

# oponeo



## Raport za I kwartał 2017

11 maja 2017 roku

## SPIS TREŚCI

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO           | 3         |
| GRUPA OPONEO.PL W I KWARTALE 2017 ROKU                              | 4         |
| <b>1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>            | <b>5</b>  |
| 1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW             | 5         |
| 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ              | 6         |
| 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH           | 8         |
| 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM        | 10        |
| <b>2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW</b>                                      | <b>12</b> |
| 2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE      | 12        |
| 2.1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO                                  | 12        |
| 2.1.2. RYNEK OPONIARSKI                                             | 12        |
| 2.1.3. RYNEK E-COMMERCE                                             | 13        |
| 2.1.4. ZMIANY PRAWNE                                                | 14        |
| 2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI Kształtujące Wyniki Finansowe Grupy Oponeo.PL  | 14        |
| 2.2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY                                       | 15        |
| 2.2.2. KOSZTY                                                       | 17        |
| 2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                             | 17        |
| 2.3.1. AKTYWA                                                       | 17        |
| 2.3.2. PASYWA                                                       | 18        |
| 2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE                                            | 18        |
| 2.5. Wskaźniki Finansowe                                            | 18        |
| 2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI                                | 19        |
| 2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO Zakończeniu Okresu Sprawozdawczego       | 19        |
| 2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL                                    | 19        |
| 2.8.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI                   | 19        |
| 2.8.2. PLANOWANE DZIAŁANIA                                          | 20        |
| <b>3. INFORMACJE KORPORACYJNE</b>                                   | <b>21</b> |
| 3.1. INFORMACJE O OPONEO.PL S.A.                                    | 21        |
| 3.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI                                         | 21        |
| 3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL                                      | 22        |
| 3.4. Władze Statutowe                                               | 22        |
| 3.5. AKCJE I AKCJONARIAT                                            | 23        |
| 3.5.1. STRUKTURA AKCJI I AKCJONARIATU                               | 23        |
| 3.5.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE | 24        |
| 3.5.3. SKUP AKCJI WŁASNYCH                                          | 24        |
| 3.5.4. NOTOWANIA AKCJI OPONEO.PL S.A. NA GPW                        | 24        |
| 3.6. ZATRUDNIENIE                                                   | 25        |
| 3.7. SPRAWY SPORNE                                                  | 25        |
| 3.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI                            | 25        |
| 3.9. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH                | 28        |
| 3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU                             | 28        |
| 3.10.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ                     | 28        |
| 3.10.2. OŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI                                    | 28        |

**4. DODATKOWE INFORMACJE****29****4.1. NOTY I INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****29**

|         |                                                                       |    |
|---------|-----------------------------------------------------------------------|----|
| 4.1.1.  | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY                                                | 29 |
| 4.1.2.  | KOSZTY OPERACYJNE - KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU               | 29 |
| 4.1.3.  | PODATEK DOCHODOWY                                                     | 30 |
| 4.1.4.  | ZYSK NA 1 AKCJĘ                                                       | 30 |
| 4.1.5.  | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE                                                | 31 |
| 4.1.6.  | ZAPASY                                                                | 33 |
| 4.1.7.  | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI          | 33 |
| 4.1.8.  | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY                                    | 33 |
| 4.1.9.  | KAPITAŁ AKCYJNY                                                       | 34 |
| 4.1.10. | KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY                                          | 34 |
| 4.1.11. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA      | 35 |
| 4.1.12. | PODATEK ODROCZONY                                                     | 35 |
| 4.1.13. | WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH                              | 36 |
| 4.1.14. | AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE                                       | 36 |
| 4.1.15. | ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY                                        | 37 |
| 4.1.16. | EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 37 |
| 4.1.17. | WYPŁACONE DYWIDENDY                                                   | 38 |
| 4.1.18. | OPIS ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH                                      | 38 |
| 4.1.19. | WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW                           | 38 |

**4.2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OSTATNIO WPROWADZONYCH ZMIAN TYCH ZASAD .....****38**

|        |                                                                     |    |
|--------|---------------------------------------------------------------------|----|
| 4.2.1. | ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ | 38 |
| 4.2.2. | ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI                                        | 39 |
| 4.2.3. | KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI                                            | 40 |
| 4.2.4. | WALUTA FUNKCJONALNA I PORÓWNAWCZA                                   | 40 |
| 4.2.5. | PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH                                               | 40 |
| 4.2.6. | SEGMENTY OPERACYJNE                                                 | 40 |

**4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE.....****41****4.4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....****41****4.5. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA.....****41****5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****43****5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....****43****5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....****44****5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....****45****5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....****47****5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....****49****5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....****51**

|        |                                                                                            |    |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.6.1. | ZASADY RACHUNKOWOŚCI                                                                       | 51 |
| 5.6.2. | INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, REZERW I DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH | 51 |

## WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Wybrane dane finansowe                                       | w tys. PLN                |                           | w tys. EUR                |                           |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                              | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | <b>134 674</b>            | <b>90 700</b>             | <b>31 141</b>             | <b>20 802</b>             |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                                   | 22 536                    | 12 791                    | 5 211                     | 2 934                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | -2 428                    | 5 594                     | -561                      | 1 283                     |
| Zysk (strata) brutto                                         | -1 740                    | 6 021                     | -402                      | 1 381                     |
| Zysk (strata) netto                                          | <b>-888</b>               | <b>4 585</b>              | <b>-205</b>               | <b>1 052</b>              |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -31 620                   | -21 699                   | -7 312                    | -4 977                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -11 351                   | 12 424                    | -2 625                    | 2 849                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Przepływy pieniężne netto razem                              | <b>-42 971</b>            | <b>-9 275</b>             | <b>-9 936</b>             | <b>-2 127</b>             |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>263 071</b>            | <b>182 756</b>            | <b>62 342</b>             | <b>42 816</b>             |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 132 760                   | 97 898                    | 31 461                    | 22 936                    |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 4 747                     | 2 848                     | 1 125                     | 667                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 128 013                   | 95 050                    | 30 336                    | 22 268                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                        | <b>130 311</b>            | <b>84 858</b>             | <b>30 881</b>             | <b>19 881</b>             |
| Kapitał zakładowy                                            | 13 936                    | 13 936                    | 3 303                     | 3 265                     |
| <b>Liczba akcji (w szt.)</b>                                 | <b>13 936 000</b>         | <b>13 936 000</b>         | <b>13 936 000</b>         | <b>13 936 000</b>         |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)               | -0,06                     | 0,33                      | -0,01                     | 0,08                      |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)   | -0,06                     | 0,33                      | -0,01                     | 0,08                      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 9,35                      | 6,09                      | 2,22                      | 1,43                      |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)       | 9,35                      | 6,09                      | 2,22                      | 1,43                      |

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,3246 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2017 roku,
  - 4,3602 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2016 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,2198 – kurs NBP z dnia 31 marca 2017 roku,
  - 4,2684 – kurs NBP z dnia 31 marca 2016 roku.

## GRUPA OPONEO.PL W I KWARTALE 2017 ROKU

### Znaczący wzrost sprzedaży opon

W I kwartale 2017 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała w sumie 564,8 tys. opon, czyli o 50,7% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Dynamiczny wzrost sprzedaży krajowej jest efektem m.in. znaczącej pozycji rynkowej oraz szybkiego wzrostu udziału handlu e-commerce w sprzedaży ogólnobranżowej. Według szacunków w 2017 roku wartość handlu internetowego w Polsce ma przekroczyć 40 mld zł<sup>1</sup>. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie.

### Wzrost przychodów i marży

Dzięki wzrostowi sprzedaży opon w I kwartale 2017 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 134 674 tys. zł wobec 90 700 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 48,5%). Wzrost ten został zrealizowany przy jednoczesnym zwiększeniu marży o 2,6 p.p.

W I kwartale 2017 roku wynik netto wyniósł -888 tys. zł wobec 4 585 tys. zł zysku netto w I kwartale 2016 roku. Wpływ na różnicę w wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego miało jednorazowe zdarzenie w I kwartale 2016 roku tj. transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elektroda.pl. Wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku wyniósł 12 494 tys. zł

### Wzrost wartości firmy

Rynek kapitałowy docenił ekspansję rynkową Grupy OPONEO.PL jak i osiągnięte wyniki finansowe. Cena notowanych na GPW akcji OPONEO.PL S.A. w okresie I kwartału 2017 roku wzrosła o 87% w stosunku do I kwartału 2016 roku.

### Plany na przyszłość

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

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

<sup>1</sup> Źródło: Retailnet

## 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                   | Nota          | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                     | <b>4.1.1.</b> | <b>134 674</b>            | <b>545 809</b>            | <b>90 700</b>             |
| Koszt własny sprzedaży                                                            |               | -112 138                  | -450 300                  | -77 909                   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                                 |               | 22 536                    | 95 509                    | 12 791                    |
| Koszty sprzedaży                                                                  | 4.1.2.        | -23 595                   | -76 575                   | -17 642                   |
| Koszty ogólnego zarządu                                                           | 4.1.2.        | -1 367                    | -4 164                    | -1 069                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                    |               | 160                       | 14 183                    | 13 273                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                       | 4.1.2.        | -162                      | -5 268                    | -1 759                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                   |               | <b>-2 428</b>             | <b>23 685</b>             | <b>5 594</b>              |
| Przychody finansowe                                                               |               | 815                       | 4 071                     | 542                       |
| Koszty finansowe                                                                  |               | -10                       | -137                      | -203                      |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności           |               | -117                      | -317                      | 88                        |
| Wynik na sprzedaży udziałów jednostek powiązanych                                 |               | 0                         | -591                      | 0                         |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                       |               | <b>-1 740</b>             | <b>26 711</b>             | <b>6 021</b>              |
| Podatek dochodowy                                                                 | 4.1.3.        | 852                       | -10 749                   | -1 436                    |
| <b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>                                                |               | <b>-888</b>               | <b>15 962</b>             | <b>4 585</b>              |
| przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                 |               | -888                      | 15 962                    | 4 585                     |
| przypadający akcjonariuszom mniejszościowym                                       |               | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                     |               | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                         |               | 0                         | 0                         | 0                         |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                         |               | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zyski i straty aktuarialne                                                        |               | 0                         | 0                         | 0                         |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenionych metodą praw własności |               | 0                         | 0                         | 0                         |
| Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych                           |               | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Całkowite dochody razem, w tym:</b>                                            |               | <b>-888</b>               | <b>15 962</b>             | <b>4 585</b>              |
| przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej                               |               | -888                      | 15 962                    | 4 585                     |
| przypadający akcjonariuszom mniejszościowym                                       |               | 0                         | 0                         | 0                         |

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### Aktywa

|                                                              | Nota    | 2017-03-31     | 2016-12-31     | 2016-03-31     |
|--------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |         |                |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 4.1.5.  | 26 437         | 22 064         | 18 583         |
| Wartości niematerialne i prawne                              |         | 39 094         | 39 253         | 30 653         |
| Długoterminowe aktywa finansowe                              |         | 5 625          | 5 742          | 4 384          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    |         | 0              | 0              | 0              |
| Inwestycje długoterminowe                                    |         | 79             | 148            | 392            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 4.1.12. | 1 499          | 1 582          | 66             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   |         | <b>72 734</b>  | <b>68 789</b>  | <b>54 078</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |         |                |                |                |
| Zapasy                                                       | 4.1.6.  | 90 892         | 32 244         | 64 201         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 4.1.7.  | 39 758         | 28 860         | 33 397         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      |         | 779            | 0              | 0              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   |         | 291            | 142            | 622            |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                             |         | 7 000          | 1 000          | 0              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 4.1.8.  | 51 617         | 94 588         | 30 458         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 |         | <b>190 337</b> | <b>156 834</b> | <b>128 678</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                          |         | <b>263 071</b> | <b>225 623</b> | <b>182 756</b> |

