



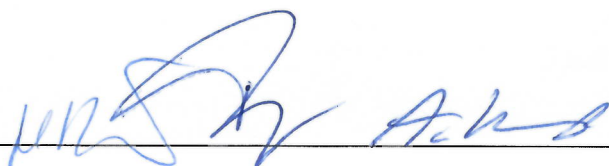
ONICO Spółka Akcyjna

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

I INFORMACJE OGÓLNE

Firma Spółki	ONICO Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 4
Numer identyfikacji podatkowej NIP	8842676222
Numer identyfikacji REGON	020842574
PKD	podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorcy 46.71.Z – 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	137 500 złotych, w całości opłacony
Organy Spółki	Zarząd Spółki: Tomasz Turczyn - Prezes Zarządu Artur Krzyk – Wiceprezes Zarządu ds. handlowych Marek Stanio – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych Rada Nadzorcza Anna Przywecka-Turczyn - Przewodnicząca RN, Paweł Poniedziałnik - Wiceprzewodniczący RN, Katarzyna Maciaszek- Członek Rady Nadzorczej, Katarzyna Szczepańska - Członek Rady Nadzorczej, Piotr Sokołowski - Członek Rady Nadzorczej.



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 Dostawcy-pośrednika i składem podatkowym Odbiorcy (hurtownik, dystrybutor). Spółka prowadzi także sprzedaż hurtową w oparciu o posiadane zezwolenia na wyprowadzenia ze składów podatkowych.

Dzięki posiadanemu doświadczeniu oraz poprawnej współpracy z wieloma wiodącymi producentami produktów ropopochodnych, ONICO S.A. prowadzi swoją działalność w Polsce, Austrii, Białorusi, Bułgarii, Czechach, 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 zmianami 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. W celu optymalizacji kosztów, ONICO w dalszym ciągu współpracuje z zewnętrznymi przedsiębiorstwami spedycyjnymi i magazynowymi.

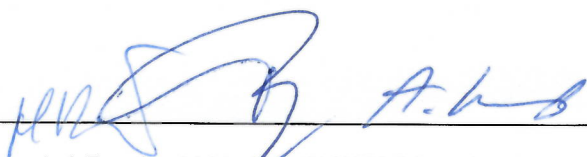
W chwili obecnej zawierane są transakcje w oparciu o dwa rodzaje współpracy. Pierwszym z nich jest podpisanie umowy rocznej na regularne dostawy paliw płynnych bądź innych produktów ropopochodnych. Umowy takie pozwalają uzyskać umiarkowane marże handlowe jednak zazwyczaj obejmują duże ilości produktu.

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

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

Podzielić je można na dwie grupy:



Pierwszą z nich były zdarzenia w obszarze struktury organizacyjnej Spółki drugą zaś były działania podjęte na rynku paliw płynnych.

Do zdarzeń wpływających na ONICO S.A. zaliczyć należy:

1. Zmiana składu Zarządu Spółki,
2. Zmiana i ujednoczenie wizerunku ONICO S.A. jak i grupy kapitałowej,
3. Rozbudowa pionu handlowego, logistycznego oraz finansowego.

Ad. 1 Od momentu wejścia na rynek NewConnect, przychody Spółki wzrosły jedenastokrotnie a zatrudnienie pięciokrotnie. Dalszy dynamiczny rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej wymagał objęcia funkcji zarządczych przez osoby posiadające stosowne kompetencje i doświadczenie w dużych przedsiębiorstwach w branży paliw płynnych. Dlatego też, w dniu 9 czerwca 2016 r., Rada Nadzorcza ONICO S.A. powołała Pana Artura Krzyka oraz Marka Stanio w skład Zarządu ONICO S.A. Pan Artur Krzyk posiada ponad 19 letnie doświadczenie w zakresie organizacji i sprzedaży paliw płynnych nabyte podczas pracy na rzecz BP Polska SE. Pan Marek Stanio, swoje 16 letnie doświadczenie w zakresie finansów i administracji nabywał w spółkach Shell Gas Polska Sp. z o.o. oraz Amerigas Polska Sp. o.o.

