



Grupa ONICO SA

ONICO Spółka Akcyjna  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA OKRES 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.

---

## I. INFORMACJE OGÓLNE

Firma Spółki	Onico spółka akcyjna
Siedziba Spółki	Warszawa (00-586), ulica Flory 3 lok. 2
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	148 405,20 złotych, w całości opłacony

Organy Spółki:

### **Skład Zarządu na dzień 31.12.2025 r.**

Mateusz Wirkus – Prezes Zarządu powołany w dniu 26 listopada 2025 r.

### *Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym*

Sławomir Szczotka – Prezes Zarządu – pełnił funkcję od 23 marca 2022 r. do 25 listopada 2025 r.

Piotr Kocman – Wiceprezes Zarządu – pełnił funkcję od 13 listopada 2019 r. do 30 czerwca 2025 r.

Jan Miller – Członek Zarządu - pełnił funkcję od 23 września 2021 r. do 30 czerwca 2025 r.

### **Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2025 r.**

Krzysztof Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Robert Kuc - Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Kumorek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Rafał Roszkowski – Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej

---

## II. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W 2025 roku Onico s.a. (dalej „Onico”, „Spółka”) prowadziło działalność polegającą na sprzedaży gazu płynnego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach posiadanej koncesji OPC.

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

W minionym okresie sprawozdawczym działania osób zarządzających skupiły się na dwóch obszarach. Pierwszym z nich była kontynuacja działań restrukturyzacyjnych rozpoczętych w 2019 roku a kolejnym działalność operacyjna.

Zdarzeniami istotnie wpływającymi na działalność Onico w obszarze restrukturyzacji były:

1. **Spłata rat układowych** zatwierdzonych w Postępowaniu o Zatwierdzenie Układu zawartym w 2024 roku. W 2025 roku Zarząd Onico dokonał spłat 4 z 17 rat układowych. Łączna suma wpłaconych wierzytelności układowych wynosi 46,2 mln złotych. Stanowi to blisko 60% pełnej sumy wierzytelności. Jest to konsekwencja realizacji planu restrukturyzacyjnego przyjętego w ramach w/w postępowania.
2. **Prawomocne oddalenie wniosków upadłościowych.** O ile zdarzenie to miało miejsce w 16 maja 2026 roku to kluczowe wydarzenia miały miejsce w minionym okresie sprawozdawczym. Do najistotniejszych z nich należały:
  - wydanie postanowienia o odrzuceniu wniosków przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy (co miało miejsce w dniu 9 stycznia 2025 roku);
  - uchylenie powyższego postanowienia przez Sąd Okręgowy w Warszawie na skutek złożonego zażalenia przez jednego z wierzycieli. W rezultacie sprawa została skierowana do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji celem analizy czy zaszły przesłanki ogłoszenia upadłości.

Wydane prawomocne postanowienie w przedmiocie oddalenia wniosków upadłościowych kończy trwające od 2023 roku postępowanie oraz powoduje ustanie funkcji Zarządcy Spółki (, który pełnił swój mandat na mocy art. 27 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne w związku z wcześniejszym postępowaniem sanacyjnym Emitenta).

3. **Zawarcie i zatwierdzenie przez Sąd Okręgowy w Warszawie ugody mediacyjnej** pomiędzy Onico s.a. a Shell Polska sp. z o.o. Kluczowe warunki ugody przewidują, że:
  - Shell Polska sp. z o.o. zapłaci Onico kwotę 7.709.026,32 zł w terminie 7 dni od daty uzyskania przez którąkolwiek ze Stron postanowienia o umorzeniu postępowania sądowego wraz z klauzulą prawomocności;
  - Shell Polska sp. z o.o. zapłaci Onico kwotę 2.569.675,44 zł w 16 kwartalnych ratach pod warunkiem jednoczesnej spłaty przez Onico 16 rat układowych na rzecz Shell Deutschland GmbH.

Powyższa ugoda zakończyła polubownie wieloletni spór pomiędzy obydwojma podmiotami oraz uwzględniła rozliczenia pomiędzy Onico s.a. a Shell Deutschland GmbH.