## Pasywa

|                                                                  | Nota    | 2017-03-31     | 2016-12-31     | 2016-03-31     |
|------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                            |         |                |                |                |
| Kapitał akcyjny                                                  | 4.1.9.  | 13 936         | 13 936         | 13 936         |
| Kapitał zapasowy                                                 | 4.1.10. | 98 847         | 98 847         | 59 343         |
| Kapitał rezerwowy                                                |         | 0              | 0              | 6 919          |
| Różnice kursowe z przeliczeń                                     |         | -58            | -19            | -301           |
| Akcje własne                                                     |         | 0              | 0              | -12 081        |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                    |         | 18 474         | 2 512          | 12 457         |
| Zysk (strata) netto                                              |         | -888           | 15 962         | 4 585          |
| Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej         |         | 130 311        | 131 238        | 84 858         |
| Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym        |         |                | 0              | 0              |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      |         | <b>130 311</b> | <b>131 238</b> | <b>84 858</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |         |                |                |                |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                            |         |                | 0              | 0              |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego                        | 4.1.12. | 520            | 1 840          | 10             |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        |         | 4 227          | 4 227          | 2 838          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         |         | <b>4 747</b>   | <b>6 067</b>   | <b>2 848</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |         |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4.1.11. | 123 908        | 83 633         | 92 926         |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                           |         | 0              | 0              | 0              |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        |         | 148            | 513            | 1 459          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                          | 4.1.15  | 415            | 396            | 363            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       |         | 3 542          | 3 776          | 302            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        |         | <b>128 013</b> | <b>88 318</b>  | <b>95 050</b>  |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                       |         | <b>263 071</b> | <b>225 623</b> | <b>182 756</b> |

## 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                              | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                           |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                   | <b>-888</b>               | <b>15 962</b>             | <b>4 585</b>              |
| <b>Korekty razem</b>                                                         | <b>-30 732</b>            | <b>15 160</b>             | <b>-26 284</b>            |
| Amortyzacja                                                                  | 1 146                     | 4 052                     | 962                       |
| Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności                       | 117                       | 317                       | -88                       |
| Zyski (straty) przynależne udziałowcom mniejszościowym <sup>1</sup>          | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0                         | 0                         | 0                         |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 0                         | -462                      | 0                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | -6                        | -11 344                   | -11 627                   |
| Zmiana stanu rezerw                                                          | -1 218                    | -2 286                    | 90                        |
| Zmiana stanu zapasów                                                         | -58 648                   | -4 929                    | -36 888                   |
| Zmiana stanu należności                                                      | -11 184                   | -11 422                   | -14 042                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań  | 40 563                    | 25 129                    | 32 061                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -385                      | 7 638                     | 2 269                     |
| Zmiana stanu podatku dochodowego                                             | -1 078                    | 8 496                     | 1 106                     |
| Inne korekty                                                                 | -39                       | -29                       | -127                      |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>            | <b>-31 620</b>            | <b>31 122</b>             | <b>-21 699</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                           |                           |                           |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 6                         | 13 365                    | 13 054                    |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zbycie aktywów finansowych                                                   | 0                         | 3 248                     | 0                         |
| Wypłaty z dywidend i udziałów w zyskach                                      | 0                         | 462                       | 0                         |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 | 15                        | 144                       | 2                         |
| Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej                        | 0                         | 0                         | 0                         |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0                         | 0                         | 0                         |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -5 168                    | -10 397                   | -627                      |

|                                                                                                           |                |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                | -204           | -745          | 0             |
| Nabycie aktywów finansowych                                                                               | 0              | -12 756       | 0             |
| Udzielone pożyczki długoterminowe                                                                         | 0              | 0             | 0             |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -6 000         | -1 000        | -5            |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                       | <b>-11 351</b> | <b>-7 679</b> | <b>12 424</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                |               |               |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0              | 0             | 0             |
| Otrzymane kredyty i pożyczki                                                                              | 0              | 661           | 0             |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych                                                           | 0              | 0             | 0             |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0              | 33 617        | 0             |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0              | 0             | 0             |
| Wypłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                   | 0              | -2 205        | 0             |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0              | 0             | 0             |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                                                | 0              | -661          | 0             |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0              | 0             | 0             |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                            | 0              | 0             | 0             |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego                                                              | 0              | 0             | 0             |
| Odsetki zapłacone                                                                                         | 0              | 0             | 0             |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0              | 0             | 0             |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                          | <b>0</b>       | <b>31 412</b> | <b>0</b>      |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto</b>                                                                    | <b>-42 971</b> | <b>54 855</b> | <b>-9 275</b> |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                |                |               |               |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 94 588         | 39 733        | 39 733        |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                  | <b>51 617</b>  | <b>94 588</b> | <b>30 458</b> |

## 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Okres 01.01.2017-31.03.2017

| Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2017-31.03.2017 | Stan na 01.01.2017 | Zasilenie kapitału | Emisja akcji | Wykup akcji własnych | Dywidenda | Wynik okresu | Stan na 31.03.2017 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|----------------------|-----------|--------------|--------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                               | <b>13 936</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>  | <b>0</b>     | <b>13 936</b>      |
| Kapitał zapasowy                                                     | 98 847             | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 0            | 98 847             |
| Kapitał rezerwowy                                                    | 0                  | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 0            | 0                  |
| Akcje własne                                                         | 0                  | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 0            | 0                  |
| Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zależnych                     | -19                | 0                  | 0            | 0                    | 0         | -39          | -58                |
| Niepodzielone wyniki                                                 | 18 474             | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 0            | 18 474             |
| Zysk/strata netto za okres                                           | 0                  | 0                  | 0            | 0                    | 0         | -888         | -888               |
| Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej         | 131 238            | 0                  | 0            | 0                    | 0         | -927         | 130 311            |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                          | <b>131 238</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>  | <b>-927</b>  | <b>130 311</b>     |

Okres 01.01.2016-31.12.2016

| Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-31.12.2016 | Stan na 01.01.2016 | Zasilenie kapitału | Emisja akcji | Wykup akcji własnych | Dywidenda     | Wynik okresu  | Stan na 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|----------------------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                               | <b>13 936</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>13 936</b>      |
| Kapitał zapasowy                                                     | 59 343             | 15 248             | 0            | 24 256               | 0             | 0             | 98 847             |
| Kapitał rezerwowy                                                    | 6 919              | -6 919             | 0            | 0                    | 0             | 0             | 0                  |
| Akcje własne                                                         | -12 081            | 12 081             | 0            | 0                    | 0             | 0             | 0                  |
| Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zależnych                     | 14                 | 0                  | 0            | 0                    | 0             | -33           | -19                |
| Niepodzielone wyniki                                                 | 12 822             | -8 572             | 0            | 0                    | -1 738        | 0             | 2 512              |
| Zysk/strata netto za okres                                           | 0                  | 0                  | 0            | 0                    | 0             | 15 962        | 15 962             |
| Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej         | 80 953             | 11 838             | 0            | 24 256               | -1 738        | 15 929        | 131 238            |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                          | <b>80 953</b>      | <b>11 838</b>      | <b>0</b>     | <b>24 256</b>        | <b>-1 738</b> | <b>15 929</b> | <b>131 238</b>     |

## Okres 01.01.2016-31.03.2016

| Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-31.03.2016 | Stan na 01.01.2016 | Zasilenie kapitału | Emisja akcji | Wykup akcji własnych | Dywidenda | Wynik okresu | Stan na 31.03.2016 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|----------------------|-----------|--------------|--------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                               | <b>13 936</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>  | <b>0</b>     | <b>13 936</b>      |
| Kapitał zapasowy                                                     | 59 343             | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 0            | 59 343             |
| Kapitał rezerwowy                                                    | 6 919              | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 0            | 6 919              |
| Akcje własne                                                         | -12 081            | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 0            | -12 081            |
| Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zależnych                     | 14                 | 0                  | 0            | 0                    | 0         | -315         | -301               |
| Niepodzielone wyniki                                                 | 12 822             | 0                  | 0            | 0                    | 0         | -365         | 12 457             |
| Zysk/strata netto za okres                                           | 0                  | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 4 585        | 4 585              |
| Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej         | 80 953             | 0                  | 0            | 0                    | 0         | 3 905        | 84 858             |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                          | <b>80 953</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>             | <b>0</b>  | <b>3 905</b> | <b>84 858</b>      |

## 2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW

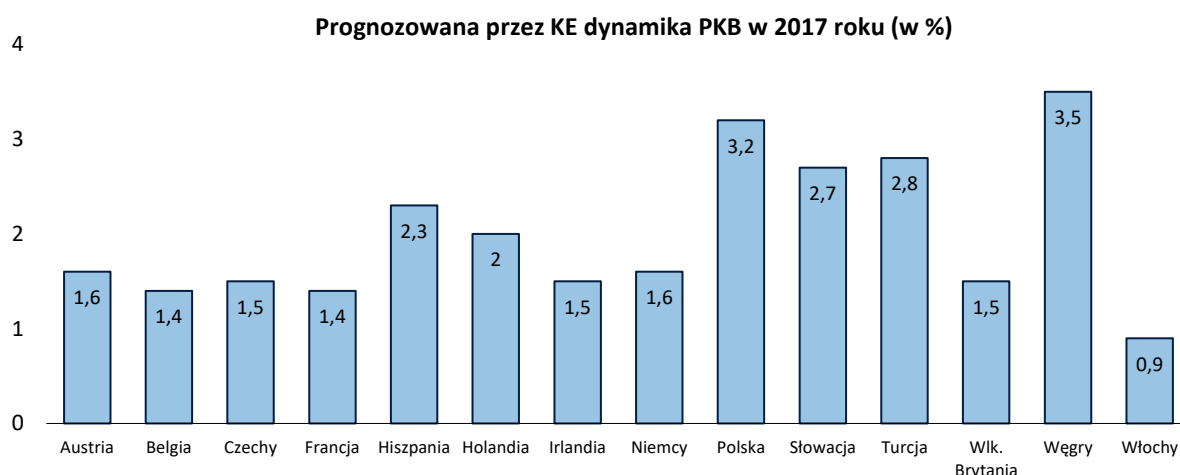
### 2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE

#### 2.1.1. Tempo wzrostu gospodarczego

Komisja Europejska przewiduje wzrost wszystkich gospodarek państw członkowskich UE w całym okresie prognozowania tj. w roku 2016, 2017 i 2018. Prognozowany wzrost PKB w strefie euro wynosi 1,6% w 2017 roku, zaś w całej UE 1,8%.

Narodowy Bank Polski prognozuje, że wzrost PKB Polski w 2017 roku wyniesie 3,7 proc. Spodziewa się, że tempo wzrostu gospodarczego za I kwartał 2017 roku zbliży się do 4%.

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 wpłynie ograniczająco na możliwości zakupowe gospodarstw domowych<sup>2</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>3</sup>.

#### 2.1.2. Rynek oponiarski

W I kwartale 2017 roku sprzedano 55,4 mln opon do samochodów osobowych, tj. o 4% więcej niż w I kwartale poprzedniego roku. Sprzedaż opon do samochodów ciężarowych ukształtowała się na

<sup>2</sup> Źródło: *Winter 2017 Economic Forecast*, Komisja Europejska

<sup>3</sup> Źródło: Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego, 13 marca 2017 roku

poziomie 2,6 mln szt., co oznacza wzrost o 15% k/k. Opony motocyklowe, których w minionym kwartale sprzedało się 3,7 mln szt. odnotowały 8% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2016<sup>4</sup>.

Coraz większy udział w sprzedaży mają opony importowane z krajów pozaeuropejskich. W 2016 roku sprowadzono do Europy 143,4 mln szt. opon dla samochodów osobowych (wzrost o 14%), w tym z Chin 65,5 mln szt. (wzrost o 13%). W latach 2017-2020 spodziewany jest wzrost chińskiego rynku opon samochodowych o około 4%. Ekspertcy uważają, że w roku 2017 będzie można zaobserwować dalsze umacnianie się pozycji rynkowej opon chińskich. Ilość importowanych produktów ma się zwiększyć, co może docelowo spowodować znaczące zmniejszenie zainteresowania oponami używanymi i bieżnikowanymi.

W I kwartale 2017 roku Polsce zarejestrowano 140,5 tys. aut osobowych i dostawczych do 3,5 T, w tym 125,9 tys. samochodów osobowych, co stanowi 20% wzrost r/r. W marcu Polacy zarejestrowali 49,4 tys. aut osobowych i jest to najlepszy wynik od siedemnastu lat, a tym samym rekordowy miesiąc w tym stuleciu.

### 2.1.3. Rynek e-commerce

Według szacunków, w 2016 roku wartość handlu internetowego w Polsce wyniosła około 35,8 mld zł<sup>5</sup>. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie, a według szacunków w 2017 roku prawdopodobnie przekroczy 40 mld zł.

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

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.

