich poziom świadczy, że Spółka dobrze zarządza kredytem kupieckim.

Wskaźniki rotacji majątku	2015	2016
Cykl zapasów w dniach	28,56	25,78
Cykl należności w dniach	14,03	19,04
Cykl zobowiązań bieżących w dniach	50,57	58,25
Cykl środków pieniężnych w dniach	-7,97	-13,44

### 2.5.2. OPONEO.PL S.A.

Spółka zanotowała w 2016 roku poprawę w zakresie wszystkich podstawowych wskaźników rentowności w porównaniu z poprzednim rokiem. Znacząca poprawa wystąpiła w szczególności w zakresie marży rentowności operacyjnej (EBIT) i marży EBITDA.

Wskaźniki rentowności %	2015	2016
Marża EBIT	0,7%	2,6%
Marża EBITDA	1,7%	3,3%
Marża brutto na sprzedaży	17,0%	17,3%
Marża zysku (straty) netto	2,4%	2,9%
Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA	5,9%	6,3%
Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE	9,7%	10,5%

Podniosły się także wskaźniki płynności, które w grudniu 2016 roku kształtowały się na zadowalającym poziomie.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	2015	2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,31	1,61
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,85	1,25
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,38	0,58
Wskaźnik zadłużenia ogólnego w %	39,0%	40,4%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,64	0,68

W 2016 roku zapasy rotowały szybciej niż w poprzednim roku. Aczkolwiek wydłużył się okres rotacji należności i zobowiązań, to ich poziom świadczy, że Grupa dobrze zarządza kredytem kupieckim.

Wskaźniki rotacji majątku	2015	2016
Cykl zapasów w dniach	28,55	25,76
Cykl należności w dniach	17,69	18,52
Cykl zobowiązań bieżących w dniach	51,33	60,31
Cykl środków pieniężnych w dniach	-5,09	-16,03

## 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 BGŻ BNP Paribas S.A. Limit kredytowy wynosi 35 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 11 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 1,1 p.p.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie wykorzystywała linii kredytowej.

27 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na udzielenie pożyczki spółce Dadelo Sp. z o.o. w wysokości 5,0 mln zł, płatnej w trzech ratach:

- 1,0 mln zł w terminie do 31 grudnia 2016 roku,
- 2,0 mln zł do 10 stycznia 2017 roku,
- 2,0 mln zł do 10 lutego 2017 roku.

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

### 2.6.2. Należności i zobowiązania pozabilansowe

W 2016 roku spółka dominująca OPONEO.PL S.A. ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły pożyczek, poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek, które nie byłyby ujęte w bilansie.

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła umowę na wynajem powierzchni magazynowej z firmą PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o., w której zgodnie z pkt. 13 zobowiązana jest do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w EUR. Gwarancja zgodnie z umową ma być utrzymywana przez cały okres najmu pomieszczeń magazynowych.

Pierwsza gwarancja bankowa dla PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o. została wystawiona przez BGŻ BNP Paribas do kwoty 215 396,00 EUR w dniu 25 stycznia 2016 roku z datą ważności do dnia 30 stycznia 2017 roku.

W związku z zawarciem kolejnej umowy z firmą PDC Industrial Center 43 sp. z o.o. na wynajem dodatkowej powierzchni magazynowej, w dniu 28 grudnia 2016 roku została zmieniona gwarancja bankowa wystawiona przez BGŻ BNP Paribas do kwoty 274 557,39. Gwarancja jest ważna do dnia 30 stycznia 2018 roku.

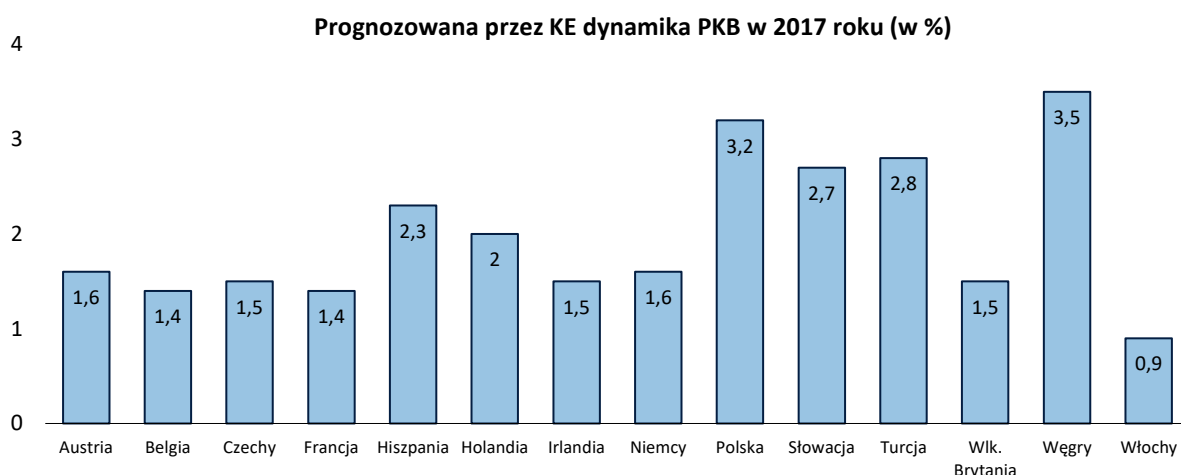
W 2016 roku nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w Grupie Kapitałowej OPONEO.PL.

## 2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL I OPONEO.PL S.A.

### 2.7.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

#### Dynamika PKB

Komisja Europejska przewiduje, że w 2017 roku Produkt Krajowy Brutto w Unii Europejskiej wzrośnie o 1,8% w porównaniu z poprzednim rokiem. Konsumpcja prywatna pozostanie nadal głównym czynnikiem wzrostu. Będzie ona wspierana przez istotną poprawę sytuacji na rynku pracy i wzrost nominalnych wynagrodzeń. Przy czym przewidywany wzrost inflacji wpływać będzie ograniczająco na możliwości zakupowe gospodarstw domowych<sup>5</sup>.



Przewiduje się, że w 2017 roku w Polsce (dzięki tendencjom zanotowanym w drugiej połowie roku) dynamika wzrostu PKB powróci na poprzednią ścieżkę wzrostu. Według Komisji Europejskiej tempo wzrostu gospodarczego ukształtuje się na poziomie 3,2%. Głównym motorem rozwoju pozostanie konsumpcja. Jednocześnie zwiększona absorpcja środków UE powinna zaowocować wzrostem dynamiki nakładów na środki trwałe. Do inwestowania będzie zachęcać także niski poziom stóp procentowych oraz wysokie wykorzystanie zdolności produkcyjnych.

O wynikach Grupy OPONEO.PL decydować będzie także sytuacja na rynkach finansowych, a w szczególności notowania złotego względem głównych walut. NBP prognozuje, że w 2017 roku polska waluta umocni się w stosunku do euro<sup>6</sup>.

#### Rozwój e-commerce

Potencjał rozwoju handlu internetowego jest znaczny. Aktualnie jedynie 15% Europejczyków aktywnie korzysta z zakupów on-line, a tylko 8% małych i średnich przedsiębiorstw decyduje się na poszerzenie zakresu swojej działalności o sprzedaż internetową i udostępnienie kanału sprzedaży również klientom zagranicznym. Z ankiety przeprowadzonej przez Komisję Europejską w 2016 roku wynika, że tylko 37% stron i sklepów internetowych pozwala klientom z innych państw członkowskich Unii na sfinalizowanie transakcji.

Możliwości rozwoju e-commerce w Polsce są jeszcze większe niż w krajach Europy Zachodniej. Sprzedaż internetowa w Polsce stanowiła w 2016 roku 7,7 proc. wartości polskiego handlu, podczas gdy w Niemczech czy Wielkiej Brytanii ten odsetek wynosił odpowiednio: 8,8 proc. i 14,5 proc.