---

Do istotnych zdarzeń w obszarze operacyjnym, które miały miejsce w minionym okresie sprawozdawczym i wpłynęły na działalność Onico zaliczyć należy:

1. **Wdrożenie XII i XIX pakietu sankcji Unii Europejskiej** wprowadzającej embargo na import gazu LPG z Rosji. Jest to pokłosie konfliktu zbrojnego na Ukrainie i całkowicie zmienia kierunki dostaw tego gazu do Polski. Wydarzenie to miało wpływ na branżę paliw płynnych, w szczególności podmioty funkcjonujące na rynku gazu LPG, ponieważ wymusiło zmianę kierunku importu tego produktu do Polski.
2. **Zawarcie aneksu do umowy dzierżawy morskiego terminala przeładunkowego gazu płynnego LPG w Gdyni przez spółkę zależną Alpetrol sp. z o.o.** Wydarzenie to umożliwia dalsze wykonywanie usług przeładunkowych gazu płynnego LPG z tankowców morskich do cystern kolejowych i samochodowych na terenie Morskiego Terminala LPG w Gdyni. Podpisany Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. aneks wydłuża co do zasady obowiązywanie Umowy dzierżawy na czas nieoznaczony z 10-miesięcznym okresem wypowiedzenia, które nie może być złożone wcześniej niż przed dniem 1 czerwca 2028 roku. Jednocześnie, w przypadku ustalenia przez Wydzierżawiającego terminu rozpoczęcia robót budowlanych dla „Przedsięwzięcia Inwestycyjnego – Port Zewnętrzny”, dla zadania 2018/04 Port Zewnętrzny w Porcie Gdynia, Wydzierżawiający jest uprawniony do złożenia od dnia 1 czerwca 2027 r. do 31 maja 2028 r. oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy. W takim przypadku skutek wypowiedzenia może nastąpić najwcześniej 30 kwietnia 2028 r.
3. **Wypowiedzenie bądź nieprzedłużenie umów na wykonywanie usług przeładunkowych gazu LPG przez Morski Terminal Gazu LPG w Gdyni przez niektórych kontrahentów spółki zależnej Alpetrol.** W reakcji na zmiany na polskim rynku gazu LPG, część klientów wypowiedziała umowy długoterminowe kontynuując swoją współpracę w oparciu o umowy logistyczne typu *spot*.

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

Spółka nie prowadzi działalności badawczej. Model biznesowy spółki nie wymaga wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

#### **V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

Otwarcie postępowania sanacyjnego, umożliwiło Spółce ponowne uruchomienie sprzedaży gazu płynnego w drugiej połowie 2020 roku i przez kolejne lata kontynuowała działalność gospodarczą w zakresie obrotu gazem LPG.

Spółka w 2025 roku odnotowała łączne przychody na poziomie 23.331.398,05 zł. Taki poziom przychodów pozwolił wygenerować zysk na sprzedaży na poziomie 4.920.927,78 zł.

W kolejnych latach Spółka zamierza kontynuować prowadzenie działalności gospodarczej oraz osiągać przychody umożliwiające:

- a) realizację planu restrukturyzacyjnego mającą na celu spłatę wierzycieli na warunkach przewidzianych w układzie;
- b) rozwój spółki.

### 1. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

### 2. POSIADANE ODDZIAŁY I ZAKŁADY

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała oddziałów własnych i zakładów.

### 3. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Z uwagi na prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne Spółka nie wykorzystywała w ramach swojej działalności instrumentów finansowych.

## IV. REALIZACJA ZAŁOŻONYCH CELÓW

Pomimo złożonej sytuacji rynkowej oraz działań restrukturyzacyjnych, można uznać, że Onico zrealizowała założone na 2025 rok cele, jakimi były kontynuacja działalności przetwórczej i handlowej.

Onico zamierza kontynuować i rozwijać działalność handlowo-usługową przy wykorzystaniu powyższych kompetencji, co ma zapewnić jej środki na spłatę zobowiązań wobec Wierzycieli.

## V. Onico s.a. na rynku NewConnect

Na dzień bilansowy, akcjonariuszami, którzy posiadają więcej niż 5% głosów na Zgromadzeniu Spółki byli:

	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział % w głosach WZ
<b>Sławomir Szczotka (pośrednio przez Capitale Tre Investments SA i Nomad Management GmbH)</b>	1 123 938	75,73 %	1 573 938	81,38 %
<b>Pamela Sp. z o.o.</b>	137 500	9,27 %	137 500	7,11 %
<b>Pozostali</b>	222 614	15,00 %	222 614	9,54 %
<b>Razem</b>	1 484 052	100%	1 934 052	100,00 %

## VI. ZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI

---

Zarząd Onico S.A. stoi na stanowisku, że dalszy rozwój może nastąpić po pełnym zakończeniu procesów restrukturyzacyjnych rozpoczętych w 2019 roku. Z pewnością przyczyni się do tego dalsza realizacja założeń układowych a w szczególności spłata wszystkich wierzytelności. Przyczynić się do tego może przede wszystkim zwiększony popyt na gaz płynny LPG, poprawa sytuacji gospodarczej oraz geopolitycznej. Są to podstawowe czynniki dalszego rozwoju działalności.

