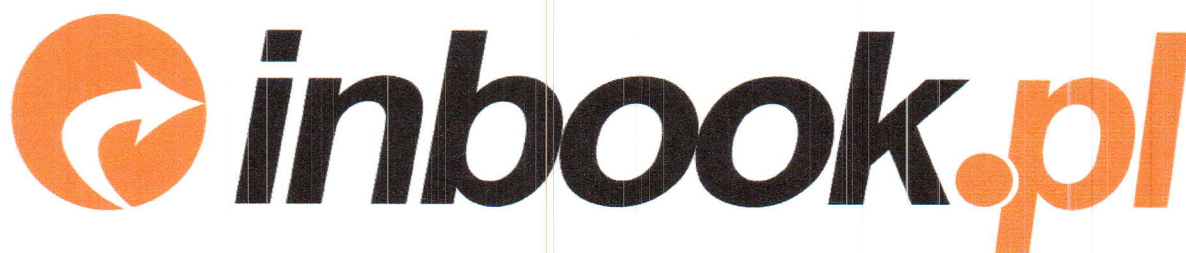


**Sprawozdanie Zarządu z działalności InBook S.A.
za rok obrotowy 2016**



Dąbrowa Górnicza, 05 kwiecień 2017 r.

1. INFORMACJE ORGANIZACYJNE

Informacje podstawowe

Firma	InBook Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Dąbrowa Górnicza
Adres	ul. Osiedle Robotnicze 6, 42-520 Dąbrowa Górnicza
Telefon	032 268 64 05
Fax	032 268 64 05
E-mail	inbook@inbook.pl
Strona internetowa	www.inbook.com.pl
NIP	6292195774
REGON	277501658
KRS	0000310188

Informacja o rejestracji

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000310188. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 sierpnia 2008 r.

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 679.783 zł i składał się z 6.797.830 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W jego skład wchodziły akcje następujących serii:

- I. Liczba akcji na okaziciela serii A: w łącznej ilości 3.000.000 sztuk
- II. Liczba akcji na okaziciela serii B: w łącznej ilości 2.000.000 sztuk
- III. Liczba akcji na okaziciela serii C: w łącznej ilości 277.830 sztuk

IV. Liczba akcji na okaziciela serii D: w łącznej ilości 160.000 sztuk

V. Liczba akcji na okaziciela serii E: w łącznej ilości 660.000 sztuk

VI. Liczba akcji na okaziciela serii F: w łącznej ilości 700.000 sztuk

Udziały własne

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka posiadała akcje własne w ilości 13.500 sztuk o wartości 8.505,00 zł, wartości księgowej 8.908,75 zł

Oddziały

Jednostka nie posiada oddziałów.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie odnotowała istotnych osiągnięć w tej dziedzinie.

Przedmiot działalności

Szczegółowy zakres działalności Spółki określa §2 Statutu Spółki. Wiodącymi przedmiotami działalności spółki są:

- sprzedaż detaliczna książek, multimediiów, artykułów piśmienniczych, zegarków, gadżetów, sprzętu audiowizualnego, nagrań dźwiękowych i audiowizualnych oraz biżuterii prowadzona przez sklepy internetowe,
- utrzymywanie serwisów internetowych inbook.pl, e-zegarki.pl, casiomarket.pl, timemaster24.pl, cud.pl, emaliaczaruje.pl oraz dobregarnki.pl

Władze Spółki

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład akcjonariatu InBook S. A. wchodził:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów
1	ABS Investment S.A.	2.027.027	29,82 %

2	Jakub Dębski	1.406.500	20,69%
3	Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.	349.000	5,13 %
4	Pozostali	3.015.303	44,36%

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

Zarząd

Zasady powoływania oraz działania Zarządu Spółki określają § 6,7,8 Statutu Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych w zakresie nieuregulowanym przepisami Statutu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą. Każdy członek zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.