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

Tendencje na rynku e-commerce w 2017 roku:

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

<sup>4</sup> Raport ERTMA

<sup>5</sup> Źródło: Sociomantic Labs

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

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

#### 2.1.4. 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.

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

#### 2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY OPONEO.PL

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

| Podstawowe pozycje<br>sprawozdania z<br>całkowitych<br>dochodów Grupy<br>OPONEO.PL | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 | Zmiana        |               |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                    |                           |                           | w tys. zł     | w %           |
| Przychody ze sprzedaży                                                             | 134 674                   | 90 700                    | 43 974        | 148,48        |
| Koszt własny sprzedaży                                                             | -112 138                  | -77 909                   | -34 229       | 143,93        |
| Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)                                   | -24 962                   | -18 711                   | -6 251        | 133,41        |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej                                       | -2 428                    | 5 594                     | -8 022        | X             |
| Wynik na działalności finansowej*                                                  | 688                       | 427                       | 261           | X             |
| Wynik brutto                                                                       | -1 740                    | 6 021                     | -7 761        | -28,90        |
| Podatek dochodowy                                                                  | 852                       | -1436                     | 2 288         | -59,33        |
| <b>Wynik netto</b>                                                                 | <b>-888</b>               | <b>4 585</b>              | <b>-5 473</b> | <b>-19,37</b> |

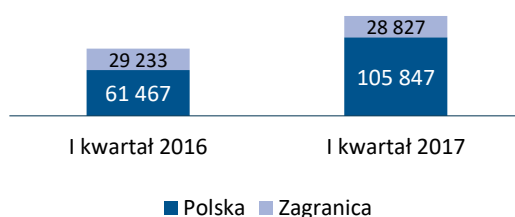
\*Łącznie z udziałem w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności oraz wynikiem ze sprzedaży udziałów jednostek.

### 2.2.1. Przychody ze sprzedaży

Dzięki wzrostowi sprzedaży opon w I kwartale 2017 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 134 674 tys. zł wobec 90 700 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 48,5%). Wzrost ten został zrealizowany przy jednoczesnym zwiększeniu marży o 2,6 p.p.

Przychody z zamówień krajowych wzrosły o 72,2% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 roku. Ich udział w przychodach ogółem za I kwartał 2017 roku wzrósł o 10,8 p.p. (z 67,8% do 78,6%). Przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowiły 21,4% przychodów ogółem i wyniosły 28 827 tys. zł (spadek o 1,4%).

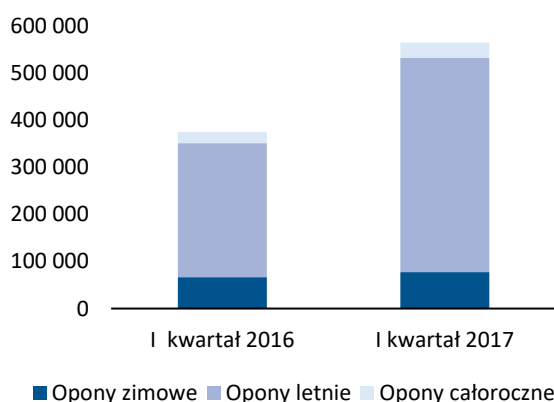
Przychody ze sprzedaży w podziale na Polskę  
i Zagranicę w ujęciu kwartalnym  
(w tys. zł)



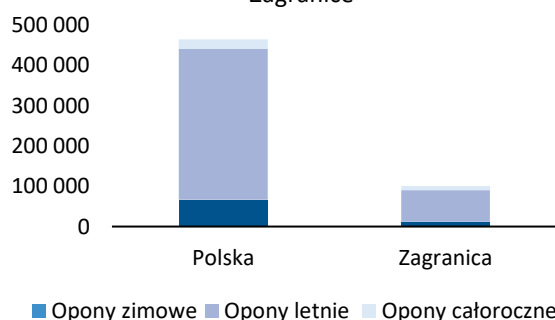
Dominującym elementem przychodów Grupy OPONEO.PL były wpływy z tytułu sprzedaży opon, które w I kwartale 2017 roku wyniosły 124 496 tys. zł. Stanowiły one 92,4% całości przychodów z tytułu sprzedaży towarów.

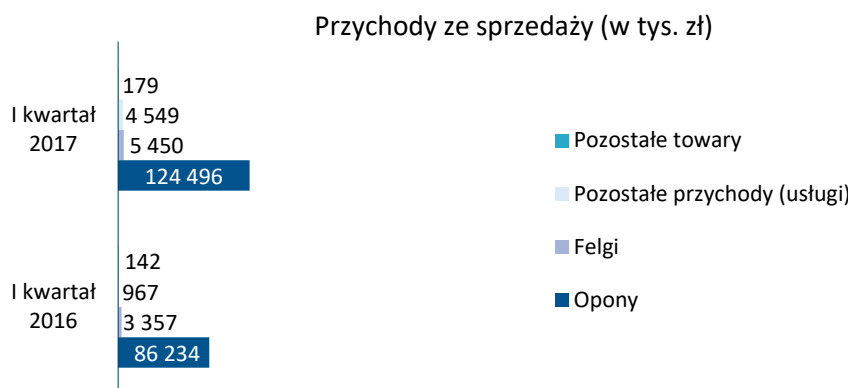
W I kwartale 2017 roku Grupa sprzedała w sumie o 50,7% więcej opon niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynik ten uzyskano przede wszystkim za sprawą wysokiej sprzedaży opon letnich w Polsce.

Ilościowa struktura sprzedaży opon



Ilościowa struktura sprzedaży opon w I  
kwartale 2017 roku w podziale na Polskę i  
Zagranicę

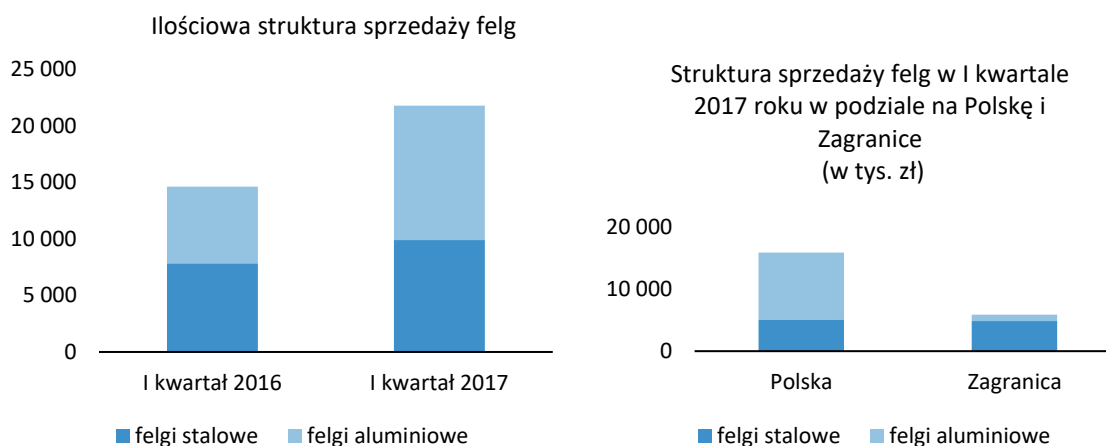




Dynamiczny wzrost sprzedaży krajowej jest efektem m.in. szybkiego wzrostu udziału handlu e-commerce w sprzedaży ogólnobranżowej. Według szacunków w 2017 roku wartość handlu internetowego w Polsce ma przekroczyć 40 mld zł<sup>8</sup>. W ostatnich latach jego wartość przyrastała w tempie kilkunastu procent rocznie.

Na poziom sprzedaży miał również rozwój sieci serwisów partnerskich. Ich liczba wzrosła o 3,87% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2016 roku. Na dzień 31 marca 2017 roku usługa dostępna była w 1 033 warsztatach w Polsce. W I kwartale 2017 roku z usługi zakupów on-line z możliwością rezerwacji wymiany opon w wybranym serwisie skorzystało 11,6% klientów OPONEO.PL.

Wzrosła również sprzedaż felg. W I kwartale 2017 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała o 48,9% więcej felg (aluminiowych i stalowych) niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.



## Wynik

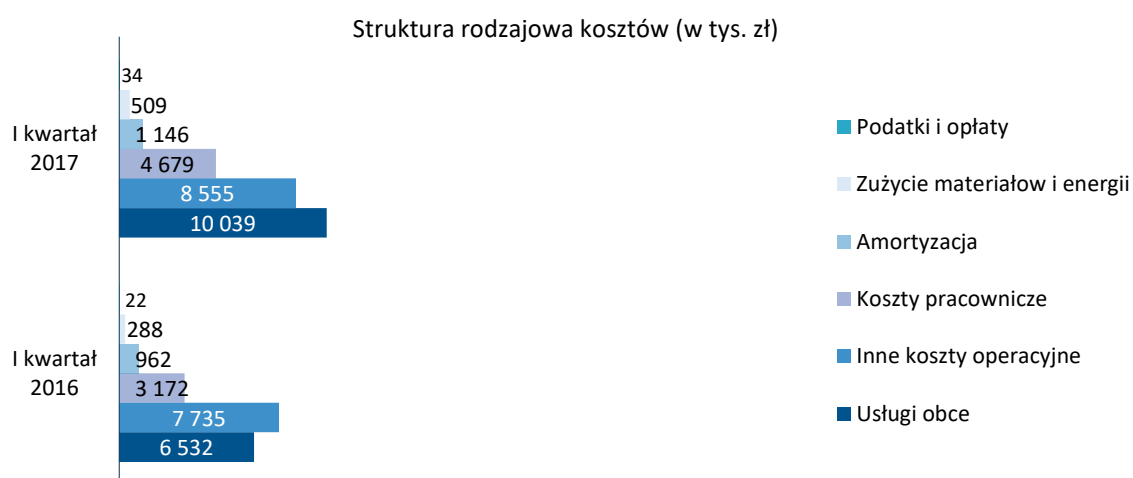
W I kwartale 2017 roku wynik netto wyniósł -888 tys. zł wobec 4 585 tys. zł zysku netto w I kwartale 2016 roku. Wpływ na różnicę w wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego miało jednorazowe zdarzenie w I kwartale 2016 roku tj. transakcja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elektroda.pl. Wynik na tej transakcji uzyskany w 2016 roku wyniósł 12 494 tys. zł.

<sup>8</sup> Źródło: Retailnet

### 2.2.2. Koszty

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W I kwartale 2017 roku wyniosły one 10 039 tys. zł i stanowiły 40,2% całości kosztów operacyjnych. Były one o 53,7% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy OPONEO.PL. Znaczną rolę odgrywały także koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W I kwartale 2017 roku zamknęły się one kwotą 4 679 tys. zł i przedstawiały 18,7% kosztów operacyjnych Grupy. Koszty pracownicze zwiększyły się o 47,5% w porównaniu z poprzednim rokiem.

W I kwartale 2017 roku zanotowano 33,4% wzrost Innych kosztów operacyjnych w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016. Jest to związane z zwiększeniem skali działań marketingowych, w tym przede wszystkim reklamowych (m.in. reklama TV) oraz nakładów na marketing internetowy.



## 2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

31 marca 2017 roku aktywa ogółem Grupy OPONEO.PL wynosiły 263 071 tys. zł i były o 43,9% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec marca 2016 roku. Obok wzrostu organicznego, wzrost aktywów był efektem nabycia pozostałych udziałów w spółce Autocentrum.pl S.A., udziałów w spółce Dadelo Sp. z o.o., domen internetowych, wyposażenia nowego magazynu oraz nieruchomości w postaci gruntu.

### 2.3.1. Aktywa

Główne elementy aktywów Grupy to:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 31 marca 2017 roku wynosiły one 51 617 tys. zł, co stanowi 19,6% aktywów. Stan ich był o 69,5% wyższy w porównaniu do stanu na 31 marca 2016 roku.
- Wartości niematerialne i prawne – wycenione na 39 094 tys. zł (14,8% aktywów). Były one o 27,5% wyższe w porównaniu do stanu z 31 marca 2016 roku. Wzrost ten wynikał m.in. z kupna domen internetowych.
- Zapasy o wartości 90 892 tys. zł (34,5% aktywów) – w ciągu roku przyrosły one o 41,6%.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – wynosiły one 39 758 tys. zł, czyli 15,1% całości aktywów. Wartość ich była o 19% wyższa w porównaniu do stanu na 31 marca 2016 roku.