<sup>5</sup> Źródło: *Winter 2017 Economic Forecast*, Komisja Europejska

<sup>6</sup> Źródło: Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego, 13 marca 2017 roku

Prognozuje się, że w Polsce do 2020 roku wartość zakupów on-line powinna rosnać średnio o 16 proc. rocznie<sup>7</sup>.

### Zmiany prawne

Wpływ na funkcjonowanie sklepów internetowych w Polsce wywrze ewentualne ograniczenie handlu w niedzielę. Aktualnie handel przez Internet odbywa się głównie w tygodniu, zaś w weekendy konsumenci preferują osobiste odwiedzanie galerii handlowych. Zamknięcie tradycyjnych sklepów w ostatni dzień tygodnia automatycznie spowoduje, że tego dnia znacznie wzrośnie popularność oferty dostępnej przez sieć. Jeśli zakaz handlu obejmie także sklepy internetowe, wzrośnie popularność zagranicznych sklepów internetowych oraz rejestracja polskich przedsiębiorców za granicą.

Po kilku latach przygotowań Unia Europejska rozpoczęła proces wdrażania zunifikowanych regulacji dotyczących sprzedaży na odległość. Wprowadzane są standardy w obszarze płatności internetowych, np. poprzez dyrektywę PSD2 oraz w logistycę dostaw, m.in. poprzez ustalanie stałych kosztów wysyłek i przystępnych zasad zwrotów. W maju 2016 roku Komisja Europejska przedłożyła ponadto projekt rozporządzenia w sprawie geoblokowania. Zakazuje on handlowcom blokowania dostępu do interfejsów internetowych klientów ze względu na ich przynależność państwową, miejsce zamieszkania lub prowadzenia działalności. Zakłada on ponadto, że przekierowanie na „krajowe” warianty sklepów było możliwe tylko za wyraźną zgodą klienta.

Na zapotrzebowanie na opony może wpłynąć wprowadzenie obowiązku wymiany opon letnich na zimowe. W Polsce nie istnieje obowiązek wymiany opon letnich na zimowe. Obowiązku posiadania opon zimowych nie ma także w następujących krajach, w których działa OPONEO.PL: Holandia, Belgia, Wielka Brytania, Irlandia, Turcja, Węgry oraz Francja (za wyjątkiem terenów Alp Francuskich). W Niemczech funkcjonuje sytuacyjny obowiązek posiadania opon zimowych. Natomiast wymóg używania opon zimowych występuje: w Austrii i Czechach oraz na Słowacji.

### 2.7.2. Planowane działania

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

- rozwijać sprzedaż na polskim rynku, m.in. na bazie współpracy z warsztatami samochodowymi;
- uruchomić sprzedaż na kolejnych rynkach zagranicznych – w marcu 2017 roku rozpoczął działalność sklep na Węgrzech;
- rozwinąć sprzedaż części samochodowych (wykorzystując w tym celu potencjał spółki AutoCentrum.pl S.A.);
- rozszerzyć zakres oferowanych produktów – w najbliższym okresie Grupa OPONEO.PL rozpocznie sprzedaż rowerów i ich akcesoriów w ramach działalności nowej spółki Dadelo;
- udoskonalić procesy logistyczne służące poprawie jakości świadczonych usług, w ramach tych działań w 2017 roku powiększona zostanie powierzchnia magazynowa o kolejne 5,5 tys. m<sup>2</sup>, natomiast w 2018 roku planuje się wprowadzić automatyzację procesów wydawania towarów.

<sup>7</sup> Źródło: raport McKinsey, "Cyfrowi Polacy"



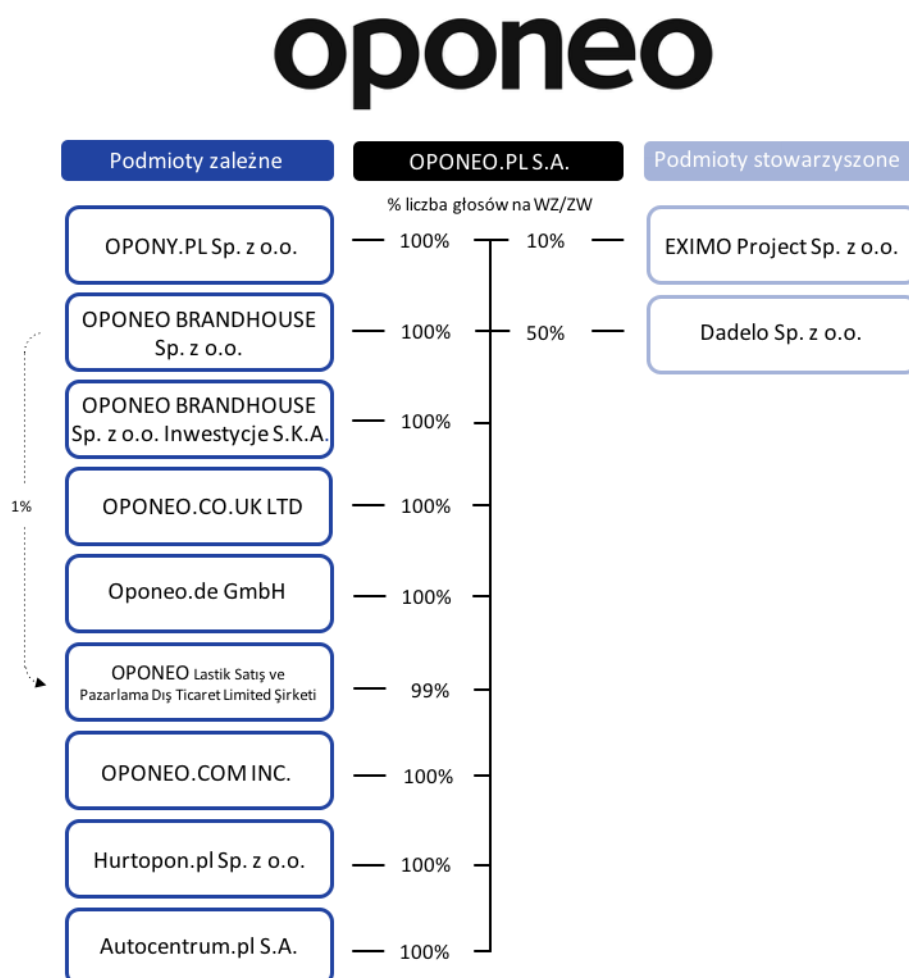
### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO W 2016 ROKU



### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W 2016 ROKU

#### 3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

31 grudnia 2016 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 pełnienie funkcji kontrolnych w organach nadzoru spółek 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.

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

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

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

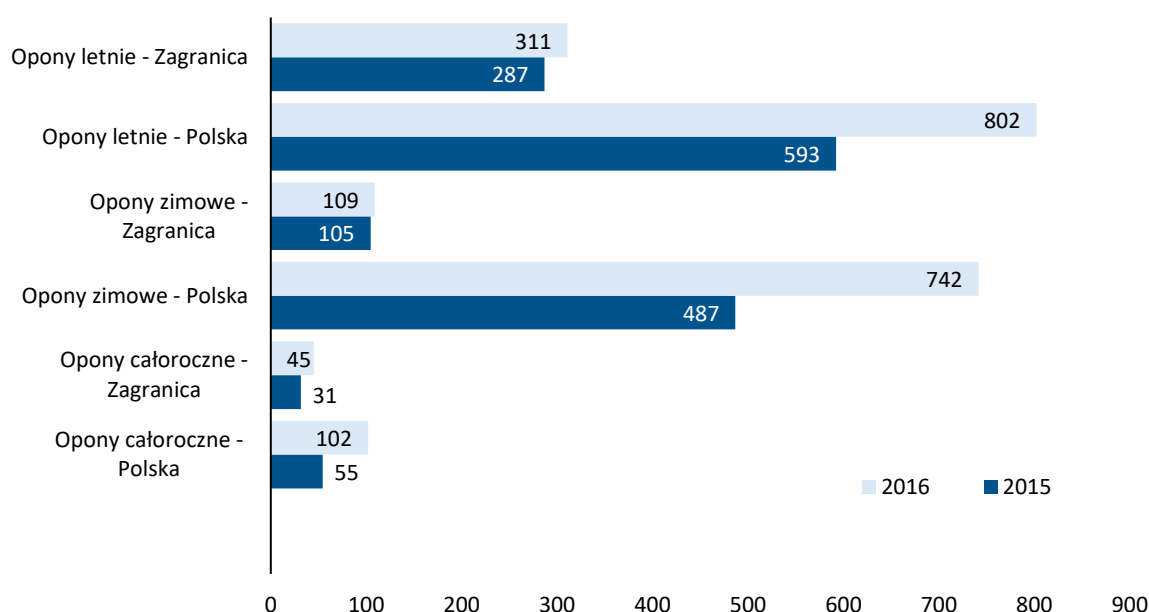
W wyniku tej umowy inwestycyjnej, OPONEO.PL S.A. posiada 5 000 000 akcji, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym AutoCentrum.pl S.A. Spółka jest właścicielem niezależnego portalu AutoCentrum.pl, który od lat jest jednym z wiodących podmiotów wśród polskich witryn motoryzacyjnych.