W dniu 5 maja 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Spółki na nową kadencję. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki został powołany w jednoosobowym składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Jakub Dębski	Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zasady powoływania oraz działania Rady Nadzorczej Spółki określają §§9,10,11,12 Statutu Spółki oraz Kodeks Sądowy w zakresie nieuregulowanym przepisami Statutu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.

W dniu 5 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej, powołało nową Radę Nadzorczą Spółki na trzyletnią kadencję w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Michał Damek	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Dębska	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Saczyńska - Włodarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Kowalski	Członek Rady Nadzorczej

2. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI

Zakres działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka działała w branży e-commerce, główne źródło przychodów InBook S.A. stanowiła sprzedaż towarów za pośrednictwem prowadzonych przez Spółkę serwisów internetowych. Zakres działania Spółki jest zgodny z przedmiotem działalności określonym w statucie Spółki, oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Serwisy internetowe Spółki

Poniżej przedstawiono przekrojowe zestawienie wybranych serwisów internetowych:

www.inbook.pl

Jeden z naszych pierwszych, typowo autorskich projektów. W swojej ofercie posiada jedną z większych na rynku księgarskim ilość pozycji i są to nie tylko książki, lecz również płyty z muzyką cd, filmy dvd, wydawnictwa elektroniczne typu ebook oraz czytniki do tego typu publikacji. Oferta sklepu jest stale wzbogacana o nowe produkty. W księgarni InBook.pl oprócz zwykłych przelewów lub płatności gotówkowych można używać kart płatniczych oraz dokonywać szeregu płatności internetowych. Cyklicznie modernizujemy stronę wizualną serwisu, dzięki czemu zyskano możliwość różnorodnej prezentacji produktów oraz kampanii produktowych (promocji). Wzbogacona została także oferta zabawek, w tym artykułów szkolnych, gier planszowych, naczyń oraz innych artykułów gospodarstwa domowego.

www.e-zegarki.pl

Serwis grupujący wszystkie marki zegarków w jednym centralnym miejscu handlowym. Sklep jest naszą odpowiedzią na oczekiwania najbardziej wymagających klientów szukających niepowtarzalnych i wyjątkowych zegarków. Oferta opiera się na różnorodności. Posiadamy zegarki znanych marek w świecie mody takich jak Citizen, Tommy Hilfiger, czy sportowe jak np. Casio. Sukcesywnie zwiększamy ilość marek będących w naszym asortymencie dzięki czemu w omawianym roku doszły m.in. Cover, Continental, Roamer, Ice-Watch i inne

www.casiomarket.pl

W serwisie tym, można dokonać zakupu wszystkich dostępnych w naszym kraju produktów marki Casio, sprzedawane tam są m.in. zegarki, kalkulatory, instrumenty

muzyczne i palmtopy. Produkty Casio mogą być objęte nawet sześcioletnim okresem gwarancyjnym, co w połączeniu z atrakcyjną ceną stwarza bardzo dobrą ofertę zakupu.

www.emaliaczaruje.pl

Serwis internetowy obecnie nie tylko z artykułami emaliowanymi typu garnki, patelnie, czajniki itp. artykuły gospodarstwa domowego. Naczynia cieszą się nieustannie zainteresowaniem, sklep grupuje różnych producentów naczyń. Dzięki czemu klient może skorzystać z bogatej oferty produktów.

www.nici.pl

Serwis internetowy z oryginalnymi zabawkami niemieckiej marki NICI, która oferuje wysokiej jakości zabawki oraz akcesoria pluszowe. Zabawki Nici to niepowtarzalne wzornictwo oraz wykonanie, dbałość o każdy szczegół. W ofercie sklepu znajdują Państwo oprócz zabawek pluszowych artykuły szkolne takie jak piórniki, notesy czy plecaki oraz akcesoria: zegarki, termofory i inne.