- Rzeczowe aktywa trwałe – 31 marca 2017 roku wynosiły 26 437 tys. zł (10% aktywów) i były wyższe o 42,3% od wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2016 roku.

### 2.3.2. Pasywa

Według danych na 31 grudnia 2016 roku Grupa OPONEO.PL w roku objętym sprawozdaniem finansowała swoją działalność w 53,6% ze środków własnych. Kapitały własne wynosiły 130 311 tys. zł wobec 84 858 tys. zł na 31 marca 2016 roku (wzrost o 61,6%). Obok zysku 2016 roku był to efekt zaliczenia do kapitałów własnych wyniku uzyskanego na sprzedaży akcji własnych.

Znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 128 013 tys. zł (48,7% pasywów). Wielkość ich wzrosła o 34,7% w relacji do stanu na 31 marca 2016 roku, co było spowodowane zwiększonym obrotem towarowym.

## 2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W I kwartale 2017 roku Grupa OPONEO.PL odnotowała przepływy pieniężne na poziomie -42tys. zł w stosunku do przepływów wielkości -9 275 tys. zł na 31 marca 2016 roku, na ich wartość wpływ miały:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -31 620 tys. zł, które są efektem korekt w wysokości – 30 732 tys. zł, na które składają się m.in.: strata netto w wysokości -888 tys. zł, wzrostu zapasów (o 21 760 tys. zł) oraz zwiększenia stanu zobowiązań (o 8 502 tys. zł).
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej -11 351 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w działalności gospodarczej przez Grupę OPONEO.PL. Dodatkowo przepływy z działalności inwestycyjnej w analogicznym okresie 2016 roku wynikały z wpływu środków z tytułu zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Elektroda.pl.

## 2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2017 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała poprawę w zakresie wskaźników płynności w porównaniu z I kwartałem 2016 roku. Poprawie uległa także marża brutto na sprzedaży. Przy porównywaniu pozostałych wskaźników należy pamiętać o wpływie na wyniki finansowe zdarzenia jednorazowego, które nastąpiło w I kwartale 2016 roku.

| Wskaźniki finansowe %            | I kw. 2017 | 2016  | I kw. 2016 |
|----------------------------------|------------|-------|------------|
| Marża EBIT w %                   | -1,8%      | 4,3%  | 6,2%       |
| Marża EBITDA w %                 | -1,0%      | 5,1%  | 7,2%       |
| Marża brutto na sprzedaży w %    | 16,7%      | 17,5% | 14,1%      |
| Marża zysku (straty) netto w %   | -0,7%      | 2,9%  | 5,1%       |
| Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA)  | -0,3%      | 7,1%  | 2,5%       |
| Wskaźnik zwrotu z kapitału (ROE) | -0,7%      | 12,2% | 5,4%       |

| Wskaźniki płynności i zadłużenia                     | I kw. 2017 | 2016  | I kw. 2016 |
|------------------------------------------------------|------------|-------|------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej                          | 1,49       | 1,78  | 1,35       |
| Wskaźnik płynności przyspieszonej                    | 0,78       | 1,41  | 0,68       |
| Wskaźnik płynności gotówkowej                        | 0,27       | 0,60  | 0,24       |
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego                         | 50,5%      | 41,8% | 54%        |
| Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym | 1,02       | 0,72  | 0,64       |

| Wskaźniki rotacji majątku          | I kw. 2017 | 2016   | I kw. 2016 |
|------------------------------------|------------|--------|------------|
| Cykl zapasów w dniach              | 41,14      | 25,78  | 45,40      |
| Cykl należności w dniach           | 22,93      | 19,04  | 24,62      |
| Cykl zobowiązań bieżących w dniach | 72,28      | 58,25  | 76,18      |
| Cykl środków pieniężnych w dniach  | -8,21      | -13,44 | -6,16      |

## 2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI

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

## 2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

## 2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

### 2.8.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

Komisja Europejska przewiduje, że w 2017 roku Produkt Krajowy Brutto w Unii Europejskiej wzrośnie o 1,8% w porównaniu z poprzednim rokiem. Konsumpcja prywatna pozostanie nadal głównym czynnikiem wzrostu. Będzie ona wspierana przez istotną poprawę sytuacji na rynku pracy i wzrost nominalnych wynagrodzeń. Przy czym przewidywany wzrost inflacji wpływać będzie ograniczająco na możliwości zakupowe gospodarstw domowych<sup>9</sup>.

Przewiduje się, że w 2017 roku w Polsce (dzięki tendencjom zanotowanym w drugiej połowie roku) dynamika wzrostu PKB powróci na poprzednią ścieżkę wzrostu. Według Komisji Europejskiej tempo

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

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.

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

Możliwości rozwoju e-commerce w Polsce są jeszcze większe niż w krajach Europy Zachodniej. Sprzedaż internetowa w Polsce stanowiła w 2016 roku 7,7 proc. wartości polskiego handlu, podczas gdy w Niemczech czy Wielkiej Brytanii ten odsetek wynosił odpowiednio: 8,8 proc. i 14,5 proc. Prognozuje się, że w Polsce do 2020 roku wartość zakupów on-line powinna rosnąć średnio o 16 proc. rocznie<sup>10</sup>.

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

Na sprzedaż opon i akcesoriów samochodowych mogą dodatkowo wpłynąć:

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

#### 2.8.2. Planowane działania

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

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

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

### 3. INFORMACJE KORPORACYJNE

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

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

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

#### 3.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności OPONEO.PL S.A. jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon) do pojazdów samochodowych. Oprócz opon, asortyment sprzedawanych produktów obejmuje także felgi stalowe i aluminiowe oraz łańcuchy na koła. Grupa OPONEO.PL jest pionierem w zakresie wprowadzenia na polski rynek usługi łączącej dostawę opon z ich serwisem. Aktualnie usługa ta jest oferowana w ponad 1 000 punktach usługowych.

Spółka oferuje opony do:

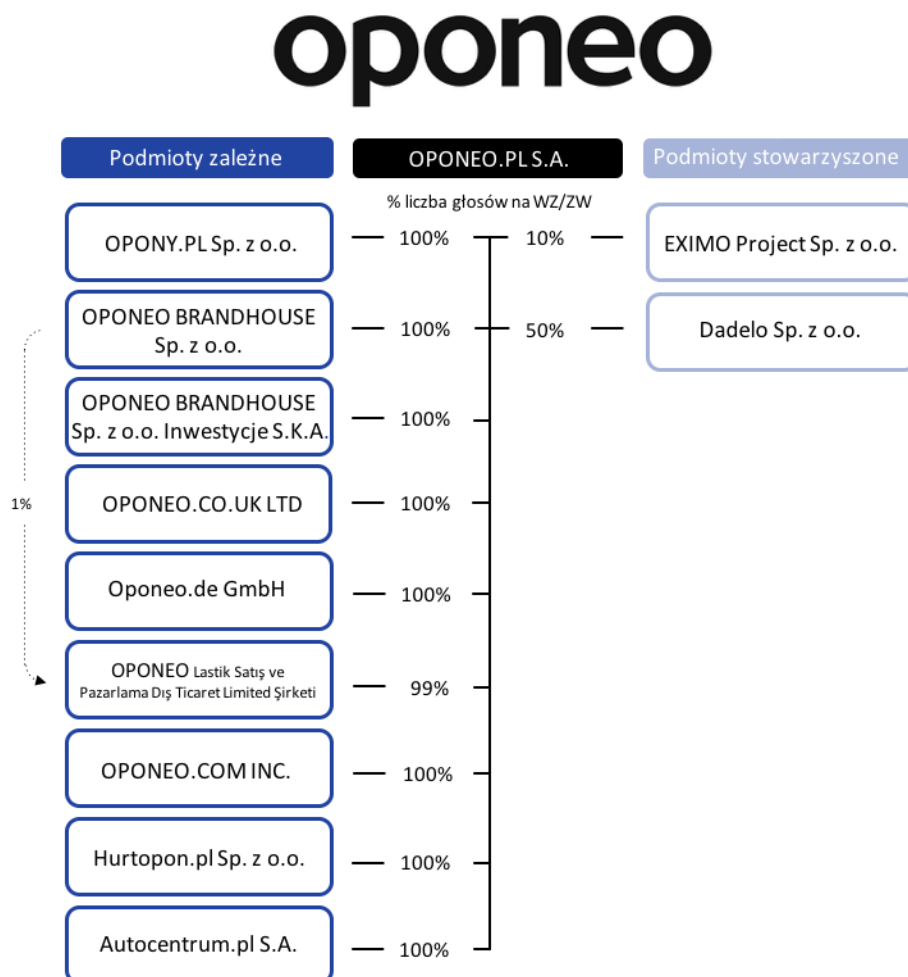
- samochodów osobowych,
- samochodów dostawczych,
- samochodów napędzanych na cztery koła (4x4),
- samochodów ciężarowych,
- motocykli,
- quadów.

W ofercie znajduje się ponad 6,5 tys. modeli opon i felg należących do segmentu premium, medium i budget. Ze względu na dostosowanie do warunków atmosferycznych Grupa oferuje opony całoroczne, zimowe i letnie.

Grupa OPONEO jest liderem internetowej sprzedaży opon w Polsce. Ponadto, jest obecna na 13 europejskich rynkach zagranicznych, tj.: w Austrii, Belgii, Czechach, Francji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Słowacji, Turcji, w Wielkiej Brytanii, Włoszech i na Węgrzech.

### 3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

31 marca 2017 roku skład Grupy OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



W ciągu I kwartału 2017 roku nie zaszły zmiany w strukturze Grupy OPONEO.PL.

### 3.4. WŁADZE STATUTOWE

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

- Dariusz Topolewski                      Prezes Zarządu,
- Michał Adam Butkiewicz              Członek Zarządu,
- Maciej Karpusiewicz                  Członek Zarządu,
- Andrzej Reysowski\*                  Członek Zarządu,
- Ernest Pujso\*\*                         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.

**\*\*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.**

W okresie I kwartału 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

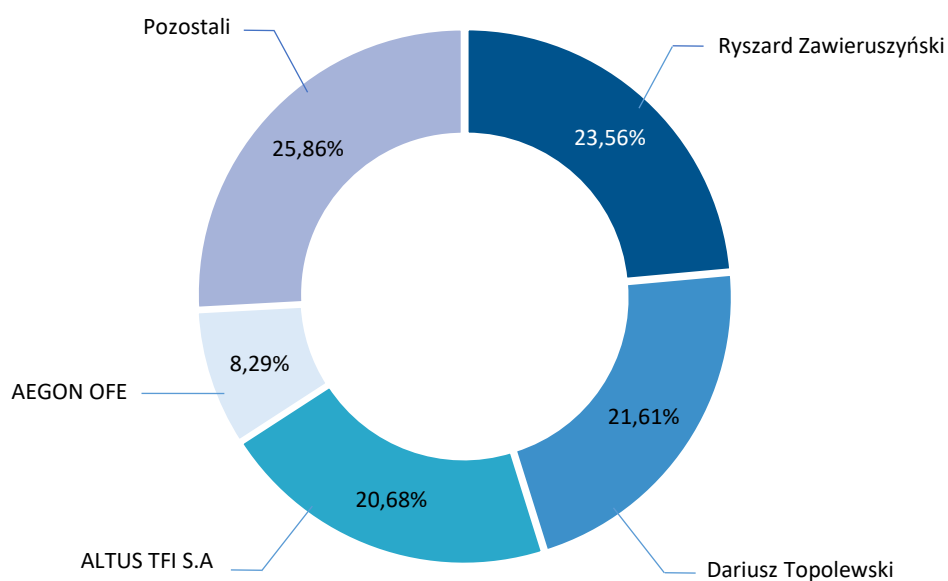
- Ryszard Zawieruszyński      Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Lucjan Ciaciuch              Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Gaszyński           Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Małachowski      Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Topolewski        Członek Rady Nadzorczej.

