

ONICO Spółka Akcyjna
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA OKRES 1.1.2016 - 31.12.2016 r.

I INFORMACJE OGÓLNE

Firma Spółki	Onico Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3/4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	8842676222
Numer identyfikacji REGON	020842574
Podstawowa działalność:	sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
Rejestracja Spółki	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer KRS 0000371128
Kapitał Zakładowy	144 600 złotych, w całości opłacony
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Tomasz Turczyn – Prezes Zarządu (do 25 kwietnia 2017) Marek Grzegorz Stanio - Prezes Zarządu (od 25 kwietnia 2017) Marek Grzegorz Stanio - Wiceprezes Zarządu (do 25 kwietnia 2017) Artur Krzyk – Wiceprezes Zarządu Rada Nadzorcza Tomasz Turczyn (od 25 kwietnia 2017) Anna Agnieszka Turczyn Piotr Sokołowski Katarzyna Szczepańska Paweł Poniedziałnik Katarzyna Maciaszek (do 25 kwietnia 2017)

II OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ONICO S.A. prowadzi działalność polegającą na międzynarodowym obrocie paliwami płynnymi oraz produktami ropopochodnymi. Działalność ta jest prowadzona od roku 2009 i opiera się na fizycznych dostawach produktu pomiędzy składem podatkowym producenta, bądź pośrednika i składem podatkowym

MLŚ
A. h. b.

odbiorcy (hurtownik, dystrybutor). Dzięki posiadanemu doświadczeniu oraz poprawnej współpracy z wieloma wiodącymi producentami produktów ropopochodnych ONICO S.A. prowadzi swoją działalność w Polsce, Austrii, Białorusi, Bułgarii, Czech, Francji, Holandii, Niemczech, Rosji, Rumunii, Serbii, Węgrzech, Włoszech.

Opracowany model biznesowy opiera się na kilku podstawowych zasadach. Są nimi w szczególności:

1. Brak działalności posiadającej znamiona spekulacji,
2. Bazowanie na umowach typu *back to back*. Warunki zakupu produktu w dużej mierze są takie same jak warunki sprzedaży.
3. Współpraca ze sprawdzonymi renomowanymi podmiotami na rynku paliw płynnych.
4. Realizacja dostaw przy współpracy z wiodącymi przedsiębiorstwami spedycyjnymi i transportowymi.
5. Stosowanie instrumentów zabezpieczających transakcje dostaw przed spadkiem cen produktów bądź wahaniami kursów walut.
6. Realizacja umów umożliwiających szybką rotację środków finansowych.

ONICO S.A. nie posiada własnej infrastruktury magazynowej bądź transportowej. Jedynym podmiotem w grupie kapitałowej posiadającym taką infrastrukturę jest ONICO Gas, które nabyło morski terminal LPG. ONICO w dalszym ciągu współpracuje z zewnętrznymi przedsiębiorstwami spedycyjnymi i magazynowymi, by optymalizować ich koszty.

W chwili obecnej zawierane są transakcje w oparciu o dwa rodzaje współpracy. Pierwszym z nich jest podpisanie umowy rocznej na regularne dostawy paliw płynnych bądź innych produktów ropopochodnych. Umowy takie pozwalają uzyskać umiarkowane marże handlowe jednak zazwyczaj obejmują duże ilości produktu.

Drugim rodzajem dostaw są dostawy typu *spot*. Dostawy te pozwalają wykorzystać dyferencjał cen na poszczególnych rynkach. Są one zawierane w sytuacjach umożliwiających uzyskanie największych marż handlowych.

III ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ ONICO S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Rok 2016 był przełomowy. Spółka o 168% zwiększyła przychody ze sprzedaży osiągając poziom 3 mld zł. Było to rezultatem skutecznej strategii rozwoju.

Zdarzenia, które miały miejsce w 2016 roku, w znaczący sposób wpłynęły na wyniki finansowe zarówno ONICO S.A. jak i całej grupy kapitałowej to:

- zmiany w strukturze organizacyjnej - rozbudowa pionu handlowego, logistycznego oraz finansowego,
- działania podjęte na rynku paliw płynnych.