www.cud.pl

Sklep posiada w sprzedaży całą gamę prezentów na każdą okazję. Serwis podzielony jest na kilka kategorii tematycznych ułatwiających grupowanie poszczególnych towarów, tak aby ich oglądanie i zamawianie przez użytkowników było proste i skuteczne. Wśród produktów dostępne są: repliki broni, porcelana, obrazy ścienne oraz inne artykuły do dekoracji wnętrz.

www.dobregarnki.pl

Sklep internetowy z bogatą ofertą naczyń oraz akcesoriów kuchennych. Serwis grupuje różne znane i cenione marki, takie jak: Elo, Silit, Berghoff, Ambition i inne. Produkty cechuje dobra jakość wykonania oraz modny design. Systematycznie dodawane są nowe marki i produkty. W ofercie są także książki kulinarne, które cieszą się dużym zainteresowaniem.

3. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI ROK 2016 W OCENIE ZARZĄDU

W 2016 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 4.351.588,34 zł. Był to wynik wyższy o 14% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka odnotowała za bieżący rok obrotowy zysk netto w wysokości 32 471,72 zł, co przy kosztach amortyzacji na poziomie 85.974,258 zł daje zysk EBITDA 118.446,00.zł.

Bilans Spółki na dzień 31.12.2016 zamknął się sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów w kwocie 1.558.221,67 zł (jeden milion pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden złotych i 67/100). Na dzień 31.12.2016 struktura aktywów przedstawia się następująco; aktywa trwałe to kwota 1.007.316,41 zł natomiast aktywa obrotowe to wartość 541.996,51 zł.

Na dzień 31.12.2016 roku stan zapasów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego uległ zwiększeniu o 53% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 214.563,78 zł.

W strukturze należności krótkoterminowych zanotowano nieznaczny spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, a ich wartość na koniec okresu obrachunkowego wyniosła 21.036,48 zł. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła wartość zobowiązań krótkoterminowych i na dzień bilansowy wyniosła 382.041,48 zł oraz wzrosła wartość zobowiązań długoterminowych i na dzień 31.12.2016 wynosiła 213.231,00 zł

Sprawozdanie Zarządu z działalności InBook S.A. za rok obrotowy 2016

Tabela. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
1	Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	92,45%	172,08%	125,32%
1a	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	76,33%	59,08%	80,66%
2	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	147,00%	158,45%	120,74%
3	Wartość bilansowa jednostki $\frac{\text{aktywa ogółem} - \text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	927,4	910,6	787,4
4	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	64,65%	36,53%	44,42%
II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
5	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,08%	-4,38%	-5,90%
6	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	0,72%	-1,68%	-1,98%
7	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	3,50%	-7,14%	-10,80%
8	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,28%	-4,33%	-5,79%
9	Dźwignia finansowa $\frac{\text{rentowność kapitału własnego} - \text{skorygowana rentowność majątku}}{\text{rentowność kapitału własnego}}$	wsk. dodatni	procent	0,23%	-2,80%	-5,00%
10	Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitał własny} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	1,67%	-4,57%	-11,17%
III.	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
12	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,31	1,69	1,24
13	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,78	1,43	0,98
14	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,73	1,36	0,94
15	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,04	0,10	0,10

Sprawozdanie Zarządu z działalności InBook S.A. za rok obrotowy 2016

IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
16	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	wskaźnik malejący	w dniach	15	15	7
	$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$					
17	Spływ należności (w dniach)	wskaźnik malejący	w dniach	2	3	1
	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$					
18	Splata zobowiązań (w dniach)	wskaźnik malejący	w dniach	28	29	13
	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$					
19	Produktywność aktywów	2,0	zł / zł	2,79	2,56	2,94
	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$					
V.	Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014

Obliczenia na podstawie danych finansowych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

4. KALENDARZ WYDARZEŃ Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2016

Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami w minionym roku wdrożone zostały mobilne wersje kilku sklepów, które obsługujemy np. nici.pl dobregarnki.pl oraz casiomarket.pl. Działanie takie jest podyktowane stale rosnącą liczbą urządzeń mobilnych które mają dostęp do internetu. Dlatego nasze serwisy stale będą się zmieniać i modernizować tak aby sprostać wymogom dnia jutrzejszego.