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

### 3.5. AKCJE I AKCJONARIAT

#### 3.5.1. Struktura akcji i akcjonariatu

Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. stan na 11.05.2017 roku\*



\*Data publikacji niniejszego raportu

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

| Akcjonariusz           | 31.03.2017                                   |                                                                               | 25.04.2017                                   |                                                                               | 11.05.2017                                   |                                                                               |
|------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                        | Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu | Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu | Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu |
| Ryszard Zawieruszyński | 3 283 097                                    | 23,56                                                                         | 3 283 097                                    | 23,56                                                                         | 3 283 097                                    | 23,56                                                                         |
| Dariusz Topolewski     | 3 011 592                                    | 21,61                                                                         | 3 011 592                                    | 21,61                                                                         | 3 011 592                                    | 21,61                                                                         |
| ALTUS TFI S.A.         | 2 882 596                                    | 20,68                                                                         | 2 882 596                                    | 20,68                                                                         | 2 882 596                                    | 20,68                                                                         |
| AEGON OFE              | 1 155 000                                    | 8,29                                                                          | 1 155 000                                    | 8,29                                                                          | 1 155 000                                    | 8,29                                                                          |
| Pozostali              | 3 603 715                                    | 25,86                                                                         | 3 603 715                                    | 25,86                                                                         | 3 603 715                                    | 25,86                                                                         |
| <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>                                                                 |

31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy OPONEO.PL wynosił 13 936 tys. zł i dzielił się na 13 936 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W okresie I kwartału 2017 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

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

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

| Akcjonariusz           | 25.04.2017                                   |                                                                               | 11.05.2017                                   |                                                                               |
|------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                        | Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu | Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu |
| Ryszard Zawieruszyński | 3 220 638                                    | 23,11                                                                         | 3 283 097                                    | 23,56                                                                         |
| Dariusz Topolewski     | 3 011 592                                    | 21,61                                                                         | 3 011 592                                    | 21,61                                                                         |
| Wojciech Topolewski    | 69 780                                       | 0,50                                                                          | 69 780                                       | 0,50                                                                          |
| Michał Butkiewicz      | 17 093                                       | 0,12                                                                          | 17 093                                       | 0,12                                                                          |

\*Data publikacji niniejszego raportu

### 3.5.3. Skup akcji własnych

W okresie sprawozdawczym nie realizowano transakcji nabycia akcji własnych. Spółka OPONEO.PL S.A. zakończyła program skup akcji własnych w 2016 roku.

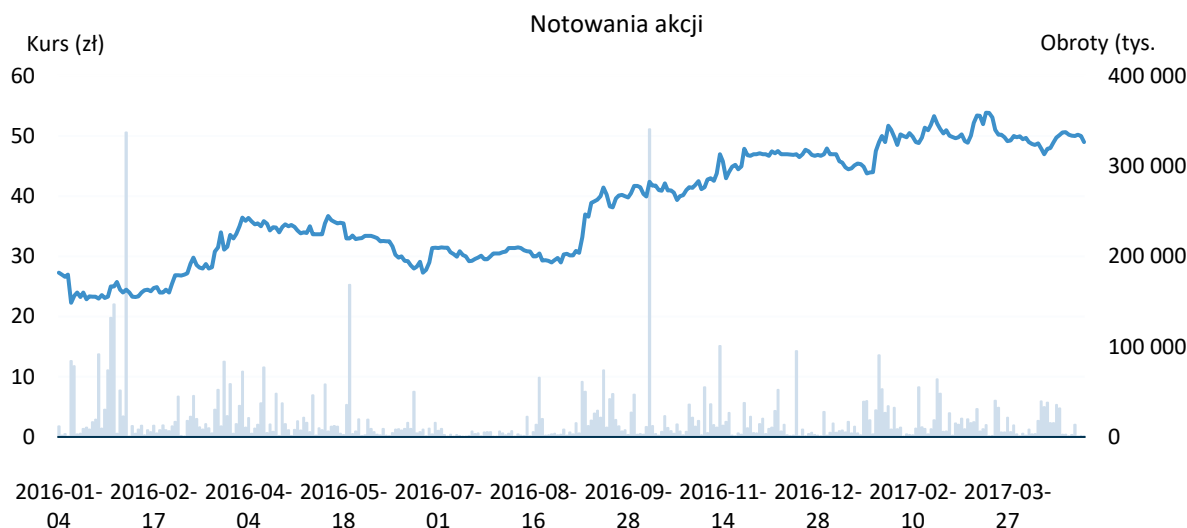
### 3.5.4. Notowania akcji OPONEO.PL S.A. na GPW

W okresie I kwartału 2017 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 43,8 zł (zanotowany w dniu 20 stycznia) do 53,88 zł (na sesji 16 marca).

W ostatnim dniu notowań I kwartału 2017 roku, tj. 31 marca cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 49,98 zł, czyli była o 37% wyższa niż w ostatnim dniu notowań I kwartału 2016 roku.

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

31 marca 2017 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 508,2 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 130,3 mln zł.



\*Dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 05 maja 2017 roku

### 3.6. ZATRUDNIENIE

31 marca 2017 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała 314 pracowników, tj. o 33 więcej niż na początku 2017 roku.

| Zatrudnienie | 1 stycznia 2017 | 31 marca 2017 |
|--------------|-----------------|---------------|
| Sprzedaż     | 125             | 141           |
| IT           | 38              | 42            |
| Magazyn      | 52              | 58            |
| Pozostałe    | 66              | 73            |
| <b>Razem</b> | <b>281</b>      | <b>314</b>    |

### 3.7. SPRAWY SPORNE

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

W okresie I kwartału 2017 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych OPONEO.PL.

### 3.8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie OPONEO.PL pomiędzy podmiotami 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 marca 2017 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W tabelach zaprezentowano wartości netto transakcji.

| Transakcje z podmiotami powiązanymi | 01.01.2017-31.03.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 | 01.01.2017-31.03.2017 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sprzedaż                            | 9 869                 | 58 578                | 11 875                |
| Zakup                               | 3 239                 | 12 865                | 2 129                 |

| Podmioty powiązane | 01.01.2017-31.03.2017 |          | 01.01.2016-31.12.2016 |          | 01.01.2016-31.03.2016 |          |
|--------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
|                    | Zakup                 | Sprzedaż | Zakup                 | Sprzedaż | Zakup                 | Sprzedaż |

#### Podmioty objęte konsolidacją pełną

|                                                              |              |              |               |               |              |               |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Opony.pl Sp. z o.o.                                          | 66           | 5            | 280           | 18            | 57           | 5             |
| Oponeo Brandhouse Sp. z o.o.                                 | 3 160        | 12           | 12 535        | 32            | 2 064        | 6             |
| Oponeo.de GmbH                                               | 0            | 3 040        | 0             | 15 665        | 0            | 2 817         |
| OPONEO.CO.UK LTD                                             | 0            | 6 796        | 0             | 42 732        | 0            | 9 042         |
| OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi | 0            | 0            | 0             | 92            | 0            | 0             |
| Hurtopon.pl Sp. z o.o.                                       | 13           | 8            | 49            | 18            | 8            | 5             |
| OPONEO.com INC                                               | 0            | 0            | 0             | 10            | 0            | 0             |
| Autocentrum.pl SA                                            | 0            | 8            | 1             | 11            | 0            | 0             |
| Oponeo Brandhouse S.K.A.                                     | 0            | 0            | 0             | 0             | 0            | 0             |
| <b>Razem z podmiotami objętymi pełną konsolidacją</b>        | <b>3 239</b> | <b>9 869</b> | <b>12 865</b> | <b>58 578</b> | <b>2 129</b> | <b>11 875</b> |

#### Pozostałe podmioty powiązane

|                                           |            |           |              |            |            |           |
|-------------------------------------------|------------|-----------|--------------|------------|------------|-----------|
| Rotopino.pl SA                            | 0          | 8         | 1            | 34         | 0          | 8         |
| Autocentrum.pl SA                         | 0          | 8         | 55           | 22         | 17         | 8         |
| Eximo Project Sp. z o.o.                  | 157        | 12        | 786          | 52         | 64         | 15        |
| Stratos Dariusz Topolewski                | 3          | 3         | 3 309        | 11         | 407        | 0         |
| Dadelo Sp. z o.o.                         | 0          | 0         | 0            | 0          | 0          | 0         |
| <b>Razem pozostałe podmioty powiązane</b> | <b>160</b> | <b>31</b> | <b>4 151</b> | <b>119</b> | <b>488</b> | <b>31</b> |

## Należności i zobowiązania z podmiotami powiązanymi

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

| Należności i<br>zobowiązania<br>podmiotów<br>powiązanych     | 2017-03-31   |              | 2016-12-31   |              | 2016-03-31   |              |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                              | Należność    | Zobowiązanie | Należność    | Zobowiązanie | Należność    | Zobowiązanie |
| <b>Podmioty objęte konsolidacją pełną</b>                    |              |              |              |              |              |              |
| OPONY.PL Sp. z o.o.                                          | 2            | 61           | 2            | 144          | 0            | 37           |
| Oponeo Brandhouse Sp. z o.o.                                 | 0            | 3 072        | 2            | 3 857        | 0            | 1 845        |
| Oponeo.de GmbH                                               | 1 789        | 0            | 618          | 0            | 682          | 0            |
| OPONEO.CO.UK LTD                                             | 1 646        | 0            | 1 430        | 0            | 1 470        | 0            |
| OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi | 103          | 0            | 103          | 0            | 134          | 0            |
| Hurtopon.pl Sp. z o.o.                                       | 0            | 7            | 0            | 3            | 0            | 0            |
| OPONEO.com INC                                               | 47           | 0            | 57           | 0            | 0            | 0            |
| Autocentrum.pl SA                                            | 7            | 0            | 6            | 0            | 0            | 0            |
| Oponeo Brandhouse S.K.A.                                     | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Razem z podmiotami objętymi pełną konsolidacją</b>        | <b>3 594</b> | <b>3 140</b> | <b>2 218</b> | <b>4 004</b> | <b>2 286</b> | <b>1 882</b> |
| <b>Pozostałe podmioty powiązane</b>                          |              |              |              |              |              |              |
| Rotopino.pl SA                                               | 3            | 3            | 3            | 0            | 0            | 0            |
| Autocentrum.pl SA                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Eximo Project Sp. z o.o.                                     | 68           | 89           | 5            | 102          | 0            | 0            |
| Stratos Dariusz Topolewski                                   | 3            | 0            | 0            | 5            | 0            | 0            |
| Dadelo Sp. z o.o.                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Razem pozostałe podmioty powiązane</b>                    | <b>74</b>    | <b>92</b>    | <b>8</b>     | <b>107</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>     |

### 3.9. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na udzielenie dodatkowej pożyczki spółce Dadelo Sp. z o.o. w wysokości 2,0 mln zł, której termin spłacenia przypada na 31 grudnia 2017 roku. Środki z tej pożyczki – podobnie jak z udzielonej w IV kwartale 2016 roku pożyczki w wysokości 5,0 mln zł – zostały przeznaczone na zwiększenie obrotu towarowego w spółce Dadelo Sp. z o.o.

### 3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

#### 3.10.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W 2017 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. nie publikował prognoz wyników.

#### 3.10.2. Oświadczenia o zgodności

Grupa OPONEO.PL sporządziła niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2017 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku na podstawie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, jakie ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSR/ MSSF, dlatego niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy OPONEO.PL S.A. za 2016 rok.

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

## 4. DODATKOWE INFORMACJE

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

#### 4.1.1. Przychody ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży              | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Towary, w tym:                      | 130 125                   | 538 369                   | 89 733                    |
| Opony                               | 124 496                   | 516 437                   | 86 234                    |
| Felgi                               | 5 450                     | 21 141                    | 3 357                     |
| Pozostałe towary                    | 179                       | 791                       | 142                       |
| Usługi                              | 4 549                     | 7 440                     | 967                       |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b> | <b>134 674</b>            | <b>545 809</b>            | <b>90 700</b>             |

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

| Przychody ze sprzedaży              | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kraj                                | 105 847                   | 396 501                   | 61 467                    |
| Zagranica                           | 28 827                    | 149 308                   | 29 233                    |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b> | <b>134 674</b>            | <b>545 809</b>            | <b>90 00</b>              |

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

| Struktura rodzajowa kosztów    | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja                    | -1 146                    | -4 052                    | -962                      |
| Zużycie materiałów i energii   | -509                      | -1 437                    | -288                      |
| Usługi obce                    | -10 039                   | -35 279                   | -6 532                    |
| Podatki i opłaty               | -34                       | -186                      | -22                       |
| Koszty pracownicze             | -4 679                    | -14 693                   | -3 172                    |
| Inne koszty operacyjne         | -8 555                    | -25 092                   | -7 735                    |
| <b>Koszty operacyjne razem</b> | <b>-24 962</b>            | <b>-80 739</b>            | <b>-18 711</b>            |

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W I kwartale 2017 roku wyniosły one 10 039 tys. zł. Były one o 54% wyższe niż przed rokiem. Ich wzrost wynikał z dynamicznego rozwoju działalności biznesowej Grupy OPONEO.PL. Jest to efekt wzrostu liczby

realizowanych zamówień, przede wszystkim usług transportu, spedycji i magazynowania. Znaczną rolę odgrywały także koszty pracownicze. W I kwartale 2017 roku zamknęły się one kwotą 4 679 tys. zł.