### 3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL

W 2016 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 2 111,2 tys. opon, tj. o 35,6% więcej niż rok wcześniej. W Polsce sprzedaż zwiększyła się o 45,2%, natomiast za granicą o 10,0% w relacji do 2015 roku.

Liczba sprzedanych opon przez Grupę OPONEO.PL	2015			2016			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 122 375	373 088	1 495 463	1 632 799	410 777	2 043 576	36,7%
Opony motocyklowe	9 875	49 761	59 636	11 886	54 543	66 429	11,4%
Opony ciężarowe	1 564	0	1 564	1 230	0	1 230	-21,4%

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



W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i zagranicą łącznie 1 113,3 tys. szt., podczas gdy zimowych 850,7 tys. szt.

W 2016 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 89,8 tys. felg (zarówno aluminiowych jak i stalowych), czyli o 42,7% więcej niż w poprzednim roku.

Liczba sprzedanych felg przez Grupę OPONEO.PL	2015			2016			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
felgi aluminiowe	21 627	3 035	24 662	31 285	3 702	34 987	41,9%
felgi stalowe	21 213	17 033	38 246	31 174	23 596	54 770	43,2%

### 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 w 10 krajach europejskich.

Na koniec 2016 roku do Spółki należały bezpośrednio następujące serwisy:

- Oponeo.pl – sklep internetowy sprzedający opony i felgi w Polsce;
- Opony.com – domena, na której prowadzona jest sprzedaż opon i felg stalowych w Polsce;
- Opony.com.pl – najstarszy w polskim Internecie wortal oponiarski, który jest największą w Europie bazą dostarczającą informacji na temat jakości, kondycji, hurtowników i eksploatacji opon samochodowych; na domenie tej prowadzona jest także sprzedaż internetowa opon;
- Motostrada.pl – sklep internetowy zajmujący się sprzedażą tanich opon w Polsce;
- Felgi.pl – e-sklep specjalizujący się w sprzedaży felg aluminiowych; strona posiada również unikalną funkcjonalność – wirtualną przymierzalnię felg;
- Partadax.pl – portal zajmujący się sprzedażą hurtowych oryginalnych części samochodowych, posiada on specjalną strefę dla hurtowników;
- oponeo.cz – sklep internetowy opon 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;
- oponeo.fr – e-sklep opon, felg i łańcuchów, dla klientów francuskich, sklep oferuje możliwość dostawy opon do 1 169 serwisów wymiany opon;
- oponeo.it – sklep internetowy opon, felg i łańcuchów, dla klientów z Włoch oferujący także dostawę do 1 400 serwisów montażu opon;
- oponeo.nl – sklep oferujący opony samochodowe, felgi stalowe i łańcuchy oraz możliwość ich ewentualnej dostawy do 332 stacji wymiany opon, na terenie Holandii dostawa jest bezpłatna;
- oponeo.at – internetowa sprzedaż opon, felg stalowych oraz łańcuchów w Austrii;
- oponeo.ie – e-sklep opon samochodowych i motocyklowych oraz felg, dostarczający bezpłatnie opony na terenie Irlandii.

W marcu 2017 roku OPONEO.PL S.A. uruchomiła kolejny zagraniczny sklep internetowy. Działa on na Węgrzech pod adresem oponeo.hu.

21 marca 2016 roku OPONEO.PL S.A. sprzedała zorganizowaną część przedsiębiorstwa działającą pod nazwą Elektroda.pl. Sprzedane przedsiębiorstwo składało się ze zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia portalu internetowego udostępniającego informacje z dziedziny elektroniki oraz forum dyskusyjnego.

Spółka oferuje także bezpłatną dostawę opon do serwisów ich wymiany. Usługa ta była dostępna w 974 warsztatach. Liczba serwisów partnerskich wzrosła o 18,7% w stosunku do stanu na koniec 2015 roku. W IV kwartale 2016 roku z usługi zakupów on-line z możliwością rezerwacji wymiany opon w wybranym serwisie skorzystało 11,2% klientów OPONEO.PL.

### Wyniki sprzedażowe

W 2016 roku OPONEO.PL S.A. sprzedała 1 919,6 tys. opon, tj. o 40,5% więcej niż rok wcześniej. Przy czym sprzedaż krajowa wyniosła 1 626,7 tys. opon, czyli 84,7% ogólnej liczby sprzedanych opon. Była ona o 46,4% wyższa w porównaniu z poprzednim rokiem. Sprzedaż opon poprzez domeny zagraniczne ukształtowała się na poziomie 292,9 tys. szt. i zwiększyła się o 14,9% w relacji do 2015 roku. W całej sprzedaży Spółki dominowały opony do samochodów (97,6% wszystkich sprzedanych opon).

Liczba sprzedanych opon przez OPONEO.PL S.A.	2015			2016			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 099 846	227 676	1 327 522	1 613 647	260 818	1 874 465	41,2%
Opony motocyklowe	9 785	27 209	36 994	11 812	32 103	43 915	18,7%
Opony ciężarowe	1 564	0	1 564	1 230	0	1 230	-21,4%

W strukturze sprzedaży opon największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich łącznie w kraju i zagranicą 990,5 tys. szt., czyli o 31,3% więcej niż w poprzednim roku. Jednocześnie zanotowano dynamiczny przyrost sprzedaży opon całorocznych (wzrost o 79,1%) oraz zimowych (przyrost o 48,3%).

W 2016 roku Spółka sprzedała 82,5 tys. felg (wzrost o 47,9% w porównaniu z poprzednim rokiem).

Liczba sprzedanych felg przez OPONEO.PL S.A.	2015			2016			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
felgi aluminiowe	21 627	1 883	23 510	31 285	2 617	33 902	44,2%
felgi stalowe	21 213	11 079	32 292	31 174	17 473	48 647	50,6%

### Organizacja i infrastruktura

Spółka posiada nowoczesne centrum logistyczne w Bydgoszczy, zajmujące łącznie 25 tys. m<sup>2</sup> 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 rozbudowany Dział Informatyczny, będący integralną częścią Spółki.

31 grudnia 2016 roku Spółka zatrudniała 222 osoby wobec 208 osób na koniec 2015 roku.




## Nagrody i wyróżnienia

W 2016 roku OPONEO.PL S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- I miejsce w rankingu w kategorii Motoryzacja w rankingu sklepów internetowych 2016 sporządzonym przez OPINEO,
- tytuł *Orła Eksportu* w województwie kujawsko-pomorskim w kategorii *Najdynamiczniejszy Eksporter*, w rankingu opracowanym przez Rzeczpospolitą,
- wyróżnienie w XI edycji Konkursu *Gepardy Biznesu 2016* organizowanym przez Instytut Europejskiego Biznesu,
- wyróżnienie w IV edycji Konkursu Światowa Firma 2016 na podstawie wiarygodnych danych finansowych z Krajowego Rejestru Sądowego i Urzędów Celnych,
- tytuł *Globalny Lider Przyszłości* w Konkursie *Globalni Liderzy Przyszłości* organizowanym przez think tank Poland, Go Global!.