Ad. 2. Zarząd ONICO S.A. postanowił ujednoczyć wizerunek spółek z Grupy Kapitałowej, co miało poprawić rozpoznawalność spółek z Grupy ONICO oraz wzmocnić wartość marki ONICO. W tym celu, odnowiono logotyp ONICO, zmieniono szatę graficzną strony internetowej oraz pism handlowych. Nowe logo powinno przyczynić się do łatwiejszego wejścia na kolejne rynki oraz uruchomienie sprzedaży kolejnych produktów energetycznych i ropopochodnych.

Ad. 3. Rozwój Spółki oraz praca nad kolejnymi przedsięwzięciami wymagały zatrudnienia wykwalifikowanej kadry wspierającej procesy handlowe, logistyczne oraz księgowo. Na koniec 2015 roku zatrudnienie wynosiło 25 pracowników czyli 3 krotnie więcej niż w roku poprzednim. Dodatkowo, spółki z grupy kapitałowej zawarły współpracę na podstawie umów cywilnoprawnych np. umowy agencyjne.

Zdarzeniami w obszarze handlowym, które istotnie przyczyniły się do wypracowanego wyniku finansowego było:

1. Zwiększenie sprzedaży oleju napędowego oraz biodiesla,
2. Zakup i uruchomienie dostaw LPG drogą morską przy wykorzystaniu Morskiego Terminala Gazowego LPG,
3. Zwiększenie udziału sprzedaży hurtowej LPG w ogólnej ilości obracanych wolumenów,
4. Uruchomienie sprzedaży asfaltów.

Ad 1. Sytuacja na rynku paliw płynnych (w szczególności niskie ceny produktu), powiększone zasoby kadrowe oraz przyjęte strategie handlowe pozwoliły na zwiększenie sprzedaży oleju napędowego oraz biodiesla. Zarząd ONICO chce utrzymać stały wzrost w sprzedaży w kolejnych latach. Sprzedaż tych produktów powinna stanowić trzon działalności handlowej. Możliwość sprzedaży tych produktów na różnych rynkach oraz do wielu odbiorców minimalizuje znaczną część mogących wystąpić ryzyk handlowych. Należy dodać, iż międzynarodowe dostawy oleju napędowego wiążą się z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów utrzymania zapasów obowiązkowych oraz wypełniania Narodowego Celu Wskaźnikowego (obowiązek



sprzedaży biopaliw w związku z importem paliw konwencjonalnych). Koszty te są uwzględniane przy sprzedaży produktu do odbiorców ONICO.

Ad 2. W październiku 2015 roku, spółka zależna od ONICO S.A., tj. ONICO Gas Sp. z o.o. zawarła umowę dzięki, której możliwe jest uruchomienie dostaw LPG poprzez terminal morski w Gdyni. Zdarzenie to umacnia pozycję GK ONICO w obszarze obrotu gazem płynnym.

Ad 3. Decyzja o zakupie w/w terminala morskiego była podyktowana chęcią dalszego rozwoju sprzedaży LPG oraz była powiązana z uruchomieniem nowego modelu sprzedaży produktu. Segment ten stanowi istotne źródło przychodów od momentu rozpoczęcia działalności. Dotychczas przeważającym sposobem obrotu była sprzedaż hurtowa oraz dostawy kolejowe. Mając na celu dalszy rozwój postanowiono zdywersyfikować źródła zaopatrzenia w produkt oraz uruchomić sprzedaż bezpośrednią do Klienta końcowego.

Ad 4. Mając na względzie poszukiwanie nowych możliwości handlowych, Zarząd ONICO zaangażował się w uruchomienie sprzedaży asfaltów, wykorzystywanych przy produkcji masy bitumicznej. Osiągnięty poziom sprzedaży w roku 2015 nie wpłynął istotnie na ostateczne GK ONICO S.A. ale ten nowy projekt jest perspektywiczny. Zarząd ONICO zamierza kontynuować rozwój sprzedaży w tym segmencie.