W 2016 roku obsłużyliśmy o 10% zamówień więcej niż w 2015 roku. Było to spowodowane m.in. dobrą bieżącą obsługą klientów oraz dobrze układającą się współpracą z serwisami tematycznymi, które prezentują na swoich stronach produkty sprzedawane w naszych sklepach. Oczekiwany efekt przyniosły również prezentowane w naszych serwisach, jak również rozesłane drogą mailingową kampanie reklamowe i promocyjne.

Cały czas też rozszerzana jest oferta sprzedawanych towarów oraz miejsc, za pośrednictwem, których możemy dotrzeć do potencjalnych klientów. Rozpoczęliśmy współpracę z nową hurtownią, która dostarcza nam książki, jak również z portalem, za pośrednictwem którego Klienci mogą składać zamówienia w naszych sklepach.

Zintegrowane zostały nowe formy przesyłek do klientów, na mocy podpisanej umowy z Poczta Polska, dzięki czemu nasi klienci mają do dyspozycji nowe możliwości odbioru swoich zamówień. Od teraz osoby kupujące u nas produkty mogą taniej zapłacić za transport i odebrać paczkę samemu w urzędzie pocztowym lub stacji Orlen.

W miesiącu kwietniu została przeprowadzona wspólnie z firmami MasterCard oraz eCard S.A. akcja reklamowa dotycząca płatności MasterPass. Była to udana promocja elektronicznego portfela ułatwiającego dokonywania płatności w internecie. Kilkuset procentowy wzrost zamówień przy użyciu MasterPass był wyraźnie zauważalny, a część klientów zachęcona dobrą obsługą korzysta z naszych usług oraz dokonuje zakupów obecnie.

Branża szkolna po wprowadzeniu darmowych podręczników bardzo mocno się zmieniła, nie inaczej było i w tym roku. Sama sprzedaż podręczników była mniejsza niż w poprzednich latach, jednak odczuwalny był wzrost sprzedaży przyborów szkolnych. W naszym sklepie cały czas pracujemy nad zastąpieniem luki podręcznikowej innymi produktami „około szkolnymi” które z roku na rok sprzedają się coraz lepiej. Stale zwiększamy asortyment na który składają się m.in. plecaki szkolne, przybory do pisania, malowania, zeszyty, materiały dydaktyczne itp.

Dzięki relacją biznesowym z ABS Investment S.A. nawiązaliśmy współpracę z firmą Outdoorzy.pl S.A. Zaowocowało to wdrożeniem sprzedaży produktów i akcesoriów o typowo sportowym przeznaczeniu. Asortyment ten został zaprezentowany w nowym dziale sklepu inbook.pl. Można w nim znaleźć setki produktów zarówno na sezon letni jak i zimowy. Obecnie trwają prace nad umieszczeniem tej oferty w miejscach, w których prezentowane są pozostałe produkty należące do naszego serwisu.

Zgodnie z założeniami które przedstawiane były w bieżących raportach Spółka rozwija sprzedaż zegarków. Nawiązana została współpraca z nowym dystrybutorem zegarków – Fossil Group Polska. Dzięki temu do oferty doszła nowa kolekcja marki Fossil, Skagen oraz Adidas. Rozszerzyliśmy także współpracę z dotychczasowymi dostawcami co zaowocowało wprowadzeniem do oferty nowych marek, takich jak: Bering, One, Continental, Cover, Roamer, Ice-Watch

Ostatni kwartał roku 2016 to także zwiększenie asortymentu zabawkowego oraz innych produktów przeznaczonych dla dzieci. Stale zwiększamy sprzedaż tego asortymentu, było to szczególnie widoczne w czasie gdy zdecydowanie więcej klientów szukało prezentów świątecznych. Ilość sprzedanych tego typu produktów była większa ponad dwa razy w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego.