W minionym kwartale 2017 roku zanotowano również wzrost Innych kosztów operacyjnych.

Jest to związane ze zwiększeniem skali działań marketingowych, w tym przede wszystkim reklamowych (m.in. reklama TV) oraz nakładów na marketing internetowy.

| Pozostałe koszty operacyjne              | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Odpisy aktualizujące należności          | 0                         | -200                      | 0                         |
| Koszt sprzedaży aktywów                  | 0                         | -867                      | -1 427                    |
| Rozliczenie towarów                      | 0                         | -1 843                    | 0                         |
| Reklamacje                               | -109                      | -750                      | -33                       |
| Pozostałe                                | -53                       | -1 608                    | -299                      |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b> | <b>-162</b>               | <b>-5 268</b>             | <b>-1 759</b>             |

#### 4.1.3. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy                               | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Podatek bieżący                                 | -388                      | -10 452                   | -1 454                    |
| Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy | 1 240                     | -297                      | 18                        |
| podatek odroczony powstały w ciągu roku         | 76                        | -251                      | 0                         |
| odwrócenia wcześniejszych odpisów               | 1 164                     | -46                       | 18                        |
| <b>Podatek dochodowy razem</b>                  | <b>852</b>                | <b>-10 749</b>            | <b>-1 436</b>             |

W I kwartale 2017 rozliczony został podatek utworzony na dzień 31 grudnia 2016 roku z tytułu korekt rabatowych za 2016 rok podatkowo rozliczanych według daty wystawienia w 2017 roku. Pozostały na koniec bieżącego kwartału podatek odroczony wynika z rozliczeń w okresie sześcioletnim przychodu z tytułu adaptacji powierzchni magazynowej oraz pozostałej kwoty należności dotyczącej sprzedaży w 2016 roku aktywów niefinansowych.

#### 4.1.4. Zysk na 1 akcję

| Zysk na akcję                                                                          | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                      | -888                      | 15 962                    | 4 585                     |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                           | 13 936 000                | 13 936 000                | 13 936 000                |
| <b>Zysk (strata) przypadające na jedną akcję - zwykły z działalności kontynuowanej</b> | <b>-0,06</b>              | <b>1,15</b>               | <b>0,33</b>               |

#### 4.1.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Wzrost wartości środków trwałych w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku wynikał z wprowadzenia do ewidencji nabytych aut oraz z konieczności zakupu dodatkowego wyposażenia do nowo wynajętej powierzchni magazynowej, m.in. regałów i koszy do składowania opon. Na dzień 31 marca 2017 roku nie dokonywano odpisów zmniejszających wartość środków trwałych.

#### Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2017-31.03.2017

| Rzeczowe aktywa trwałe                          | Grunty       | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne          | Środki trwałe w budowie i zaliczki | Razem          |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b>                           |              |                   |                      |                   |               |                                    |                |
| <b>Stan na 01.01.2017</b>                       | <b>3 625</b> | <b>16 332</b>     | <b>3 668</b>         | <b>1 575</b>      | <b>7 239</b>  | <b>756</b>                         | <b>33 195</b>  |
| Zwiększenia                                     | 0            | 89                | 75                   | 601               | 1 788         | 4 852                              | 7 405          |
| Zmniejszenia                                    | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0             | -2 553                             | -2 553         |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                       | <b>3 625</b> | <b>16 421</b>     | <b>3 743</b>         | <b>2 176</b>      | <b>9 027</b>  | <b>3 055</b>                       | <b>38 047</b>  |
| <b>Umorzenie</b>                                |              |                   |                      |                   |               |                                    |                |
| <b>Stan na 01.01.2017</b>                       | <b>0</b>     | <b>-2 810</b>     | <b>-2 924</b>        | <b>-865</b>       | <b>-4 532</b> | <b>0</b>                           | <b>-11 131</b> |
| Zwiększenia                                     | 0            | -112              | -87                  | -29               | -251          | 0                                  | -479           |
| Zmniejszenia                                    | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0             | 0                                  | 0              |
| <b>Stan na 31.03.2017</b>                       | <b>0</b>     | <b>-2 922</b>     | <b>-3 011</b>        | <b>-894</b>       | <b>-4 783</b> | <b>0</b>                           | <b>-11 610</b> |
| <b>Aktywa trwałe netto – Stan na 31.03.2017</b> | <b>3 625</b> | <b>13 499</b>     | <b>732</b>           | <b>1 282</b>      | <b>4 244</b>  | <b>3 055</b>                       | <b>26 437</b>  |

### Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2016-31.03.2016

| Rzeczowe aktywa trwałe                          | Grunty       | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne          | Środki trwałe w budowie i zaliczki | Razem          |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b>                           |              |                   |                      |                   |               |                                    |                |
| <b>Stan na 01.01.2016</b>                       | <b>1 579</b> | <b>16 224</b>     | <b>3 304</b>         | <b>1 075</b>      | <b>7 233</b>  | <b>29</b>                          | <b>29 444</b>  |
| Zwiększenia                                     | 2 046        | 108               | 375                  | 683               | 1 460         | 10 437                             | 15 109         |
| Zmniejszenia                                    | 0            | 0                 | -11                  | -183              | -1 454        | -9 710                             | -11 358        |
| <b>Stan na 31.12.2016</b>                       | <b>3 625</b> | <b>16 332</b>     | <b>3 668</b>         | <b>1 575</b>      | <b>7 239</b>  | <b>756</b>                         | <b>33 195</b>  |
| <b>Umorzenie</b>                                |              |                   |                      |                   |               |                                    |                |
| <b>Stan na 01.01.2016</b>                       | <b>0</b>     | <b>-2 367</b>     | <b>-2 734</b>        | <b>-988</b>       | <b>-4 599</b> | <b>0</b>                           | <b>-10 688</b> |
| Zwiększenia                                     | 0            | -443              | -197                 | -56               | -798          | 0                                  | -1 494         |
| Zmniejszenia                                    | 0            | 0                 | 7                    | 179               | 865           | 0                                  | 1 051          |
| <b>Stan na 31.12.2016</b>                       | <b>0</b>     | <b>-2 810</b>     | <b>-2 924</b>        | <b>-865</b>       | <b>-4 532</b> | <b>0</b>                           | <b>-11 131</b> |
| <b>Aktywa trwałe netto – Stan na 31.12.2016</b> | <b>3 625</b> | <b>13 522</b>     | <b>744</b>           | <b>710</b>        | <b>2 707</b>  | <b>756</b>                         | <b>22 064</b>  |

### Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2016-31.03.2016

| Rzeczowe aktywa trwałe                          | Grunty       | Budynki i obiekty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne          | Środki trwałe w budowie i zaliczki | Razem          |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b>                           |              |                   |                      |                   |               |                                    |                |
| <b>Stan na 01.01.2016</b>                       | <b>1 579</b> | <b>16 224</b>     | <b>3 304</b>         | <b>1 075</b>      | <b>7 233</b>  | <b>29</b>                          | <b>29 444</b>  |
| Zwiększenia                                     | 0            | 0                 | 7                    | 0                 | 24            | 193                                | 224            |
| Zmniejszenia                                    | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0             | -31                                | -31            |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                       | <b>1 579</b> | <b>16 224</b>     | <b>3 311</b>         | <b>1 075</b>      | <b>7 257</b>  | <b>191</b>                         | <b>29 637</b>  |
| <b>Umorzenie</b>                                |              |                   |                      |                   |               |                                    |                |
| <b>Stan na 01.01.2016</b>                       | <b>0</b>     | <b>-2 367</b>     | <b>-2 734</b>        | <b>-988</b>       | <b>-4 599</b> | <b>0</b>                           | <b>-10 688</b> |
| Zwiększenia                                     | 0            | -109              | -65                  | -8                | -184          | 0                                  | -366           |
| Zmniejszenia                                    | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0             | 0                                  | 0              |
| <b>Stan na 31.03.2016</b>                       | <b>0</b>     | <b>-2 476</b>     | <b>-2 799</b>        | <b>-996</b>       | <b>-4 783</b> | <b>0</b>                           | <b>-11 054</b> |
| <b>Aktywa trwałe netto – Stan na 31.03.2016</b> | <b>1 579</b> | <b>13 748</b>     | <b>512</b>           | <b>79</b>         | <b>2 474</b>  | <b>191</b>                         | <b>18 583</b>  |

#### 4.1.6. Zapasy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym saldo zapasów dotyczy zapasu towarów handlowych. W prezentowanym okresie nie wystąpiła potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów. Wyższy niż w latach poprzednich stan zapasów magazynowych opon wynikał głównie ze wzrostu skali działalności. Pomimo wzrostu wartości zapasów, cykl rotacji zapasów w I kwartale 2017 roku był korzystniejszy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku i kształtował się na poziomie 40 dni.

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

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności              | 2017-03-31    | 2016-12-31    | 2016-03-31    |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane                  | 74            | 5             | 0             |
| Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe                  | 35 982        | 29 055        | 26 336        |
| Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług            | -200          | -200          | -181          |
| Należność z tytułu podatków                                               | 4 657         | 0             | 7 222         |
| Pozostałe należności                                                      | 24            | 0             | 20            |
| <b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b> | <b>40 537</b> | <b>28 860</b> | <b>33 397</b> |

Sukcesywny rozwój i zwiększanie zasięgu działalności były głównym powodem wyższego stanu należności w relacji do I kwartału 2017 roku. Są to należności wynikające z okresów rozliczania płatności kartami płatniczymi oraz okresów rozliczeniowych z firmami kurierskimi.

| Odpisy aktualizujące wartość należności | 31.03.2017  | 31.12.2016  | 31.03.2016  |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>          | <b>-200</b> | <b>-181</b> | <b>-181</b> |
| Zwiększenia                             | 0           | -200        | 0           |
| Zmniejszenia                            | 0           | 181         | 0           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>            | <b>-200</b> | <b>-200</b> | <b>-181</b> |

#### 4.1.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Środki pieniężne w kasie           | 12         | 31         | 5          |
| Środki pieniężne w banku           | 16 129     | 10 796     | 27 135     |

|              |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Lokaty       | 35 464        | 82 696        | 3 318         |
| Inne         | 12            | 1 065         | 0             |
| <b>Razem</b> | <b>51 617</b> | <b>94 588</b> | <b>30 458</b> |

Posiadane przez Grupę OPONEO.PL środki pieniężne w wysokości 51.617 tys. zł gwarantowały finansowanie bieżącej działalności bez konieczności uruchamiania istniejącej linii kredytowej, która stanowi bufor dodatkowo zabezpieczający płynność finansową.

#### Struktura walutowa

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

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2017-03-31    | 2016-12-31    | 2016-03-31    |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| w PLN                              | 38 377        | 86 471        | 6 571         |
| w EUR                              | 4 511         | 2 732         | 8 817         |
| w GBP                              | 2 360         | 3 580         | 2 072         |
| w USD                              | 5 443         | 982           | 12 746        |
| w TRY                              | 36            | 171           | 138           |
| w CZK                              | 890           | 652           | 114           |
| <b>Razem</b>                       | <b>51 617</b> | <b>94 588</b> | <b>30 458</b> |

#### 4.1.9. Kapitał akcyjny

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

Dzieli się on na: 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

#### 4.1.10. Kapitał zapasowy i rezerwy

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

| Kapitał zapasowy            | 2017-03-31    | 2016-12-31    | 2016-03-31    |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji | 26 145        | 26 145        | 26 145        |
| Emisja akcji                | 11 340        | 11 340        | 11 340        |
| Kapitał z podziału zysku    | 37 106        | 37 106        | 9 777         |
| Sprzedaż akcji własnych     | 24 256        | 24 256        | 0             |
| Akcje własne                | 0             | 0             | 12 081        |
| <b>Razem</b>                | <b>98 847</b> | <b>98 847</b> | <b>59 343</b> |

W Spółce dominującej tworzony jest kapitał zapasowy z zysku, który może zostać także przeznaczony na dywidendę oraz na zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy.

| Kapitał rezerwowy               | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31   |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|
| Utworzony z kapitału zapasowego | 0          | 19 000     | 19 000       |
| Zakup akcji własnych            | 0          | -12 081    | -12 081      |
| Rozliczenie kapitału zapasowego | 0          | -6 919     | 0            |
| <b>Kapitał rezerwowy</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>6 919</b> |

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

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 roku wynikał z sezonowości sprzedaży opon. W związku z przewidywanym wzrostem popytu na opony Grupa zakupiła towary handlowe w celu zapewnienia płynności sprzedaży w kolejnych okresach.