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

ONICO S.A. nie prowadzi działalności badawczej. Model biznesowy spółki nie wymaga wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zweryfikowane podczas badania sprawozdania finansowego wskaźniki wynoszą:

1. Wskaźnik rentowności majątku ROA: 4,02%

wynik finansowy netto / aktywa ogółem średnie ×100%

2. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto: 1,10%

wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży ×100%

3. Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE: 16,62%

wynik finansowy netto / kapitały własne średnie ×100%

4. Wskaźnik płynności bieżącej: 1,08

aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące

5. Wskaźnik rotacji należności : 10,34 dni

*średnie należności / przychody ze sprzedaży * 365 dni*

6. Wskaźnik rotacji zapasów: 5,58 dni

*średnie zapasy / wartość sprzedaży towarów * 365 dni*

7. Wskaźnik rotacji zobowiązań: 6,74 dni

*średnie zobowiązania z tyt. dostaw i usług / (koszty operacyjne – amortyzacja - wynagrodzenia – ubezpieczenia społeczne) * 365 dni*

8. Średnia liczba pracowników w okresie sprawozdawczym wynosiła 14 osób.

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

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 oraz utraty płynności finansowej jest minimalizowane poprzez bieżące działania operacyjne działu finansowego Spółki oraz współpracę z instytucjami ubezpieczeniowymi.

III REALIZACJA ZAŁOŻONYCH CELÓW

Działalność prowadzona w minionym roku pozwoliła umocnić pozycję ONICO na europejskim rynku paliw płynnych. Był to podstawowy cel postawiony przez władze spółki.

W przekonaniu Zarządu ONICO wszelkie przyjęte założenia zostały spełnione. Rozwój Spółki zarówno w ujęciu handlowym jak i finansowym jest dokonywany w sposób stabilny i zamierzony. Spółka ONICO posiada mocne fundamenty pozwalające na prowadzenie dotychczasowej działalności oraz uruchamianie kolejnych projektów.

Spółka planuje kontynuować działalność w oparciu o dotychczasowe założenia. Dalszy rozwój Spółki nie wymaga zmiany modelu biznesowego ani przyjętych zasad.



IV ONICO SA na rynku NewConnect

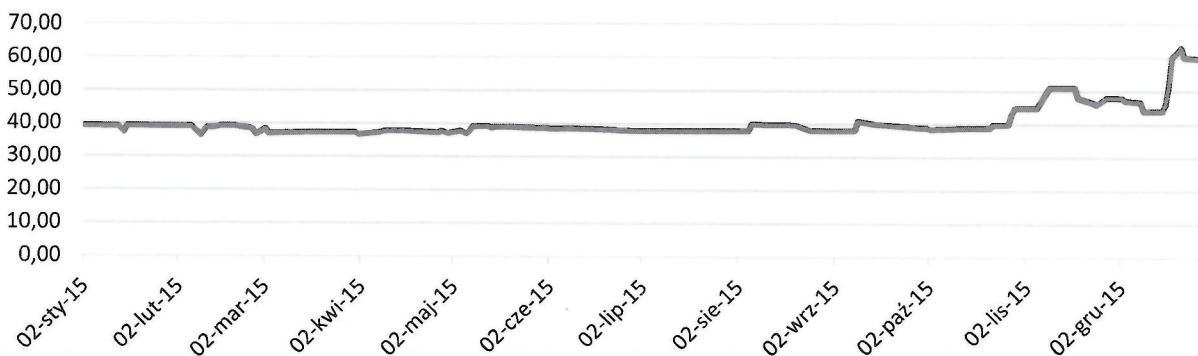
W minionym roku, miały miejsce transakcje, w wyniku których zmniejszył się udział Capital Partners Investment I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez TFI Capital Partners S.A. a zwiększył się udział funduszy zarządzanych przez Trigon TFI S.A. oraz Capitale Tre Investment S.A.

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

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział % w głosach WZ</i>
<i>Capitale Tre Investments S.A.</i>	605.000	44,00%	1.055.000	57,81%
<i>Trigon Quantum Absolute Return FIZ Trigon Quantum Neutral FIZ Trigon Polskie Perły FIZ zarządzane przez Trigon TFI S.A.</i>	274.206	19,94%	274.206	15,02%
<i>Energoaudyt Engineering Sp. z o.o.</i>	137.500	10%	137.500	7,53%
<i>Pozostali</i>	358.294	26,06%	358.294	19,63%
<i>Razem</i>	1.375.000	100,00%	1.825.000	100,00%

Zmiana kursu akcji w roku 2015

Cena akcji ONICO S.A.
w okresie 02.01.2015-30.12.2015 r.