## **VII. PRZEDSTAWIENIE ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

Funkcjonowanie i rozwój Onico nierozzerwalnie związane są z ponoszeniem ryzyk, niemniej jednak Onico stara się minimalizować negatywne skutki i prawdopodobieństwo wystawienia strat spowodowanych poprzez identyfikowane ryzyka.

### **1. Ryzyko związane z wykonaniem układu częściowego przez Onico s.a.**

W związku z zawarciem i sądowym zatwierdzeniem układu w Postępowaniu o zatwierdzenie układu z głównymi wierzycielami Onico s.a. usunięte zostało ryzyko upadłości Onico. Obecnie jedynym potencjalnym ryzykiem dla funkcjonowania mogą być perturbacje z wykonywaniem układu częściowego przez spółkę Onico. Zważywszy jednak, iż Onico s.a. dokonała już spłat pięciu rat, które obejmowały 62,5% ogólnej wartości wszystkich wierzytelności układowych, należy optymistycznie patrzeć na zdolność Onico s.a. do realizacji pozostałych 12 kwartalnych rat układowych w okresie do 31 marca 2032 r.

### **2. Ryzyko cofnięcia koncesji OPC dla Onico s.a.**

W dniu 27 września 2024 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (dalej zwany „PURE”) postępowania w sprawie cofnięcia koncesji na obrót paliwami ciekłymi z dnia 28 kwietnia 2009 r. OPC/17256/W/OWR/2009/GM. W tego wyniku zawiadomienia Spółka złożyła wyjaśnienia do PURE, wskazując na toczące się postępowanie restrukturyzacyjne PoZU, którego pomyślne zakończenie usunie wszelkie wątpliwości co do pozytywnej sytuacji finansowej Spółki, uzasadniającej utrzymanie koncesji OPC. W związku z zawartym układem częściowym w PoZU (który jest aktualnie wykonywany przez Onico) oraz spłatą pozostałych wierzycieli Onico nieobjętych tym układem, sytuacja faktyczna uległa diametralnej zmianie, stąd przesłanki wszczęcia tego postępowania przez PURE winny zostać zrewidowane.

Zarząd podjął szereg działań mających na celu wykazanie, że powyższe postępowanie jest bezprzedmiotowe, w ramach których pozyskano m.in. od niezależnego biegłego rewidenta ekspertyzę ekonomiczno-finansową dotyczącą oceny czy Spółka dysponuje środkami finansowymi w wielkości gwarantującej prawidłowe wykonywanie działalności bądź jest w stanie udokumentować możliwości ich pozyskania. Konkluzja tej ekspertyzy stanowi jednoznacznie, że analiza sytuacji finansowej Spółki, bieżące wyniki finansowe i prognozy finansowe oraz informacje potwierdzające możliwość realizacji postanowień zawartych w układzie, w tym dotyczących spłaty zobowiązań oraz umorzenia znacznych zobowiązań wskazują, że ujemne kapitały na dzień 31 grudnia 2023 roku na jakie wskazywał w zawiadomieniu PURE nie stanowią podstawy do oceny, że Spółka nie dysponuje środkami finansowymi w wielkości gwarantującej prawidłowe wykonywanie działalności.

W dniu 29 września 2025 roku Zarząd Onico s.a. powziął wiadomość o wydaniu decyzji przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o umorzeniu postępowania administracyjnego w sprawie cofnięcia koncesji na obrót paliwami ciekłymi. W uzasadnieniu Decyzji wskazano m.in. że na podstawie zgromadzonego

---

materiału dowodowego ustalono, iż brak jest jednoznacznych i niebudzących wątpliwości okoliczności wskazujących, że Spółka istotnie nie dysponuje środkami finansowymi w wielkości gwarantującej prawidłowe wykonywanie działalności bądź nie jest w stanie udokumentować możliwości ich pozyskania. Sytuacja ta dowodzi, że pomimo małego prawdopodobieństwa ryzyko to istnieje.

### **3. Ryzyko związane z zakupionym paliwem niskiej jakości**

Oferowane przez Spółkę paliwa posiadają specyfikacje producenta zgodnie z obowiązującymi normami. Onico nie dokonuje samodzielnie fizycznej weryfikacji jakości paliw będących przedmiotem obrotu w momencie zakupu, opierając się na wynikach badań dostarczonych przez importera. W związku z tym istnieje ograniczone ryzyko nabycia paliw niskiej jakości, które zostaną zakwestionowane przez odbiorcę. W historii Onico wystąpiły jednostkowe przypadki tego typu, jednak reklamacje złożone przez Spółkę zostały pozytywnie rozpatrzone i Spółka nie poniosła strat z tego tytułu.