OPONEO.PL S.A. posiada certyfikaty *Michelin Approved Website* i *Continental Approved Website*, gwarantujące wysoką jakość na każdym etapie zakupu opon.

# 2016

		
Orły Eksportu	Ranking Opineo.pl	Globalny Lider Przyszłości
Nagroda w konkursie Orzeł Eksportu organizowanym przez dziennik Rzeczpospolita w kategorii Najdynamiczniejszy Eksporter w województwie kujawsko-pomorskim.	I miejsce w kategorii „Motoryzacja” w Rankingu sklepów internetowych 2016 Opineo.pl	Tytuł Globalny Lider Przyszłości w Konkursie „Globalni Liderzy Przyszłości” organizowanym przez think tank Poland, Go Global!

### 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.



31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 225,0 tys. zł i nie uległ zmianie w trakcie ostatniego roku.

W ciągu 2016 roku Zarząd Opony.pl Sp. z o.o. był jednoosobowy. Funkcję tę sprawował Arkadiusz Kocemba.

31 grudnia 2016 roku aktywa Opony.pl Sp. z o.o. wynosiły 1 328 tys. zł wobec 1 108 tys. zł rok wcześniej. W 2016 roku Spółka uzyskała 216 tys. zł zysku netto w porównaniu z 3 tys. zł w 2015 roku.

#### **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.

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 28 921,0 tys. zł i nie uległ zmianie w ciągu roku.

W 2016 roku Prezesem jednoosobowego Zarządu Spółki był Filip Fischer.

31 grudnia 2016 roku aktywa ogółem Spółki wynosiły 31 659 tys. zł w porównaniu z 30 360 tys. zł rok wcześniej. W 2016 roku zysk netto OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o. wyniósł 8 412 tys. zł (7 250 tys. zł w 2015 roku).

Oponeo Brandhouse Sp. z o.o. została wyróżniona przez Instytut Europejskiego Biznesu w XI edycji Konkursu *Gepardy Biznesu 2016*, IX edycji Konkursu *Efektywna Firma 2016* oraz IV edycji Programu Promocyjnego *Mocna Firma Godna Zaufania 2016* na podstawie wiarygodnych danych finansowych z Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **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. 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 100 tys. zł. Komplementariuszem Spółki jest OPONEO BRANDHOUSE Sp. z o.o.

31 grudnia 2016 roku aktywa Spółki wynosiły 5 046 tys. zł. W 2016 roku wygenerowała ona stratę netto w wysokości 1 211 tys. zł.

#### **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.

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 150,0 tys. zł i nie zmienił się w ciągu roku.

W 2016 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki 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.

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 500,0 tys. zł.



W ciągu 2016 roku Zarząd AutoCentrum.pl S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Zachar Zawadzki.

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, Kredyt czy leasing. Udostępnia też linki do sklepów z częściami samochodowymi.

31 grudnia 2016 roku aktywa AutoCentrum.pl S.A. wynosiły 1 435 tys. zł. 2016 rok Spółka zakończyła z zyskiem netto w wysokości 335 tys. zł.

### **OPONEO.CO.UK LTD**

Podstawowym przedmiotem działalności OPONEO.CO.UK LTD z siedzibą w Londynie jest marketing, sprzedaż on-line, sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów motoryzacyjnych, opon oraz 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 675 serwisami montażu opon, do których dostarcza opony bezpłatnie.

W 2016 roku Zarząd Spółki stanowili:

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

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 100 GBP.

Na koniec 2016 roku aktywa OPONEO.CO.UK LTD wyniosły 3 495 tys. zł (6 618 tys. zł na koniec 2015 roku). Spółka zakończyła 2016 rok z zyskiem netto w wysokości 410 tys. zł w porównaniu z 781 tys. zł zysku netto w poprzednim roku.

### **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.

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25,0 tys. euro.

W 2016 roku funkcję Prezesa w jednoosobowym Zarządzie sprawował Filip Fischer.

31 grudnia 2016 roku aktywa Spółki wynosiły 400 tys. zł wobec 572 tys. zł na koniec poprzedniego roku. W 2016 rok Spółka zakończyła ze stratą netto na poziomie 22 tys. zł (strata 211 tys. zł w poprzednim roku).

### **OPONEO.COM INC.**

Spółka OPONEO.COM.INC. z siedzibą w 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 2016 roku Zarząd OPONEO.COM.INC. stanowili:

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

31 grudnia 2016 roku aktywa Spółki wynosiły 250 tys. zł (351 tys. zł rok wcześniej). W 2016 roku wynik netto Spółki wyniósł -98 tys. zł wobec 181 tys. zł straty netto w 2015 roku.

#### **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.

6 kwietnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki został podniesiony z 410,0 tys. lir tureckich do 580,0 tys. lir tureckich.

Skład Zarządu w 2016 roku:

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

31 grudnia 2016 roku aktywa OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi wynosiły 502 tys. zł w porównaniu z 541 tys. zł na koniec 2015 roku. Wynik netto Spółki wyniósł -117 tys. zł (111 tys. zł straty netto w poprzednim roku).

#### **Dadelo Sp. z o.o.**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie sprzedaży detalicznej rowerów i akcesoriów rowerowych prowadzonej przez Internet. Dodatkowo baza produktowa zostanie poszerzona o inne akcesoria turystyczne wykorzystywane w takich sportach jak bieganie, *nordic walking* czy pływanie.

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 010,0 tys. zł. Udziałowcy Spółki: po 50% udziałów należy do OPONEO.PL S.A. i CCR Sport Sp. z o.o.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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

#### 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.
- 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 niedziele 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. RELACJE Z KLIENTAMI I WSPÓŁPRACA Z DOSTAWCAMI

Klientami Grupy OPONEO.PL są głównie klienci indywidualni. W swej działalności Grupa uwzględnia ich różnorodne potrzeby i preferencje:

- Oferta Grupy – obejmuje ona około 6 tys. produktów od ponad 180 producentów. Są to opony nie starsze niż 18 miesięcy od daty ich wyprodukowania, czyli o połowę skrócono okres przewidziany do sprzedaży przez polską normę PN-C94300-7.
- Koszty przesyłki – z badań ankietowych wynika, że są one jednym z podstawowych czynników zachęcających indywidualnych klientów do zakupów przez Internet. Większość sklepów należących do Grupy OPONEO.PL dostarcza klientom zakupione towary bezpłatnie.
- Szybkość dostawy – na terenie Polski zakupione towary są w dominującej części wysyłane w ciągu 24 godzin roboczych.
- Formy zapłaty – klienci mogą skorzystać z różnych form zapłaty, w tym w niektórych sklepach z zakupów na raty.
- Informacja – portale Grupy stawiają do dyspozycji klientów największą w Polsce bazę informacji i opinii na tematy związane z motoryzacją. Można skorzystać także z rozmaitych poradników dotyczących wyboru i użytkowania opon. Wśród tych informacji znajdują się także testy nowowprowadzanych na rynek produktów, które są przeprowadzane przez specjalistów z Grupy OPONEO.PL.
- Montaż – w wielu krajach Grupa OPONEO.PL proponuje klientom możliwość dostarczenia opon do serwisu wymiany. Na koniec 2016 roku sieć ta składała się z około 4,7 tys. punktów montażowych.

Klienci wysoko oceniają jakość usług Grupy, o czym świadczą średnie oceny klientów dla spółek Grupy OPONEO.PL, uczestniczących w Programie Opineo *Słucham Swoich Klientów*.