Sukcesywnie rozwijamy system wysyłki towarów, dzięki usprawnieniu oprogramowania praktycznie do zera wyeliminowaliśmy pomyłki w wysyłce przesyłek do klientów. Obecnie zanim przesyłka opuści nasz magazyn zamówienie pod kątem zawartości produktów sprawdzane jest w trzech osobnych etapach. Dzięki takiej formie kontroli możliwe jest szybkie i bez pomyłkowe przygotowanie przesyłki która trafi do naszego klienta.

Obecnie w naszych sklepach oferujemy przeszło 300.000 produktów w ciągłej sprzedaży. Liczba ta codziennie się zmienia i systematycznie wzrasta dzięki współpracy z szeregiem dostawców. Nasze systemy informatyczne kilka razy dziennie przetwarzają stany magazynowe oraz dodają nowe produkty tak aby nasze wirtualne pułki zawsze oferowały jak najaktualniejsze informacje o sprzedawanych produktach.

5. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki na rynku e-commerce jest bezpośrednio związana z siłą nabywczą konsumentów, uzależnioną między innymi od koniunktury gospodarczej w Polsce. Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki są: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka gospodarcza i fiskalna. Wzrost siły nabywczej konsumentów przekłada się na wzrost zakupów stanowiących podstawową grupę produktów sprzedawanych przez Spółkę.

W przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia przychodów, wyników finansowych i pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej Spółki. Minimalizując ryzyko obniżenia PKB Spółka stara się zróżnicować ofertę, tak aby Spółka w ograniczonym zakresie odczuła obniżenie popytu na oferowane towary.

Ryzyko związane z rozwojem sieci internetowej w Polsce

Działalność Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od dostępu konsumentów do Internetu. Poziom dostępności zależy od poziomu zamożności konsumentów oraz ofert dostawców Internetu. Istnieje ryzyko, że rozprzestrzenianie się liczby komputerów z dostępnością do Internetu będzie ciągle napotykać bariery. Trzeba tu wspomnieć m.in. o niedostatecznie rozwiniętej, choć zarazem cały czas rozwijającej się infrastrukturze telekomunikacyjnej. Do innych mechanizmów, które przyhamowują możliwość szybszego rozwoju Internetu i zwiększają ryzyko działalności należą stosunkowo duże koszty dostępu dla potencjalnych internautów - wciąż drogie w zakupie komputery czy oprogramowanie do ich obsługi.

Ryzyko spadku dynamiki rozwoju e-commerce w Polsce

Prognozy rozwoju handlu prowadzonego przy użyciu Internetu (e-commerce) zakładają, że dynamicznie będzie rozbudowywana konieczna infrastruktura, wprowadzane nowoczesne rozwiązania prawne oraz że dostępność i powszechność Internetu będzie rosła w odpowiednio szybkim tempie. Istnieje ryzyko braku realizacji tych założeń, w następstwie czego istnieje ryzyko spadku dynamiki rozwoju e-commerce w Polsce, w tym dynamiki rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne - ulegają częstym zmianom. Przepisy prawa dotyczące prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej, które często ulegają zmianom to przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Wymienione ustawy podlegają częstym nowelizacjom lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Spółki.

Dodatkowo, sprzedaż przez Internet jako nowa forma działalności wymaga wprowadzenia odpowiednich, nowoczesnych rozwiązań prawnych, których tempo i skuteczność wprowadzania będą w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku *e-commerce*. Istnieje ryzyko braku wprowadzenia odpowiednich rozwiązań prawnych, co może negatywnie wpływać na dynamikę rozwoju Spółki.

Zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na działalność Spółki. Wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało dostatecznie dobrze sprecyzowanych, a ponadto brak jest jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Spółkę i organy podatkowe. W związku z tym, zachodzi ryzyko większe niż gdyby spółka działała w krajach o stabilnym systemie podatkowym. Interpretacje przez Spółkę przepisów podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne. W wypadku przyjęcia przez organy podatkowe innej interpretacji przepisów podatkowych niż Spółka wyliczający zobowiązania podatkowe, istnieje ryzyko istotnego wpływu na działalność Spółki, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek *e-commerce*, na którym działa Spółka jest relatywnie nowym segmentem gospodarki, przez co rozwija się bardzo dynamicznie, stając się rynkiem o wysokim poziomie konkurencji, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami poprzez redukcję marży, ponoszenie większych kosztów na promocję itp. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych klientów oraz spadku efektywności działania. W konsekwencji, walka konkurencyjna może doprowadzić do redukcji rentowności branży.

Spółka jest zdania, że przewyciężenie tego ryzyka wymaga podejmowania działań mających na celu ciągle zwiększanie atrakcyjności i funkcjonalności świadczonych usług oraz zwiększanie siły marki Inbook w świadomości potencjalnych i dotychczasowych klientów. Przede wszystkim Spółka nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej obsługi klientów.

Istnieje również ryzyko wejścia na Polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i większą siłę przetargową w negocjacjach z dostawcami niż Spółka. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z ochroną danych osobowych

W celu zakupu towaru klient zobowiązany jest podać swoje dane osobowe. Istnieje ryzyko włamania do systemu informatycznego Spółki i celowego uszkodzenia, zniszczenia lub kradzieży danych osobowych klientów Spółki. W ramach prowadzonej działalności Spółki użytkownicy podają swoje dane osobowe teleadresowe oraz inne informacje pozwalające na określenie preferencji i potrzeb klientów zbierane w celach marketingowych. Istnieje ryzyko dostępu do tych danych osób trzecich i wykorzystanie ich w innych celach (np. niechciana reklama), co może negatywnie wpłynąć na ocenę przez użytkowników bezpieczeństwa handlu z Spółką, a za tym do utraty klientów i pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Spółka wdrożyła i będzie wdrażać w przyszłości systemy informatyczne pozwalające ograniczyć ryzyko dostępu do danych użytkowników. Ryzyko zniszczenia danych użytkowników jest minimalizowane przez realizację polityki bezpieczeństwa danych, określającą zasady archiwizacji i przechowywania danych.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Głównymi środkami produkcji Spółki są sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie służące do przyjmowania zamówień i przetwarzania transakcji handlowych w procesie logistycznym. Istnieje ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania sprzętu komputerowego i oprogramowania (np. spowolnienia, zawieszenia pracy) do przetwarzania transakcji handlowych i zarządzania bazami danych. Istnieje również ryzyko awarii, czasowego zatrzymania pracy lub nawet zniszczenia sprzętu komputerowego Spółki. Wystąpienie powyższych zdarzeń może spowodować wydłużenie realizacji zamówień wobec klientów, a w następstwie tego ich całkowitej rezygnacji lub w przyszłości brakiem powrotu tych klientów, a tym samym może się to odbić negatywnie na efektywności finansowej Spółki.

W celu zapobieżenia wpływowi powyższych ryzyk na działalność Spółki, prowadzone są działania mające na celu wdrożenie szybko odnawialnej kopii bezpieczeństwa najważniejszych elementów systemu, co pozwoli na szybkie wznowienie pracy systemu i zmniejszenie ryzyka poniesienia straty finansowej. Spółka będzie prowadziła również politykę bezpieczeństwa opartą na zakupie najnowocześniejszych technologii bezpieczeństwa danych oraz rozwijania własnych rozwiązań związanych z funkcjonowaniem wymiany i zarządzania danymi oraz z rynkiem e-commerce.