Cena akcji na początku 2015 roku wynosiła 39,28 złotych. W połowie roku akcje spółki osiągnęły najwyższy kurs w wysokości 62,89 złotych za akcję. W ostatnim dniu notowań w roku 2015 kurs akcji wyniósł 59,95 złotych.

1. Dywidenda

W minionym roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 962.500,00 zł stanowiących 28,96 % całkowitego zysku wypracowanego w roku obrotowym 2014 r. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,70 zł.

V CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

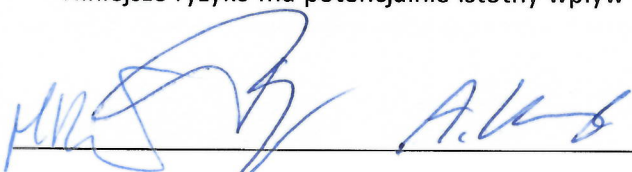
Zarząd ONICO S.A. stoi na stanowisku, że w dalszym ciągu możliwy jest rozwój Spółki. Spółka podejmie starania aby zwiększać sprzedaż poprzez zawieranie nowych umów handlowych zarówno w Polsce jak i za granicą.

Rozwój ONICO S.A. jest możliwy w przypadku wystąpienia następujących czynników zewnętrznych:

1. Stały popyt na produkty ropopochodne.
2. Możliwości zwiększenia finansowania wykorzystywanego do działalności handlowej.
3. Znaczący dyferencjał cen na poszczególnych rynkach paliw płynnych.

VI PRZEDSTAWIENIE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

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 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 związane z działalnością firm konkurencyjnych
Niniejsze ryzyko jest ograniczone i jest dodatkowo minimalizowane poprzez stałą obecność oraz monitorowanie zmian na rynkach, na których Spółka funkcjonuje.
4. 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 nieznaczące.
5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej na rynkach, na których funkcjonuje ONICO S.A.

W przypadku stosowania instrumentów, o których mowa w pkt 4 i 6, niniejsze ryzyko jest ograniczone.

9. Ryzyko związane z ogólną polityką fiskalną kraju

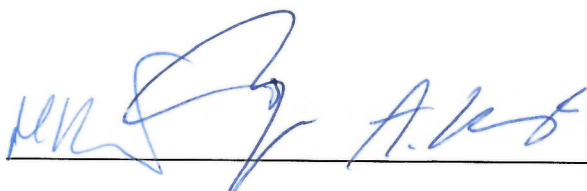
ONICO S.A. kładzie nacisk na transparentność prowadzonego obrotu oraz na wiarygodność partnerów biznesowych i rozliczeń podatkowych. Tym samym ryzyko z tym związane jest postrzegane jako minimalne.

10. 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 ONICO S.A.

11. 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

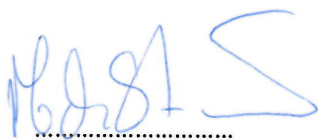
Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r.

Zarząd Spółki ONICO S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 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 2015 r. – 31 grudnia 2015 r.

Zarząd Spółki ONICO S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 tj. 4 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, 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.

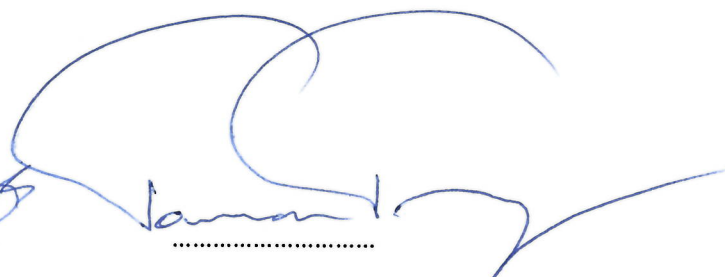
W imieniu Zarządu:



Marek Stanio
Wiceprezes Zarządu



Artur Krzyk
Wiceprezes Zarządu



Tomasz Turczyn
Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 23 marca 2016 roku