Spółka	Ocena Opineo	Koszty dostawy	Szybkość wysyłki	Zakupy na raty
Oponeo.pl	9,1	Bezpłatnie	24 h	Tak
Opony.com	9	Bezpłatnie	24h robocze	Nie
Opony.pl	8,9	Bezpłatnie		Tak
Motostrada.pl	9	20 zł za 1-4 opon		Tak
Felgi.pl	9	Bezpłatnie	24 h robocze	Tak, powyżej 300 zł
Partadax.pl	Nie uczestniczy	Bezpłatnie	48 h	Nie

Ze względu na profil działalności Grupy OPONEO.PL głównymi dostawcami są producenci opon oraz podmioty sprzedające opony w handlu hurtowym. Dwóch dostawców opon miało w 2016 roku ponad 10-procentowy udział w przychodach Grupy.

### 3.6. ZATRUDNIENIE

31 grudnia 2016 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała w sumie 278 pracowników. W ciągu roku zatrudnienie wzrosło o 64 pracowników. Przyrost zatrudnienia wynikał ze znacznego wzrostu skali działalności Grupy.

Zatrudnienie w Grupie OPONEO.PL	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016
Dział Handlowy	117	146
IT	34	39
Magazyn	21	57
Pozostałe działy (administracja)	42	36
<b>Razem</b>	<b>214</b>	<b>278</b>

### 3.7. SPONSORING

Grupa OPONEO.PL angażuje się w rozwój motorsportu. W szczególności wspiera działania na rzecz odbudowania rallycrossu w Polsce prowadzone w ramach stowarzyszenia OPONEO Motorsport. Jego głównym celem jest organizacja zawodów, szkolenie przyszłych zawodników i sędziów. W 2016 roku Główna Komisja Sportu Samochodowego przyznała *OPONEO Rallycross* rangę Pucharu Polski. Oprócz OPONEO Motorsport, organizatorami imprezy byli: Automobilklub Rzemieślnik, Automobilklub Kujawsko-Pomorski oraz LKT Wyczół Gościeradz.

Natomiast załoga OPONEO Motorsport w składzie Marcin Gagacki i Marcin Bilski, startując po raz pierwszy Skodą Fabia R5 w Rajdzie *Barburka 2016*, zajęła 12 miejsce w kryterium Karowa.

OPONEO.PL wspiera także grupę kolarską OPONEO. Startowała ona m.in. w wyścigach: Wyścig Cud nad Wisłą w Kutnie, Mistrzostwa Polski Par Masters, Nowy Targ Road Race, Wyścig kolarski Parzęczew, Mistrzostwa Polski indywidualne zdobywając tytuły Mistrza Polski.

Koszt powyższych działań w 2016 roku wyniósł 57 tys. zł.

### 3.8. POZOSTAŁE INFORMACJE

#### 3.8.1. Sprawy sporne

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

W okresie 2016 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych OPONEO.PL.

#### 3.8.2. 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 31 grudnia 2016 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zawarte wartości netto transakcji, które miały miejsce w roku 2016.



## 4. ŁAD KORPORACYJNY





## 4. ŁAD KORPORACYJNY

### 4.1. ZASADY I ZAKRES STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

#### 4.1.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w OPONEO.PL S.A. jest przekazywane zgodnie z §91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów.

OPONEO.PL S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w *Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016*, które zostały przyjęte Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 r.

Tekst obowiązującego zbioru zasad jest dostępny publicznie na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

Zarząd OPONEO.PL S.A. informuje, że dopełnił wszelkich starań, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna oraz w jak najszerszym stopniu zapewniała odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami.

W ramach realizowanej polityki informacyjnej, Zarząd OPONEO.PL S.A. wykorzystuje tradycyjne metody komunikowania, tj.: bezpośrednie spotkania Zarządu z inwestorami, telekonferencje oraz działania prowadzone przez Dział Relacji Inwestorskich, który udziela informacji na indywidualne zapytania inwestorów oraz odpowiada na zapytania przesyłane drogą mailową na adres [ir@oponeo.pl](mailto:ir@oponeo.pl).

W 2016 roku Spółka kontynuowała prowadzenie wydzielonej dla inwestorów strony internetowej, na której udostępnia wszelkie informacje niezbędne do właściwej oceny sytuacji i perspektyw Spółki, w tym z zakresu wyników finansowych, działań podejmowanych przez Zarząd i innych istotnych zdarzeń wynikających z bieżącego funkcjonowania Spółki. Dane zamieszczane w serwisie relacji inwestorskich OPONEO.PL S.A.: <http://www.ir.oponeo.pl/> są na bieżąco aktualizowane.

#### 4.1.2. Niestosowane zasady ładu korporacyjnego

W 2016 roku Spółka nie stosowała następujących zasad wskazanych w *Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016*:

Zasada	Komentarz OPONEO.PL S.A.
<b>I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami</b>	
<b>I.Z.1.</b> Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:	
<b>I.Z.1.7.</b> opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,	Zasada nie jest stosowana w części dotyczącej informowania o strategii. Spółka nie publikuje oddzielnych materiałów i dokumentów na temat strategii.

<p><b>I.Z.1.10.</b> prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,</p>	<p>Zasada nie ma zastosowania, gdyż Spółka nie publikuje prognoz finansowych.</p>
<p><b>I.Z.1.16.</b> informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,</p>	<p>Spółka nie przewiduje bezpośredniej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, wynikającej z zasady IV.Z.2. Koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są zbyt wysokie i niewspółmierne do potencjalnych korzyści dla akcjonariuszy.</p>
<p><b>I.Z.1.20.</b> zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,</p>	<p>Zasada nie jest stosowana. Spółka nie przewiduje ani bezpośredniej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, ani zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu w formie audio lub wideo obrad Walnego Zgromadzenia. Mając na względzie ewentualne problemy prawne związane z zapisem przebiegu Walnego Zgromadzenia oraz koszty realizacji takiego zapisu, Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady</p>
<p><b>I.Z.2.</b> Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.</p>	<p>Zasada nie ma zastosowania. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Strona <a href="http://www.ir.oponeo.pl">www.ir.oponeo.pl</a> jest dostępna w wersji angielskiej w wybranych, najistotniejszych obszarach dla inwestorów. Ponadto Spółka na życzenie inwestorów przygotowuje informacje w języku angielski</p>
<p><b>II. Zarząd i Rada Nadzorcza</b></p>	
<p><b>II. Z.1.</b> Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana. Spółka opracowała podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu, jednak nie zamieszcza tych informacji na stronie internetowej.</p>
<p><b>II.Z.3.</b> Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.</p>	<p>Zasada nie jest stosowana. Z uwagi na strukturę i wielkość firmy oraz na brak znacznego rozproszenia akcji wprowadzenie wyżej wymienionej zasady odnośnie wymogu powołania przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będących członkami niezależnymi, w opinii Spółki, nie jest konieczne. W Radzie Nadzorczej OPONEO.PL S.A. funkcjonuje jeden członek niezależny.</p>

**II.Z.7.** W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest stosowana. W Radzie Nadzorczej OPONEO.PL S.A. funkcjonuje jedynie komitet audytu w skład, którego wchodzi jeden niezależny członek Rady Nadzorczej. Poza wskazanym wyżej nie funkcjonują inne komitety w ramach Rady Nadzorczej.

**II.Z.10.** Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

**II.Z.10.1.** ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada nie jest stosowana. Ocena sytuacji OPONEO.PL S.A. sporządzona przez Radę Nadzorczą nie zawiera oceny systemu *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego ze względu na brak wyodrębnienia w Spółce działów zajmujących się *compliance* oraz audytem wewnętrznym.

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

**III.R.1.** Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada w swojej strukturze wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz audytu wewnętrznego.

**III.Z.1.** Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada nie jest stosowana. Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem.

Z racji wielkości firmy, funkcje zawarte w przedmiotowej zasadzie, realizowane są na bieżąco w każdym obszarze działalności przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki lub podmioty zewnętrzne (bez wyodrębnionej w tym celu komórki specjalnej).