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

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                              | 2017-03-31     | 2016-12-31    | 2016-03-31    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane                                    | 107            | 107           | 0             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                          | 117 129        | 53 134        | 82 258        |
| Zaliczki otrzymane                                                                            | 2 694          | 561           | 2 480         |
| Zobowiązania wekslowe                                                                         | 0              | 20 533        | 4 569         |
| Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych                          | 4 125          | 9 777         | 4 993         |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                             | 0              | 28            | 0             |
| Inne zobowiązania                                                                             | 1              | 6             | 85            |
| <b>Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b> | <b>124 056</b> | <b>84 146</b> | <b>94 385</b> |

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

#### 4.1.12. Podatek odroczony

| Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego                        | 2017-03-31   | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b> | <b>1 582</b> | <b>48</b>  | <b>48</b>  |

|                                                                       |              |              |           |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego                           | 0            | 1 772        | 66        |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego                             | -83          | -238         | -48       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                          | <b>1 499</b> | <b>1 582</b> | <b>66</b> |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b> | <b>1 840</b> | <b>10</b>    | <b>10</b> |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego                           | 0            | 1 830        | 0         |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego                             | -1 320       | 0            | 0         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                          | <b>520</b>   | <b>1 840</b> | <b>10</b> |

#### 4.1.13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie różni się od ich wartości księgowej zarówno dla danych zgodnych ze stanem na dzień sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego, tj. 31 marca 2017 roku jak również danych porównywalnych.

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

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

W I kwartale 2017 roku nie zmieniano sposobu wyceny instrumentów finansowych.

#### 4.1.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

OPONEO.PL S.A. posiada możliwość korzystania z wielocelowej linii kredytowej zaciągniętej w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. Limit kredytowy wynosi 35 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 11 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 0,9 p.p.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

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

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła umowę na wynajem powierzchni magazynowej z firmą PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o., w której zgodnie z pkt. 13 zobowiązana jest do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na

pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w EUR. Gwarancja zgodnie z umową ma być utrzymywana przez cały okres najmu pomieszczeń magazynowych.

Pierwsza gwarancja bankowa dla PDC Industrial Center 43 Sp. z o.o. została wystawiona przez BGŻ BNP Paribas do kwoty 215.396,00 EUR w dniu 25 stycznia 2016 roku ważną do dnia 30 stycznia 2017 roku.

W związku z zawarciem kolejnej umowy z firmą PDC Industrial Center 43 sp. z o.o. na wynajem dodatkowej powierzchni magazynowej w dniu 28 grudnia 2016 roku została zmieniona gwarancja bankowa wystawiona przez BGŻ BNP Paribas do kwoty 274.557,39. Gwarancja jest ważna do dnia 30 stycznia 2018 roku.

#### 4.1.15. Odpisy aktualizujące i rezerwy

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

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw przez Spółkę w I kwartale 2017 roku prezentują poniższe tabele.

| Rezerwy krótkoterminowe              | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy    | 400        | 356        | 339        |
| Rezerwy na zobowiązania              | 15         | 40         | 24         |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b> | <b>415</b> | <b>396</b> | <b>363</b> |

| Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>    | <b>356</b> | 243        | 243        |
| Zwiększenia                       | 400        | 1 031      | 339        |
| Zmniejszenia                      | -356       | -918       | -243       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>      | <b>400</b> | <b>356</b> | <b>339</b> |

| Pozostałe rezerwy                           | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>              | 40         | 30         | 30         |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego | 0          | 16         | 0          |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego   | -25        | -6         | -6         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                | <b>15</b>  | <b>40</b>  | <b>24</b>  |

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

W I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych czy kapitałowych papierów wartościowych.

#### 4.1.17. Wyłacone dywidendy

W I kwartale 2017 roku Spółka nie deklarowała i nie wypłała dywidendy.

#### 4.1.18. Opis zmian wartości szacunkowych

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły w Spółce zmiany wartości szacunkowych.

#### 4.1.19. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W trakcie trwania I kwartału 2017 roku Grupa nie dokonywała korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL za I kwartał 2017 roku sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującej na dzień sprawozdawczy, tj. 31 marca 2017 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Prezentowane sprawozdanie finansowe przygotowano w wersji skróconej. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi sporządzono przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów.

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

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

#### Zastosowanie nowych standardów i interpretacji w 2017 roku

Od 1 stycznia 2017 roku Grupa OPONEO.PL nie zastosowała nowych standardów.

**Opublikowane Standardy i interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2017 roku:**

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

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

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

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

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

#### 4.2.2. Istotne zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie stosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok („Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL S.A.” sporządzanym na dzień 31 grudnia 2016 roku), dostępnym na stronie internetowej OPONEO.PL S.A. ([www.ir.oponeo.pl](http://www.ir.oponeo.pl)).

#### 4.2.3. Kontynuacja działalności

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

#### 4.2.4. Waluta funkcjonalna i porównawcza

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

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

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

| Kursy walut | 31.03.2017              | 31.03.2016              |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
|             | Tabela nr 64/A/NBP/2017 | Tabela nr 62/A/NBP/2015 |
| EUR         | 4,2198                  | 4,2684                  |
| GDP         | 4,9130                  | 5,4078                  |
| USD         | 3,9455                  | 3,7590                  |
| CZK         | 0,1559                  | 0,1578                  |
| HUF(100)    | 1,3670                  | 1,3586                  |
| TRY         | 1,0853                  | 1,3284                  |

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

#### 4.2.5. Porównywalność danych

W śródrocznym sprawozdaniu nie zmieniono sposobu prezentacji danych.

#### 4.2.6. Segmenty operacyjne

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

#### 4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły w Spółce oraz pozostałych spółkach z Grupy OPONEO.PL zdarzenia nietypowe.

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

W okresie I kwartału 2017 roku nie miały miejsca sytuacje, które mogłyby być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

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

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

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

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

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

#### 4.5. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA

##### Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

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

- Tempa wzrostu gospodarczego i udziału konsumpcji w kreowaniu wzrostu PKB. Wzrost poziomu zamożności społeczeństwa i klimat sprzyjający podejmowaniu decyzji zakupowych przekładają się na wzrost popytu na środki transportu i ich wyposażenie. Recesja natomiast może doprowadzić do:
  - Ograniczenia popytu na opony i inne akcesoria samochodowe oraz spadku ich cen i marży sprzedawców.
  - Zmniejszenia przebiegów indywidualnych środków transportu z uwagi na brak funduszy na ich utrzymanie. Spowoduje to mniejsze zużycie opon, a tym samym ograniczy potrzebę ich wymiany.
- Polityka monetarna, a w tym wysokość stóp procentowych, które wraz z polityką kredytową banków decydują o poziomie zakupów gospodarstw domowych na kredyt.
- Sytuacja na rynku walutowym i kurs złotego. Znaczne osłabienie złotego, wpływające na wzrost cen towarów z importu, może przełożyć się na spadek popytu na samochody i akcesoria sprowadzane z zagranicy.
- Wzrost cen surowców, przede wszystkim ropy naftowej i kauczuku, które doprowadzą do wzrostu cen opon.
- Nadprodukcja opon, której efektem może być spadek ich cen.
- Rosnąca konkurencja na rynku – niskie bariery wejścia sklepów internetowych mogą doprowadzić do wzrostu presji konkurencyjnej i spadku marż.

## Ryzyko finansowe

Elementy mające wpływ na działalność Grupy OPONEO PL:

- Ryzyko walutowe – grupa prowadzi działalność handlową poza obszarem Polski, głównie na terenie Unii Europejskiej, stąd też wahania kursów walut wpływają na osiągnięte przez nią wyniki. Grupa stara się równoważyć przychody i koszty w danej walucie oraz zawiera kontrakty zabezpieczające *forward* w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych.
- Ryzyko stopy procentowej – spółki z Grupy OPONEO.PL korzystają z linii kredytowych ze zmienną stopą procentową, dlatego podwyżki oficjalnych stóp procentowych mogą stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka stopy procentowej.
- Ryzyko kredytowe – może ono wynikać z zachwiania wzrostu gospodarczego, który wpłynie na pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów. Ryzyko takie jest jednak nieznaczne, ponieważ płatności za towar są w znacznej części realizowane poprzez pobrania przy dostawie lub płatności kartami płatniczymi. W przypadku udzielenia klientom kredytu kupieckiego, są oni poddawani weryfikacji. Ponadto należności wynikające z działalności handlowej są ubezpieczone w firmie Euler Hermes.
- Ryzyko płynności – Grupa OPONEO.PL stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań. OPONEO.PL dąży do utrzymania równowagi finansowej także poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania (kredyt bankowy, kredyty kupieckie). Zagrożeniem dla Grupy może być zaostrzenie polityki kredytowej, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

## Ryzyko prawne

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

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

## Ryzyko operacyjne

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

- ryzyko informatyczne – problemy związane z zapewnieniem ciągłości pracy aplikacji czy zapewnienie poufności danych klientów, partnerów i dostawców,
- ryzyka wystąpienia problemów związanych z logistyką – zagwarantowanie dostępności towarów w magazynie, kompletowanie i właściwe opakowanie towarów, współpraca z kurierami,
- ryzyko związane z nadmiernymi zapasami – ryzyko wynikające z niewłaściwej oceny sytuacji, np. pogodowej – duże zapasy opon generują dodatkowe koszty i powodują ich starzenie się,
- odpływ wykwalifikowanych pracowników – brak wykwalifikowanego personelu może spowodować wzrost liczby błędów w realizacji zamówień.

## 5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

| Wybrane dane finansowe                                       | w tys. PLN                |                           | w tys. EUR                |                           |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                              | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 133 362                   | 90 226                    | 30 838                    | 20 693                    |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                                   | 21 373                    | 12 486                    | 4 942                     | 2 864                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | -5 067                    | 4 880                     | -1 172                    | 1 119                     |
| Zysk (strata) brutto                                         | -4 424                    | 4 699                     | -1 023                    | 1 078                     |
| Zysk (strata) netto                                          | -3 184                    | 3 491                     | -736                      | 801                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -33 904                   | -18 735                   | -7 840                    | -4 389                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -11 351                   | 11 869                    | -2 625                    | 2 781                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Przepływy pieniężne netto razem                              | -45 255                   | -6 866                    | -10 465                   | -1 609                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>289 046</b>            | <b>208 392</b>            | <b>68 498</b>             | <b>48 822</b>             |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 140 514                   | 104 135                   | 33 299                    | 24 397                    |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 10 171                    | 8 272                     | 2 410                     | 1 938                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 130 343                   | 95 863                    | 30 888                    | 22 459                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                        | <b>148 532</b>            | <b>104 257</b>            | <b>35 199</b>             | <b>24 425</b>             |
| Kapitał zakładowy                                            | 13 936                    | 13 936                    | 3 303                     | 3 265                     |
| <b>Liczba akcji (w szt.)</b>                                 | <b>13 936 000</b>         | <b>13 936 000</b>         | <b>13 936 000</b>         | <b>13 936 000</b>         |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)               | -0,23                     | 0,25                      | -0,05                     | 0,06                      |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)   | -0,23                     | 0,25                      | -0,05                     | 0,06                      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 10,66                     | 7,48                      | 2,53                      | 1,75                      |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)       | 10,66                     | 7,48                      | 2,53                      | 1,75                      |