Ryzyko związane ze wzrostem przestępstw dokonywanych za pośrednictwem Internetu

Spółka umożliwia swoim klientom dokonywanie płatności poprzez Internet bankowymi przelewami oraz płatnościami przy wykorzystaniu kart płatniczych co może powodować wzrost ilości przestępstw przez Internet. Jednym z rodzajów przestępstw dokonywanych za pośrednictwem Internetu jest carding, czyli nieupoważnione posługiwanie się danymi z karty przy płatnościach dokonywanych on-line związanych z tzw. kradzieżą tożsamości. Banki oraz podmioty zajmujące się rozliczaniem płatności kartami w celu zapobieżenia przestępstwom stosują dodatkową weryfikację danych posiadacza karty lub rachunku, w postaci wykorzystania protokołu SSL, technologii 3D Secure i przy użyciu tzw. tokenów. Bezpieczeństwo rozliczeń elektronicznych ma więc silny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Spółka podejmuje działania mające zapewnić bezpieczeństwo zawierania transakcji poprzez współpracę z firmą autoryzującą szybkie przelewy bankowe oraz karty kredytowe eCard S.A. co w znaczący sposób zmniejsza możliwość dokonywania nieuprawnionych transakcji przez Internet oraz przenosi odpowiedzialność za tego typu nieprawidłowe transakcje na bank, który wydał określoną kartę płatniczą.

Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych Spółki stwarza również ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi przez sieć internetową, takimi jak włamanie do systemu komputerowego, jego uszkodzenie, zablokowanie, a nawet zniszczenie. Spółka w celu zminimalizowania tego ryzyka utrzymuje zespół pracowników odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosuje systemy zabezpieczające, takie jak firewall oraz procedury bezpieczeństwa.

Ryzyko związane z podwykonawcami w zakresie usług kurierskich

Spółka korzysta z usług firm kurierskich w celu dostarczenia produktów do swoich klientów. Jakość usług kurierskich ma znaczący wpływ na postrzeganie przez klientów jakości usług świadczonych przez Spółkę. Istnieje zatem uzależnienie od jakości pracy firm kurierskich, które poprzez nieterminową dostawę lub dostawę uszkodzonych towarów wpływają na obniżenie efektywności działań sprzedażowych Spółki.

Spółka zmniejsza ryzyko poprzez wypracowanie optymalnych rozwiązań logistycznych opartych o kompleksowe usługi, dostarczane przez takie sprawdzone podmioty jak DHL, jednakże nie można wyeliminować czynników niezależnych od Spółki i firm kurierskich, wpływających na terminowość dostaw np. utrudnienia komunikacyjne spowodowane warunkami atmosferycznymi lub dużym natężeniem ruchu na drogach.

Ryzyko związane z ograniczoną dywersyfikacją dostawców

Spółka dokonuje zakupu później odsprzedawanych towarów w hurtowniach lub u generalnych dystrybutorów krajowych. W niektórych przypadkach, gdy towar kupowany jest bezpośrednio u dystrybutorów krajowych nie można przewidzieć, czy w przyszłości dystrybutor ten nie zerwie umowy lub czy w ogóle nie zaprzestanie sprowadzania określonych produktów do Polski. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na płynność handlową Spółki, a zatem na wyniki finansowe, do czasu znalezienia nowej drogi dla importu określonej grupy towarów. W przypadku, gdy dana grupa towarowa występuje w kraju u kilku różnych dostawców, Spółka stara się zdywersyfikować jego dostawy poprzez nawiązanie współpracy lub podpisanie stosownych umów z parterami handlowymi zapewniającymi ciągłość dostaw.

Ryzyko związane z finansowaniem stanów magazynowych

Towary sprzedawane przez Spółkę są dostarczane z magazynów Spółki do klienta finalnego przez firmę kurierską. Część klientów wybierających płatności za pobraniem może zrezygnować z zamówionego towaru, co powoduje wzrost kosztów magazynowych – towar powraca na magazyn. Wzrost poziomów magazynowych zwiększa ryzyko działalności – zwiększa koszty i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i może przy dużej skali zwrotów znacząco wpływać na efektywność działania Spółki.