**III.Z.2.** Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i *compliance* podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana, gdyż jak wskazano w uzasadnieniu niestosowania zasady nr III.Z.1, w Spółce nie wyodrębniono komórek zajmujących się czynnościami zarządzania ryzykiem, audytem wewnętrznym i *compliance*. W ocenie Spółki obecna struktura organizacyjna, gdzie dyrektorzy poszczególnych

pionów podlegają Zarządowi Spółki, zapewnia w dostateczny sposób prawidłowy przepływ informacji oraz nadzór nad działalnością poszczególnych obszarów. W Spółce nie istnieją procedury zabraniające kierowania raportów bezpośrednio do Rady Nadzorczej.

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana. Zasada nie jest stosowana, gdyż w Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką.

**III.Z.4.** Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką, a komitet audytu działa w ramach Rady Nadzorczej.

**III.Z.5.** Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada nie jest stosowana, gdyż Spółka nie posiada wyspecjalizowanych jednostek zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* (zasada numer III.Z.W).

#### IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

**IV.R.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie

Zasada nie jest stosowana. W ocenie Spółki, obecna struktura akcjonariatu nie uzasadnia stosowania przedmiotowej zasady; obowiązujące zasady udziału w walnym zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

**IV.R.3.** Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie ma zastosowania. Papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu na rynku polskim.

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana. W ocenie Spółki struktura akcjonariatu oraz brak zgłaszanych Spółce oczekiwań akcjonariuszy, uzasadnia brak konieczności transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto obowiązujące zasady udziału w walnym zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka zapewnia akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Spółka realizuje nałożone przepisami prawa obowiązki informacyjne i niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin od zakończenia walnego zgromadzenia, przekazuje w formie raportów bieżących informacje o treści podjętych uchwał, wynikach głosowań i jednocześnie publikuje te informacje na korporacyjnej stronie internetowej. Poza tym, po zakończeniu obrad, Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej zapis wideo walnego zgromadzenia.

Spółka nie wyklucza możliwości stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.

**IV.Z.3.** Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Zdaniem Spółki obowiązujące przepisy prawa w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności

i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka, w granicach dopuszczalnych przez obowiązujące przepisy prawa, udziela niezwłocznie stosownych odpowiedzi.

## VI. Wynagrodzenia

**VI.R.1.** Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana. Ze względu na rozmiar Spółki, strukturę organizacyjną i zakres działalności w Spółce nie został opracowany oddzielny dokument stanowiący politykę wynagrodzeń, o której mowa w zasadzie VI.R.1. Wynagrodzenia dla poszczególnych Członków organów Spółki z uwzględnieniem wyznaczonych do realizacji zadań oraz oceną ich realizacji ustala odpowiednio dla Zarządu Rada Nadzorcza, zaś dla Członków Rady – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

**VI.R.2.** Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie został opracowany dokument "Polityka wynagrodzeń".

**VI.R.3.** Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie jest stosowana. W Radzie Nadzorczej OPONEO.PL S.A. nie funkcjonuje komitet wynagrodzeń.

**VI.Z.1.** Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada szczegółowa nie ma zastosowania. W Spółce dotychczas nie zostały przyjęte programy motywacyjne dla zarządu i kluczowych menadżerów.

**VI.Z.2.** Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada szczegółowa nie ma zastosowania. W Spółce nie zostały przyjęte dotychczas programy motywacyjne dla zarządu i kluczowych menadżerów.



**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki zgodnie z obowiązującymi spółkę Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

#### 4.2. SYSTEMY KONTROLI I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Przyjęta Polityka rachunkowości dla OPONEO.PL S.A. i spółek zależnych zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, stanowi o prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych dla tych jednostek. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., na podstawie której Zarząd Spółki zatwierdził dokumentację opisującą wdrożone przez Spółkę zasady rachunkowości, przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A., stosuje się polskie zasady rachunkowości. Wraz z powstaniem Grupy Kapitałowej w 2010 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Proces przygotowywania sprawozdań finansowych odbywa się przy ścisłym i bezwzględnym stosowaniu powyższych zasad.

Przygotowanie danych źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób. Podstawą danych wprowadzanych do Księgi Głównej są zapisy w dokumentach i Księgach Źródłowych. Stosując systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej Spółka zapewnia rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej.

Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem oraz jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych ponosi Zarząd.



Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przygotowane sprawozdanie finansowe jest formalnie zatwierdzane przez Głównego Księgowego, a następnie przez Zarząd Spółki.

W procesie sporządzania sprawozdań elementem kontrolnym jest weryfikacja sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie sprawozdań rocznych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej, prowadzonej za pomocą systemu finansowo-księgowego. Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu. W trakcie roku Zarząd i Rada Nadzorcza analizują, oceniają i nadzorują uzyskane wyniki finansowe w stosunku do przyjętych założeń planu budżetu, opracowanych zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki. O skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych OPONEO.PL S.A. świadczy wysoka jakość sprawozdań, co potwierdzają wydane opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych. OPONEO.PL S.A. monitoruje istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego, które mają wpływ na kierunki działalności Spółki. Ponadto, na wszelkie znane Spółce elementy ryzyka, tworzone są zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rezerwy.

### 4.3. AKCJE I AKCJONARIAT

#### 4.3.1. Struktura akcjonariatu

31 grudnia 2016 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 zł każda.

W ciągu 2016 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. przedstawiał się następująco:

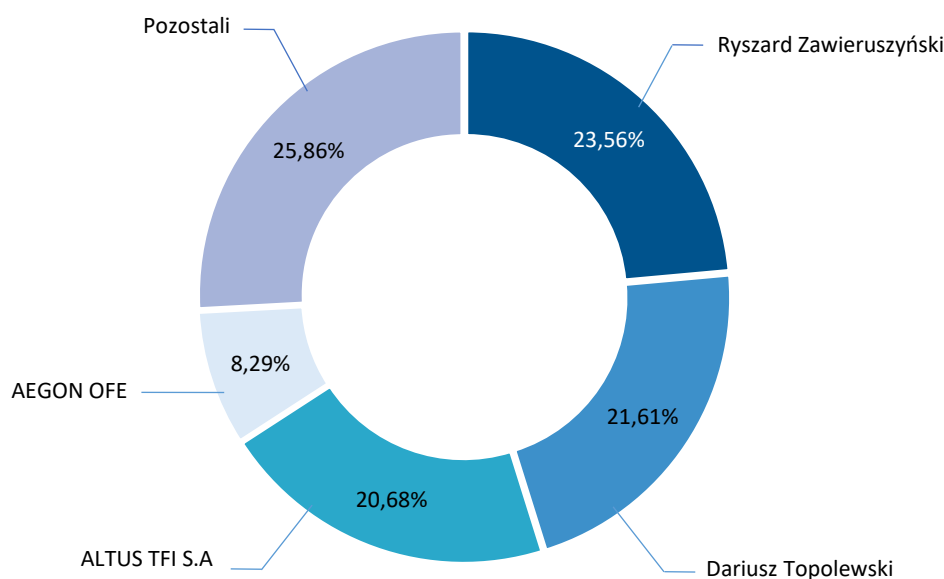
Akcjonariusz	25.04.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Ryszard Zawieruszyński	3 283 097	23,56	3 283 097	23,56	3 194 669	22,92
Dariusz Topolewski	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61	3 029 261	21,74
ALTUS TFI S.A.	2 882 596	20,68	2 915 596*	20,92		
OPONEO.PL S.A.	-	-	-	-	1 173 026	8,42

AEGON OFE	1 155 000	8,29	1 155 000	8,29	807 010	5,79
Pozostali	3 603 715	25,86	3 570 715	25,62	5 732 034	41,13
<b>Razem</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>