## 5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                  | <b>133 362</b>            | <b>544 333</b>            | <b>90 226</b>             |
| Koszt własny sprzedaży                                                         | -111 989                  | -449 903                  | -77 740                   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                              | 21 373                    | 94 430                    | 12 486                    |
| Koszty sprzedaży                                                               | -25 071                   | -85 852                   | -18 925                   |
| Koszty ogólnego zarządu                                                        | -1 367                    | -4 164                    | -1 062                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                 | 160                       | 14 084                    | 13 273                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                    | -162                      | -4 331                    | -892                      |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                | <b>-5 067</b>             | <b>14 167</b>             | <b>4 880</b>              |
| Przychody finansowe                                                            | 652                       | 10 586                    | 21                        |
| Koszty finansowe                                                               | -9                        | -219                      | -202                      |
| Zysk z wyceny aktywów finansowych w wartości godziwej przez<br>wynik finansowy | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                    | <b>-4 424</b>             | <b>24 534</b>             | <b>4 699</b>              |
| Podatek dochodowy                                                              | 1 240                     | -8 645                    | -1 208                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>-3 184</b>             | <b>15 889</b>             | <b>3 491</b>              |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                      | 0                         | 0                         | 0                         |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                      | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zyski i straty aktuarialne                                                     | 0                         | 0                         | 0                         |
| Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych                        | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                                 | <b>-3 184</b>             | <b>15 889</b>             | <b>3 491</b>              |

### 5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### Aktywa

|                                                              | 2017-03-31     | 2016-12-31     | 2016-03-31     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 26 424         | 22 051         | 18 580         |
| Wartości niematerialne i prawne                              | 20 189         | 20 345         | 17 623         |
| Długoterminowe aktywa finansowe                              | 63 830         | 63 830         | 50 863         |
| Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności        | 0              | 0              | 0              |
| Inwestycje długoterminowe                                    | 79             | 148            | 392            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 0              | 0              | 0              |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 1 499          | 1 580          | 66             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>112 021</b> | <b>107 954</b> | <b>87 524</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                |                |                |
| Zapasy                                                       | 90 829         | 32 193         | 64 136         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 38 278         | 28 004         | 33 243         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 779            | 0              | 0              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 282            | 140            | 622            |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                             | 7 000          | 1 000          | 0              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 39 857         | 85 112         | 22 867         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>177 025</b> | <b>146 449</b> | <b>120 868</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>289 046</b> | <b>254 403</b> | <b>208 392</b> |

## Pasywa

|                                                                  | 2017-03-31     | 2016-12-31     | 2016-03-31     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                           | <b>13 936</b>  | <b>13 936</b>  | <b>13 936</b>  |
| Kapitał zapasowy                                                 | 121 891        | 121 891        | 82 191         |
| Kapitał rezerwowy                                                | 0              | 0              | 6 919          |
| Akcje własne                                                     | 0              | 0              | -12 081        |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                    | 15 889         | 0              | 9 801          |
| Zysk (strata) netto                                              | -3 184         | 15 889         | 3 491          |
| Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej         | 148 532        | 151 716        | 104 257        |
| Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym        | 0              | 0              | 0              |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      | <b>148 532</b> | <b>151 716</b> | <b>104 257</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                |                |                |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                            |                | 0              | 0              |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego                        | 5 944          | 7 264          | 5 434          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 4 227          | 4 227          | 2 838          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>10 171</b>  | <b>11 491</b>  | <b>8 272</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 126 401        | 86 998         | 94 102         |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                           |                | 0              | 0              |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        | 0              | 66             | 1 120          |
| Rezerwy krótkoterminowe                                          | 400            | 356            | 339            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 3 542          | 3 776          | 302            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>130 343</b> | <b>91 196</b>  | <b>95 863</b>  |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                       | <b>289 046</b> | <b>254 403</b> | <b>208 392</b> |

#### 5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                             | 01.01.2017-<br>31.03.2017 | 01.01.2016-<br>31.12.2016 | 01.01.2016-<br>31.03.2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |                           |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                  | <b>-3 184</b>             | <b>15 889</b>             | <b>3 491</b>              |
| <b>Korekty razem</b>                                                        | <b>-30 720</b>            | <b>12 772</b>             | <b>-22 226</b>            |
| Amortyzacja                                                                 | 1 142                     | 4 046                     | 962                       |
| Udział w jednostkach wycenianych metodą praw własności                      | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zyski (straty) przynależne udziałowcom mniejszościowym¹                     | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | 0                         | 0                         | 0                         |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 0                         | -8 106                    | 0                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                  | -6                        | -12 805                   | -12 494                   |
| Zmiana stanu rezerw                                                         | -1 195                    | -2 297                    | 96                        |
| Zmiana stanu zapasów                                                        | -58 636                   | -4 935                    | -36 879                   |
| Zmiana stanu należności                                                     | -10 274                   | -7 646                    | -12 885                   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 39 404                    | 28 481                    | 35 587                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | -376                      | 7 631                     | 2 268                     |
| Zmiana stanu podatku dochodowego                                            | -779                      | 8 403                     | 1 119                     |
| Inne korekty                                                                | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>           | <b>-33 904</b>            | <b>28 661</b>             | <b>-18 735</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |                           |                           |                           |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 6                         | 12 805                    | 12 494                    |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      | 0                         | 0                         | 0                         |
| Zbycie aktywów finansowych                                                  | 0                         | 17                        | 0                         |
| Wpłaty z dywidend i udziałów w zyskach                                      | 0                         | 8 106                     | 0                         |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                | 15                        | 144                       | 2                         |
| Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej                       | 0                         | 0                         | 0                         |
| Inne wpływy z aktywów finansowych                                           | 0                         | 0                         | 0                         |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                    | 0                         | 0                         | 0                         |

|                                                                                                           |                |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | -5 168         | -10 372       | -627          |
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                | -204           | -745          | 0             |
| Nabycie aktywów finansowych                                                                               | 0              | -12 985       | 0             |
| Udzielone pożyczki długoterminowe                                                                         | 0              | 0             | 0             |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -6 000         | -1 000        | 0             |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                       | <b>-11 351</b> | <b>-4 030</b> | <b>11 869</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                |               |               |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0              | 0             | 0             |
| Otrzymane kredyty i pożyczki                                                                              | 0              | 661           | 0             |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych                                                           | 0              | 0             | 0             |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0              | 32 024        | 0             |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0              | 0             | 0             |
| Wypłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                   | 0              | -1 276        | 0             |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0              | 0             | 0             |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0              | -661          | 0             |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0              | 0             | 0             |
| Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                            | 0              | 0             | 0             |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego                                                              | 0              | 0             | 0             |
| Odsetki zapłacone                                                                                         | 0              | 0             | 0             |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0              | 0             | 0             |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                          | <b>0</b>       | <b>30 748</b> | <b>0</b>      |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto</b>                                                                    | <b>-45 255</b> | <b>55 379</b> | <b>-6 866</b> |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                |                |               |               |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 85 112         | 29 733        | 29 733        |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                  | <b>39 857</b>  | <b>85 112</b> | <b>22 867</b> |

## 5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### Okres 01.01.2017-31.03.2017

| Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres<br>01.01.2017-31.03.2017 | Stan na<br>01.01.2017 | Zasilenie<br>kapitału | Emisja<br>akcji | Wykup<br>akcji<br>własnych | Dywidenda | Wynik<br>okresu | Stan na<br>31.03.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------|-----------|-----------------|-----------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                                  | <b>13 936</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>        | <b>0</b>                   | <b>0</b>  | <b>0</b>        | <b>13 936</b>         |
| Kapitał rezerwowy                                                       | 0                     | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | 0                     |
| Kapitał zapasowy                                                        | 121 891               | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | 121 891               |
| Akcje własne                                                            | 0                     | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | 0                     |
| Niepodzielone wyniki                                                    | 15 889                | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | 15 889                |
| Zysk/strata netto za okres                                              | 0                     | 0                     | 0               | 0                          | 0         | -3 184          | -3 184                |
| Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki                           | 151 716               | 0                     | 0               | 0                          | 0         | -3 184          | 148 532               |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                             | <b>151 716</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b>        | <b>0</b>                   | <b>0</b>  | <b>-3 184</b>   | <b>148 532</b>        |

### Okres 01.01.2016-31.12.2016

| Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres<br>01.01.2016-31.12.2016 | Stan na<br>01.01.2016 | Zasilenie<br>kapitału | Emisja<br>akcji | Wykup<br>akcji<br>własnych | Dywidenda     | Wynik<br>okresu | Stan na<br>31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------|---------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                                  | <b>13 936</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>        | <b>0</b>                   | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>13 936</b>         |
| Kapitał rezerwowy                                                       | 6 961                 | -6 961                | 0               | 0                          | 0             | 0               | 0                     |
| Kapitał zapasowy                                                        | 82 191                | 15 444                | 0               | 24 256                     | 0             | 0               | 121 891               |
| Akcje własne                                                            | -12 039               | 12 039                | 0               | 0                          | 0             | 0               | 0                     |
| Niepodzielone wyniki                                                    | 9 801                 | -8 525                | 0               | 0                          | -1 276        | 0               | 0                     |
| Zysk/strata netto za okres                                              | 0                     | 0                     | 0               | 0                          | 0             | 15 889          | 15 889                |
| Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki                           | 100 850               | 11 997                | 0               | 24 256                     | -1 276        | 15 889          | 151 716               |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                             | <b>100 850</b>        | <b>11 997</b>         | <b>0</b>        | <b>24 256</b>              | <b>-1 276</b> | <b>15 889</b>   | <b>151 716</b>        |

## Okres 01.01.2016-31.03.2016

| Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres<br>01.01.2016-31.03.2016 | Stan na<br>01.01.2016 | Zasilenie<br>kapitału | Emisja<br>akcji | Wykup<br>akcji<br>własnych | Dywidenda | Wynik<br>okresu | Stan na<br>31.03.2016 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------|-----------|-----------------|-----------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                                  | <b>13 936</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>        | <b>0</b>                   | <b>0</b>  | <b>0</b>        | <b>13 936</b>         |
| Kapitał rezerwowy                                                       | 6 919                 | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | 6 919                 |
| Kapitał zapasowy                                                        | 82 191                | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | 82 191                |
| Akcje własne                                                            | -12 081               | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | -12 081               |
| Niepodzielone wyniki                                                    | 9 801                 | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 0               | 9 801                 |
| Zysk/strata netto za okres                                              | 0                     | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 3 491           | 3 491                 |
| Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki                           | 100 766               | 0                     | 0               | 0                          | 0         | 3 491           | 104 257               |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                             | <b>100 766</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b>        | <b>0</b>                   | <b>0</b>  | <b>3 491</b>    | <b>104 257</b>        |

## 5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 5.6.1. Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie OPONEO.PL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku sporządzono w sposób zapewniający porównywalność danych. Zasady rachunkowości dotyczące sporządzenia sprawozdania podano w pkt. 4.2. niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

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

#### Podatek odroczony

| Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego                         | 2017-03-31   | 2016-12-31   | 2016-03-31   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b>  | 1 580        | 48           | 48           |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego                           | 76           | 1 770        | 66           |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego                             | -157         | -238         | -48          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                          | <b>1 499</b> | <b>1 580</b> | <b>66</b>    |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – Stan na początek okresu</b> | 7 264        | 5 434        | 5 434        |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego                           | 0            | 1 830        | 1            |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego                             | -1 320       | 0            | 0            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                                          | <b>5 944</b> | <b>7 264</b> | <b>5 435</b> |

#### Zmiana stanu rezerw

| Rezerwy krótkoterminowe              | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy    | 400        | 356        | 339        |
| Pozostałe rezerwy                    | 0          | 0          | 0          |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b> | <b>400</b> | <b>356</b> | <b>339</b> |

| Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>    | 356        | 243        | 243        |
| Zwiększenia                       | 400        | 1 031      | 339        |
| Zmniejszenia                      | -356       | -918       | -243       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>      | <b>400</b> | <b>356</b> | <b>339</b> |

| Pozostałe rezerwy                           | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-03-31 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu                     | 0          | 0          | 0          |
| Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego | 0          | 0          | 0          |
| Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego   | 0          | 0          | 0          |
| Stan na koniec okresu                       | 0          | 0          | 0          |

## ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 11 maja 2017 roku.

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

**Dariusz Topolewski**

Prezes Zarządu

**Michał Butkiewicz**

Członek Zarządu

**Maciej Karpusiewicz**

Członek Zarządu

**Ernest Pujszo**

Członek Zarządu

**oponeo**