### **4. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Rynek paliw płynnych, na którym funkcjonuje Onico zdominowany jest przez międzynarodowe koncerny oraz duże podmioty zależne od Skarbu Państwa. Nie można wykluczyć ryzyka zaostrzenia się konkurencji poprzez oferowanie przez nie korzystniejszych warunków zawierania transakcji, co może spowodować zmniejszenie przychodów i rentowności tej działalności.

### **5. Ryzyko związane z cenami paliw**

Ryzyko związane jest ze zmiennością cen gazu LPG, na co wpływa sytuacja makroekonomiczna oraz geopolityczna (embargo na gaz LPG z Rosji oraz konflikt zbrojny w Iranie), które ma przełożenie na popyt i podaż. Każda zmiana ceny rynkowej paliwa ma wpływ na wartość transakcji, co przekłada się na wysokość zaangażowania środków finansowych w daną transakcję oraz wypracowaną marżę. Zarząd Onico na bieżąco analizuje sytuację rynkową i podejmuje decyzję w przedmiocie zawierania transakcji w celu minimalizacji tego ryzyka.

### **6. Ryzyko związane ze ściągalnością należności**

Ewentualny brak ściągalności należności od któregoś z kontrahentów Onico może mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Onico. Poza koniecznością utworzenia rezerwy na taką należność, może pojawić się ryzyko zaburzenia płynności. Onico minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie płatności.

### **7. Ryzyko handlowe**

Od momentu powołania Onico prowadzi działalność handlową, która wiąże się z ryzykiem niewywiązania się z umów przez kontrahentów zarówno po stronie zakupowej jak i sprzedażowej. W obliczu trudnej sytuacji gospodarczej wynikającej chociażby z konfliktu zbrojnego na Ukrainie czy w Iranie ryzyko takie jest istotne. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez weryfikację wiarygodności kontrahentów oraz stosowne zabezpieczenie umów handlowych.

### **8. Ryzyko związane z notowaniami walut**

Onico dokonuje transakcji walutowych. Inwestorzy powinni mieć na uwadze możliwość poniesienia przez Spółkę ewentualnych strat w przypadku gwałtownych zmian kursów walut w krótkim przedziale czasowym.

### **9. Ryzyko wprowadzenia paliw alternatywnych**

Ryzyko pojawienia się alternatywnych i konkurencyjnych paliw może przyczynić się do pogorszenia wyników spółek Onico w długim terminie. W związku z postępującą świadomością ekologiczną społeczeństwa

---

możliwe jest w przyszłości powolne przechodzenie na alternatywne nośniki energii. Stosowanie silników hybrydowych oraz silników elektrycznych jest czynnikiem, który również może wpływać na konsumpcję gazu LPG.

#### **10. Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i znalezienia wykwalifikowanych pracowników**

Funkcjonowanie Onico zależy od działań osób pełniących funkcje kierownicze o dużym doświadczeniu zawodowym oraz ugruntowanych relacjach handlowych w branży. Istnieje ryzyko utraty przez tych pracowników i niezastąpienia ich osobami o podobnych kwalifikacjach.

#### **11. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki Onico S.A.**

Onico s.a. jako spółka publiczna, której akcje są notowane na rynku NewConnect zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie liczy się ze zmiennością struktury akcjonariatu. Wobec znaczącego skoncentrowania akcji w rękach jednego akcjonariusza istnieje ryzyko, iż mniejsi akcjonariusze nie będą dysponować odpowiednią liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż proponowane przez głównego akcjonariusza.

---

## VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### **Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

**za okres 1 stycznia 2025 r. – 31 grudnia 2025 r.**

Zarząd Spółki Onico s.a. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku 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 2025 r. – 31 grudnia 2025 r.**

Zarząd Spółki Onico s.a. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025 tj. KPW Audytor spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi (90-350), ul. Tymienieckiego 25c/410, KRS 0000363162, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

---

Mateusz Wirkus  
Prezes Zarządu

*Do badania sprawozdania finansowego Onico Spółka Akcyjna za lata 2025-2026, zgodnie z przepisami prawa wybrana została firma audytorska KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4116. Z dniem 31 marca 2026 roku nastąpiło połączenie Spółek KPW Audytor Sp. o.o. ze Spółką KPW Audytor Sp. o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3640. W związku z tym na zasadzie sukcesji uniwersalnej o której mowa w art. 494 par 1 KSH Spółka KPW Audytor Sp. z o.o. przejęła wszelkie prawa i obowiązki Spółki KPW Audytor jako Spółka przejmująca.*