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

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 25.04.2017 roku\*



\*Data publikacji niniejszego raportu

#### 4.3.2. Skup akcji własnych

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	25.04.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	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	3 194 669	23,11
Dariusz Topolewski	3 011 592	21,61	3 011 592	21,61	3 029 261	21,61
Andrzej Reysowski*	-	-	260 280	1,87	272 702	1,87
Wojciech Topolewski	69 780	0,50	69 780	0,50	79 000	0,57
Michał Butkiewicz	17 093	0,12	17 093	0,12	17 093	0,12

\*10 marca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Andrzeja Reysowskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu OPONEO.PL S.A. ze skutkiem na dzień 10 marca 2017 roku o czym informowała raportem bieżącym nr 6/2017

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

#### 4.3.4. Specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia dotyczące praw głosu i przenoszenia praw własności papierów wartościowych

W Grupie Kapitałowej OPONEO.PL nie funkcjonują specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia dotyczące praw głosu i przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

#### 4.3.5. Notowania akcji

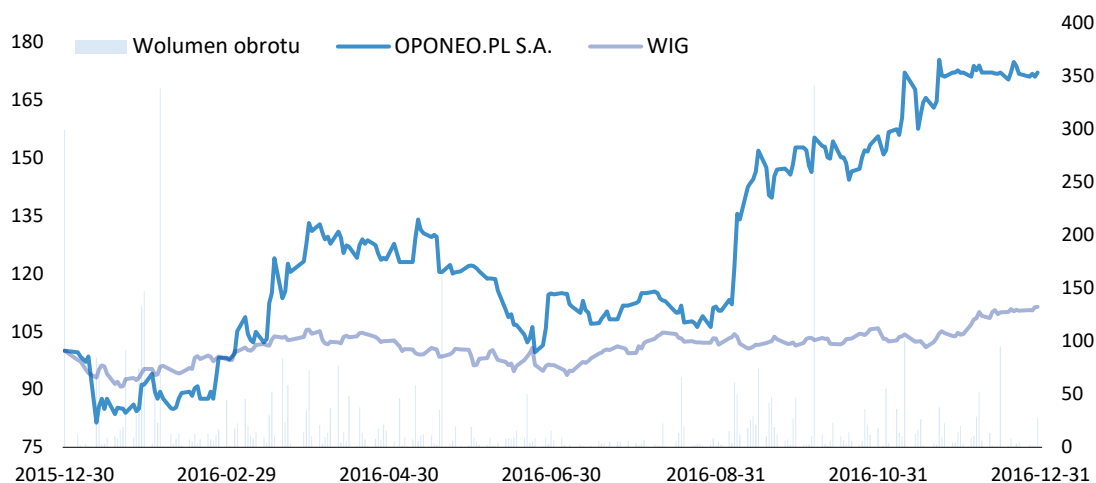
W ciągu 2016 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 22,23 zł (zanotowany w dniu 11 stycznia) do 47,90 zł (na sesji 23 listopada). W ostatnim dniu notowań 2016 roku, tj. 30 grudnia cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 47,00 zł, czyli była o 72,1% wyższa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

W 2016 roku średni wolumen obrotu akcjami OPONEO.PL S.A. na GPW wynosił 19 330 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.

31 grudnia 2016 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 655,0 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 130,3 mln zł. Relacja C/WK (cena/wartość księgowa) dla Spółki wynosiła 5,0, a C/Z (cena/zysk) – 43,6.

#### Notowania akcji OPONEO.PL S.A. na tle WIG



#### 4.3.6. 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.

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

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

Dywidenda	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Zysk netto OPONEO.PL S.A. (w tys. zł)	28 647,7	1 308,7	2 735,5	3 605,3	9 801,0	15 889**
Dywidenda z zysku danego roku (w tys. zł)	2 787,2	418,1	383,9	638,1	1 276,3	-
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję (w zł)	0,2	0	0,03*	0,05*	0,10*	-
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	31.08.2012	15.07.2013	03.07.2014	03.07.2015	11.07.2016	-

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

\*\* Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego Zwyczajne Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. nie podjęło decyzji w sprawie wypłaty dywidendy z zysku za rok 2016 r.

#### 4.4. STATUT I WŁADZE STATUTOWE

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 20 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 20 w sprawie zmiany Statutu Spółki. Zmiany dotyczyły §5 Statutu Spółki, tj. rozszerzenia przedmiotu działalności OPONEO.PL S.A. Zmiana ta została wpisana do KRS w dniu 18 sierpnia 2016 roku.

#### 4.4.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Bydgoszczy. Walne Zgromadzenie OPONEO.PL S.A. obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwołuje je Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego oraz Rada Nadzorcza w przypadkach określonych w §18 pkt.7 lit. t) i u) Statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwoływać także Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, wyznaczając przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Spółki corocznie, najpóźniej do 30 czerwca następnego roku obrotowego.

Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia winno być:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- Powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat;
- Udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.
- Następujące sprawy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia:
- przyjęcie bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku z przepływów pieniężnych za rok ubiegły,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za wykonane przez nich obowiązki,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń Akcjonariuszy o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- zbycie przedsiębiorstwa,
- przeznaczenie zysku i określenie sposobu pokrycia strat,
- ustalenie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki,
- rozwiązanie, likwidacji i przekształcenie Spółki,
- podwyższenie i obniżenie kapitału akcyjnego Spółki i umarzanie akcji przez Spółkę,
- zmiany Statutu,
- sprawowanie kontroli nad działalnością Rady Nadzorczej,
- zatwierdzenie Regulaminu pracy Rady Nadzorczej,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej.

Przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia może być każda sprawa skierowana przez Zarząd, Radę Nadzorczą Spółki, bądź na wniosek Akcjonariuszy przedstawiających, co najmniej 10% kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek Akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub, które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest

tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (tzw. siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sposób jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla Akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem.

Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie.

Uczestnictwo przedstawiciela Akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Stosuje się domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń.

Na każdą akcję przypada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały zapadają większością 51% wszystkich posiadanych przez Akcjonariuszy głosów. Głosowanie jest jawne chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych wymagają głosowania tajnego. Ponadto, na żądanie chociażby jednego z obecnych Akcjonariuszy, a także przy wyborach i wnioskach o usunięcie członków władz Spółki lub jej likwidatorów oraz o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również o udzielenie absolutorium zarządza się głosowanie tajne. Wybór Rady Nadzorczej, w tym również wybór w drodze głosowania oddzielnymi grupami, odbywa się zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych.

W Walnym Zgromadzeniu może brać udział każdy Akcjonariusz, a także doradcy, specjaliści, względnie inne osoby zaproszone przez Zarząd lub Radę Nadzorczą Spółki. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Zarząd zaprosi biegłego rewidenta Spółki do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielenie przez Zarząd odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielenie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Zarząd lub przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie. Oświadczenie uczestnika Walnego Zgromadzenia winno dotyczyć wyłącznie spraw istotnych i rozpatrywanych przez to Walne Zgromadzenie.

#### 4.4.2. Rady Nadzorcza

##### **Skład**

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, powoływanych i odwoływanych uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną kadencję trwającą 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej jest Członkiem Niezależnym. Członek Niezależny powinien spełniać warunki określone w § 19 ust.3 Statutu Spółki.

1 stycznia 2016 roku skład Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 20 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Gaszyńskiego.