Szczególnego omówienia wymagają zdarzeniami w obszarze handlowym, które istotnie przyczyniły się do wypracowanego wyniku finansowego:

- zwiększenie sprzedaży oleju napędowego oraz biodiesla,

- intensyfikacja dostaw LPG drogą morską przy wykorzystaniu Morskiego Terminala Gazowego LPG,
- zwiększenie udziału sprzedaży hurtowej LPG w ogólnej ilości obracanych wolumenów,
- rozwój sprzedaży bitumenów.

2. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE, BADAŃ I ROZWOJU ORAZ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka nie prowadzi działalności badawczej bowiem występuje w roli dystrybutora. Proces R&D produktów prowadzony przez dostawców paliw – światowe koncerny petrochemiczne. Model biznesowy spółki nie wymaga wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zweryfikowane podczas badania sprawozdania finansowego wskaźniki wynoszą:

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Rentowność brutto	$\text{zysk (strata) brutto} / \text{przychody ze sprzedaży}$	1,30%	1,40%	0,80%
Rentowność operacyjna	$\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej} / \text{przychody ze sprzedaży}$	1,60%	2,10%	1,70%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	$\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej} / \text{kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}$	54,30%	86,00%	75,30%
Wskaźnik rotacji majątku	$\text{przychody netto ze sprzedaży} / \text{aktywa ogółem}$	9,7	10,8	16,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody ze sprzedaży} * 365$	17	17	9
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\text{zapasy} / \text{koszty działalności operacyjnej} * 365$	12	6	7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} / \text{koszty własne sprzedaży} * 365$	7	9	9
Stopa zadłużenia	$\text{zobowiązania} / \text{pasywa razem}$	0,8	0,8	0,6
Pokrycie odsetek	$\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej} / \text{koszty odsetek}$	15,2	22,8	12,3
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	$\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	1,3	1,1	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	$\text{(aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,9	0,9	1

4. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

5. POSIADANE ODDZIAŁY I ZAKŁADY

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała oddziałów własnych i zakładów.

6. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

MKS
A. h. b.

ONICO S.A. stosuje zabezpieczenia poprzez transakcje pochodne, które są zawierane przy współpracy z instytucjami finansowymi. W ten sposób minimalizowane jest ryzyko zmian cen. ryzyko kredytowe i kursowe. Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej jest minimalizowane poprzez bieżące monitorowanie i działania operacyjne działu finansowego Spółki.

III REALIZACJA ZAŁOŻONYCH CELÓW

Przyjęta w poprzednich latach strategia rozwoju skutkowała bardzo wysoką dynamiką wzrostu w 2016 roku. O ponad 160% wzrosły przychody ze sprzedaży osiągając poziom 3 mld zł. Zysk netto blisko podwoił się i osiągnął poziom 34,2 mln zł.

Spółka planuje kontynuować działalność w oparciu o dotychczasowe założenia. Spółka jednocześnie będzie w dalszym stopniu dywersyfikować swoją działalność by ograniczyć ryzyka związane z rynkiem paliwowym.

Dalszy rozwój Spółki nie wymaga zmiany modelu biznesowego ani przyjętych zasad ale ich stopniowej aktualizacji zgodnie ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi, prawnymi.

IV ONICO SA na rynku NewConnect

W 2016 roku, miały miejsce transakcje, w wyniku których doszło do zmiany struktury i ilości akcji spółki.

Aktualnie akcjonariuszami, którzy posiadają więcej niż 5% głosów na Zgromadzeniu Spółki są:

Lp.	Nazwa właściciela	Liczba akcji na 31.12.2016	Wartość nominalna akcji PLN	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym spółki na 31.12.2016
1.	Capitale Tre Investments S.A.	605 000	0,10	55,64%
2.	Pamela Sp. z o.o.	137 500	0,10	7,25%
3.	Trigon Quantum Absolute Return FIZ	274 206	0,10	14,46%
	Trigon Quantum Neutral FIZ			
	Trigon Polskie Perły FIZ zarządzane przez Trigon TFI S.A.			
4.	Pozostali	429 294	0,10	22,65%
Ogółem		1446000		100,00%

Zmiana kursu akcji w 2016 roku

MWS
A. Lub



Cena akcji na początku 2016 roku wynosiła 59,94 zł. W październiku 2016 roku akcje spółki osiągnęły najwyższy kurs w wysokości 210,90 zł za akcję. W ostatnim dniu notowań w 2015 roku kurs akcji wynosił 166,80 zł.

1. Dywidenda

W 2016 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 2 899 100 zł stanowiących 22,38 % zysku za 2015 roku. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 2 zł.

V CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

Zarząd spółki stoi na stanowisku, że w dalszym ciągu możliwy jest rozwój Spółki. Dołoży on wszelkich starań aby Spółka zwiększała działalność handlową. Rozwój ONICO S.A. jest możliwy w przypadku wystąpienia następujących czynników zewnętrznych:

1. Stały popyt na produkty ropopochodne.
2. Poszerzenie sprzedaży gamy produktów ropopochodnych
3. Rozpoczęcie sprzedaży produktów o innym pochodzeniu niż ropa naftowa

VI PRZEDSTAWIENIE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

1. Ryzyko związane z zakupionymi produktami niskiej jakości
Prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jest niewielkie. ONICO S.A. współpracuje tylko ze sprawdzonymi, międzynarodowymi koncernami w zakresie dostaw paliw.
2. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych towarów do obrotu
Głównym warunkiem rozwoju ONICO S.A. jest wprowadzenie nowych produktów do obrotu. Mając na

HW
A. H. B.

celu unikanie potencjalnego ryzyka, przedstawiciele Spółki weryfikują wszelkie informacje oraz konsultują je z zewnętrznymi podmiotami doradczymi. W związku z tym prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jest niewielkie.

3. Ryzyko konkurencji – poziom konkurencji uzależniony od skali działalności. Spółka posiada ugruntowaną pozycję rynkową, skutecznie współpracuje z koncernami paliwowymi. Rynek handlu hurtowego wysoce konkurencyjny, narzędziem walki konkurencyjnej są: cena, warunki dostaw, elastyczność działania
4. Ryzyko produktu i jego cyklu życia – rynek dojrzały, wysokie bariery wejścia.
5. Ryzyko związane z cenami produktów ropopochodnych
ONICO S.A. stosuje instrumenty finansowe minimalizujące takie ryzyko. Ponadto, Spółka nie prowadzi działalności spekulacyjnej, dzięki temu powyższe ryzyko pozostaje nieznaczne.
6. Ryzyko związane ze spływem należności
Niniejsze ryzyko ma potencjalnie istotny wpływ na działalność Spółki. Dlatego ONICO S.A. współpracuje głównie z międzynarodowymi podmiotami, które posiadają dobrą sytuację finansową oraz takimi, których wiarygodność została uprzednio zweryfikowana przez podmioty zewnętrzne.
7. Ryzyko związane z kursami walut
ONICO S.A. stosuje instrumenty finansowe, które takiego minimalizują to ryzyko. Dzięki temu prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych zdarzeń z tym związanych jest nieznaczne.
8. Ryzyko wprowadzenia paliw alternatywnych
ONICO S.A. postrzega paliwa alternatywne jako kolejną grupę produktową, którą może wprowadzić do swojej oferty. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jest nieznaczne.
9. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej na rynkach, na których funkcjonuje spółka - ryzyko realne, sektor paliwowy istotnym elementem polityki podatkowej.
10. Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną kraju - spółka kładzie nacisk na prawidłowość rozliczeń podatkowych prowadzonej działalności. Tym samym ryzyko z tym związane jest postrzegane jako minimalne.
11. Ryzyko legislacyjne - wszelkie ryzyka wynikające ze zmian w prawie są minimalizowane poprzez bieżące analizowanie prac legislacyjnych. Wszelkie dotychczasowe zmiany przepisów miały pozytywny wpływ na działalność spółki.
12. Ryzyka prawne - niniejsze ryzyko wynikać może z nieprawidłowej konstrukcji lub wykonania umów, błędnej wykładni przepisów prawa bądź sporów sądowych. Zarząd dąży do unikania konsekwencji powstałych na skutek tych zdarzeń poprzez bieżącą współpracę z kancelarią prawną oraz stałą konsultację z odpowiednimi instytucjami.

VII OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.

Zarząd Spółki Onico S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 ze zm.), oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jak również, że wynik finansowy oraz sprawozdanie z działalności Spółki za w/w okres zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczenie w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.

Zarząd Spółki ONICO S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2016 – 31 grudnia 2016 tj. B-think Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (61-119), ul. św. Michała 43, KRS 0000610084, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

W imieniu Zarządu:


Marek Stanio
Prezes Zarządu

Marek Stanio – Prezes Zarządu


Artur Krzyk
Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych

Artur Krzyk – Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 29 maja 2017 roku