Ryzyko związane z nowymi produktami

Pomimo ciągłego dostosowywania oferty Spółki do oczekiwań rynkowych, istnieje ryzyko pogorszenia pozycji konkurencyjnej i w konsekwencji obniżenia rentowności. Rynek na którym działa Spółka zmusza do konsekwentnego poszerzania oferty, poprzez udostępnianie nowych oraz rozbudowę istniejących serwisów tematycznych, zwiększając zarówno zakres, jaki i atrakcyjność usług kierowanych do użytkowników Internetu, dostosowując je do ich oczekiwań. Spółka zamierza nadal kontynuować działania w zakresie współpracy z podmiotami zewnętrznymi oferującymi wartościowe treści i świadczącymi atrakcyjne usługi w celu optymalizacji wykorzystania zasobów celem zwiększenia jakości i zakresu oferty portalu Inbook.pl.

Ryzyko zaprzestania świadczenia pracy na rzecz Spółki przez członków Zarządu i fluktuacji kadr

Spółka, będąc spółką usługową, swoją podstawową wartość opiera na jakości zespołu zatrudnionych pracowników. Fluktuacja kadr, w tym w szczególności odejście członków Zarządu, jest czynnikiem, który okresowo mógłby spowodować wzrost kosztów

funkcjonowania Spółki, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia jego wyników finansowych. Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka przyjęła strategię zarządzania zasobami ludzkimi, zmierzającą do rozwoju posiadanego i przyszłego potencjału ludzkiego. Powyższe działania zdaniem Spółki prowadzą do zminimalizowania ryzyka związanego z fluktuacją pracowników.

Natomiast członkowie Zarządu byli i są powiązani kapitałowo ze Spółką w sposób bezpośredni, w związku z tym ryzyko zaprzestania pełnienia przez nich pracy na rzecz Spółki jest ograniczone. Pan Mariusz Dąbrowski z dniem 11 maja 2011 r. przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu. W dalszym ciągu pozostaje jednak znaczącym, akcjonariuszem Spółki, angażując się w jej działalność.

Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Spółki

Pracownicy zatrudnieni przez Spółkę posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i często wieloletnie doświadczenie na rynku internetowym, co pozwala na systematyczne wdrażanie nowych rozwiązań. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Spółki.

Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z notowaniami akcji Spółki na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek Spółki,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu

zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Spółki, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na Spółkach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Spółka wskazuje także na ryzyko wynikające z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opisane w podpunkcie poniżej.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Spółki, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek Spółki, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Spółkę dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Spółki, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na Spółkach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Spółka wskazuje, że zgodnie z art. 78 ust. 2 do 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym

systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, Organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki

W przypadku nabywania Akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Spółkę kar administracyjnych za nie wykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

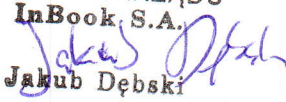
Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nie wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Do najważniejszych zamierzeń w roku 2017 Spółki należy:

- Niezmiennie umacnianie własnej marki i budowanie silnej pozycji wśród księgarni internetowych średniej wielkości
- Wykorzystanie dużej liczby klientów InBook do intensyfikacji komunikacji marketingowej oraz wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów w swoich sklepach internetowych
- Poszerzenie oferty poprzez stałe wprowadzanie do sprzedaży dalszej ilości nowych produktów tak aby ich liczba stała się zwiększała
- Rozwój oprogramowania do zarządzania serwisami należącymi do Spółki
- W miarę możliwości rozpoczęcie realizacji nowego projektu wspartego dotacją ze środków Unii Europejskiej

PREZES ZARZĄDU
InBook S.A.


Jakub Dębski

05.04.2017