31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

### Kompetencje

Kompetencje Rady nadzorczej zostały określone w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki oraz wszystkich jej oddziałów. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

- sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Zarządu i składanie rocznych sprawozdań z działalności Rady Nadzorczej Walnemu Zgromadzeniu,
- badanie i opiniowanie sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- opiniowanie rocznych i okresowych sprawozdań Zarządu oraz wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków i ich przeznaczenia,
- reprezentowanie Spółki w sporach i przy zawieraniu umów pomiędzy Zarządem lub Członkiem Zarządu a Spółką, zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu,
- opiniowanie wniosków Zarządu w przedmiocie zakładania nowych spółek, przystępowania do spółek już istniejących i organizacji gospodarczych, nabywania i sprzedaży udziałów i akcji w innych spółkach,
- opiniowanie okresowych planów ekonomicznych Spółki,
- udzielenie zgody na zakładanie nowych spółek, przystępowanie do spółek już istniejących i organizacji gospodarczych, nabywanie i sprzedaż udziałów i akcji w innych spółkach, tworzenie i zamykanie oddziałów, zakładów, filii, agencji, przedsiębiorstw,
- zatwierdzanie planów ekonomicznych spółki oraz okresowych planów jej rozwoju,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków Zarządu,
- wyrażenie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- zatwierdzanie budżetu Spółki,
- wyznaczanie oraz zwalnianie biegłych rewidentów do corocznego badania sprawozdań finansowych Spółki oraz zatwierdzanie istotnej zmiany sposobu prowadzenia rachunkowości, o ile zmiana taka nie wynika z obowiązujących przepisów prawa,
- wyrażenie zgody na podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego rocznego planu Spółki,
- zatwierdzanie umów z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z członków Zarządu,
- zatwierdzanie regulaminu pracy Zarządu,



- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu,
- udzielanie zgody Zarządowi na powołanie Prokurentów,
- wyrażanie zgody na sprzedawanie i/lub oddawanie w leasing, zastawianie, obciążanie aktywów Spółki o wartości przekraczającej 10% kapitału zakładowego Spółki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego planu rocznego Spółki bądź biznes planu obejmującego część lub całość działań Spółki,
- zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w czasie ustalonym w Statucie,
- zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć Rada uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia odpowiedniego żądania Rady,
- pełnienie zadań komitetu audytu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### 4.4.3. Zarząd

##### **Skład**

Zgodnie ze Statutem, Zarząd jest jedno lub wieloosobowy. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą Rady Nadzorczej, która to jednemu z nich w drodze głosowania powierza funkcję Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 5 lat.

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

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

10 marca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Andrzeja Reysowskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu OPONEO.PL S.A. ze skutkiem na dzień 10 marca 2017 roku. Złożona rezygnacja nie zawiera informacji o jej przyczynach.

W dniu 27 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu OPONEO.PL S.A. Pana Ernesta Pujszo z dniem 27 marca 2017 roku i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu.

Na dzień publikacji raportu Zarząd OPONEO.PL S.A. stanowili:

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

##### **Kompetencje**

Zarząd Spółki jest uprawniony i obowiązany do podejmowania wszelkich decyzji wiążących się z operatywnym zarządzaniem sprawami OPONEO.PL S.A. z dopełnieniem należytej staranności.

W szczególności do zakresu działań Zarządu należą:

- prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki,
- sporządzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, bilansu, rachunku wyników w sposób i w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawnych,
- prowadzenie protokołów Walnego Zgromadzenia, jak też księgi podejmowanych uchwał,
- wykonywanie uchwał Walnego Zgromadzenia oraz stosowania się do zaleceń i uchwał Rady Nadzorczej,
- prowadzenie wszystkich spraw niezastrzeżonych do właściwości pozostałych organów Spółki.

Zarząd jest zobowiązany do realizacji wszystkich obowiązków spoczywających na nim z mocy obowiązujących przepisów prawa a także wiążących uchwał organów Spółki oraz uprawnionych z mocy odrębnych przepisów zewnętrznych organów kontroli i zarządzania.

Podjęcia uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły Zarząd, a w szczególności:

- zatwierdzenie do realizacji zleceń:
  - nietypowych dla działalności Spółki,
  - opartych o kalkulacje indywidualne (szczegółowe),
  - realizowanych w oparciu o umowę generalną, z wyjątkiem umów generalnych z ustalonym cennikiem lub wyszczególnionymi parametrami cenotwórczymi, jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitału zakładowego Spółki;
- udzielenie i zaciągnięcie pożyczki, gwarancji i poręczenia;
- przyznanie dotacji, darowizny lub innego nieodpłatnego świadczenia na rzecz osoby trzeciej;
- zawarcie umowy o wartości przekraczającej 10% kapitału zakładowego i zawarcie wszystkich umów generalnych;
- zawarcie umowy sponsoringu lub reklamy o wartości przekraczającej 0,2% kapitału zakładowego Spółki;
- zawarcie umowy agencyjnej, pośrednictwa lub innej podobnej, jeżeli w ich wyniku może w przyszłości powstać obowiązek zapłaty prowizji albo innej formy wynagrodzenia o wartości przekraczającej 0,5% kapitału zakładowego Spółki;
- podpisanie porozumienia o współpracy, przystąpienie do organizacji społecznych lub gospodarczych, jeśli wiąże się z tym możliwość powstania świadczeń finansowych po stronie Spółki;
- odstąpienie od wiążących Spółkę porozumień oraz wystąpienie z organizacji, do których Spółka należy;
- nabycie, modernizacja, rozbudowa itp. środków trwałych, nieznajdujących się w planie inwestycyjnym przedstawionym do akceptacji Radzie Nadzorczej;
- nabycie lub zbycie papierów wartościowych;
- zawarcie umowy przewłaszczenia składników majątku Spółki;
- ustanowienie hipoteki na nieruchomości stanowiącej własność Spółki;
- odmowa uznania roszczeń o wartości przekraczającej równowartość 0,5% kapitału zakładowego Spółki;
- zgoda na umorzenie należności przed upływem terminu przedawnienia, jeżeli ich wartość przekracza równowartość 0,2% kapitału zakładowego Spółki;
- sprzedaż wierzytelności;
- skierowanie sprawy na drogę postępowania sądowego, administracyjnego lub polubownego, jeżeli wartość sporu przekracza 1,0% kapitału zakładowego Spółki.

#### 4.4.4. Wynagrodzenia władz statutowych

Informacje dotyczące wypłaconych lub należnych wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących OPONEO.PL S.A. wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok w punkcie 5.8 sprawozdania.

Dnia 4 kwietnia 2011 roku zostały zawarte pomiędzy OPONEO.PL S.A. a wszystkimi Członkami Zarządu umowy o pełnienie funkcji Członka Zarządu, które przewidują, w przypadku odwołania Członków Zarządu z funkcji Członka Zarządu z innych przyczyn niż rażące naruszenie obowiązków, wypłatę jednorazowej odprawy pieniężnej w wysokości trzech miesięcznych wynagrodzeń otrzymywanych w Spółce z wszystkich tytułów. Wynagrodzenie obliczane jest na podstawie średniego wynagrodzenia z wszystkich tytułów otrzymanego w ciągu 12 miesięcy przed zakończeniem pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

#### 4.5. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI

OPONEO.PL S.A. dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menadżerów.

Spółka stosuje zasady, które wspierają przeciwdziałanie dyskryminacji w zatrudnieniu, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną. W tym celu opracowano wewnętrzne regulacje mające na celu zwiększanie różnorodności i zapewnianie równych szans rozwoju zawodowego wśród zatrudnianych osób. OPONEO.PL S.A. jako spółka o międzynarodowym zasięgu działania zatrudnia osoby różnej narodowości.

#### 4.6. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

27 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. wybrała firmę Morison Finansista Audit Sp. z o.o. do przeprowadzenia:

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

Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 255.

OPONEO.PL S.A. korzystała wcześniej z usług świadczonych przez Morison Finansista Audit Sp. z o.o. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych w latach 2009-2015.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	50	55
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi (roczne badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych)	0	0
<b>Razem</b>	<b>50</b>	<b>55</b>

---

## **ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI**

Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 25 kwietnia 2017 roku.

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

**Dariusz Topolewski**

Prezes Zarządu

**Michał Butkiewicz**

Członek Zarządu

**Maciej Karpusiewicz**

Członek Zarządu

**Ernest Pujszo**

Członek Zarządu

**Bydgoszcz, 25 kwietnia 2017 rok**

oponeo

---

**oponeo**

**felgi.pl**  
sklep i przymierzalnia

 **AutoCentrum.PL**  
NIEZALEŻNY PORTAL MOTORYZACYJNY

**DADELO.pl**