

oponeo



Raport za I kwartał 2026

27.05.2026

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
GRUPA OPONEO.PL W I KWARTALE 2026 ROKU	4
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
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
2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW	13
2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE	13
2.1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	13
2.1.2. RYNEK MOTORYZACYJNY	14
2.1.3. RYNEK OPONIARSKI	14
2.1.4. RYNEK NARZĘDZI I DIY	15
2.1.5. RYNEK ROWEROWY	15
2.1.6. RYNEK E-COMMERCE	16
2.1.7. ZMIANY PRAWNE	16
2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI Kształtujące Wyniki Finansowe Grupy Oponeo.PL	17
2.2.1. PODSTAWOWE DANE SPÓŁEK ZALEŻNYCH	17
2.2.2. SEGMENTY OPERACYJNE	17
2.2.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	18
2.2.3. KOSZTY	20
2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
2.3.1. AKTYWA	21
2.3.2. PASYWA	21
2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	22
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	22
2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI	24
2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	24
2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	25
2.8.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	25
2.8.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	26
3. INFORMACJE KORPORACYJNE	27
3.1. INFORMACJE O OPONEO.PL S.A.....	27
3.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	27
3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	28
3.4. WŁADZE STATUTOWE	29
3.5. AKCJE I AKCJONARIAT.....	30
3.5.1. STRUKTURA AKCJI I AKCJONARIATU	30
3.5.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	32
3.5.3. SKUP AKCJI WŁASNYCH	32
3.5.4. NOTOWANIA AKCJI OPONEO.PL. S.A. NA GPW	32
3.6. ZATRUDNIENIE.....	33
3.7. SPRAWY SPORNE.....	33
3.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
3.9. INFORMACJE O OTRZYMANÝCH KREDYTACH I POŻYCZKACH.....	35
3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	37

3.10.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	37
3.10.2. OŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI	37

4. DODATKOWE INFORMACJE 39

4.1. NOTY I INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39
4.1.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	39
4.1.2. KOSZTY OPERACYJNE - KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	39
4.1.3. POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE	41
4.1.4. PODATEK DOCHODOWY	41
4.1.5. ZYSK NA 1 AKCJĘ	42
4.1.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	42
4.1.7. ZAPASY	44
4.1.8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	44
4.1.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	45
4.1.10. KAPITAŁ AKCYJNY	45
4.1.11. POZOSTAŁE KAPITAŁY WŁASNE	46
4.1.12. KAPITAŁY UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	46
4.1.13. PROGRAM MOTYWACYJNY	46
4.1.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	47
4.1.15. PODATEK ODROZCZONY	48
4.1.16. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	48
4.1.17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	49
4.1.18. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYNIKAJĄCE Z UMÓW LEASINGOWYCH.	52
4.1.19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY	53
4.1.20. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	54
4.1.21. WYPŁACONE DYWIDENDY	54
4.1.22. OPIS ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	54
4.1.23. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	54
4.2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OSTATNIO WPROWADZONYCH ZMIAN TYCH ZASAD	55
4.2.1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	55
4.2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	56
4.2.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	56
4.2.4. WALUTA FUNKCJONALNA I PORÓWNAWCZA	56
4.2.5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	57
4.2.6. SEGMENTY OPERACYJNE	57
4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE	58
4.4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	58
4.5. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA	59

5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 61

5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	61
5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	62
5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	63
5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	66
5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	68
5.6.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	68
5.6.2. INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, REZERW I DOKONANYCH ODPIŚCACH AKTUALIZUJĄCYCH	68

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe dla GK OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	543 308	385 329	128 080	92 078
Zysk (strata) ze sprzedaży	120 331	82 348	28 367	19 678
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 477	1 446	5 063	346
Zysk (strata) brutto	14 763	1 460	3 480	349
Zysk (strata) netto	12 709	1 392	2 996	333
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 275	3	2 163	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 550	-91 346	6 966	-21 828
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 806	-5 982	3 255	-1 429
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 210	89 370	521	21 356
Przepływy pieniężne netto razem	17 955	-7 958	4 233	-1 902
Aktywa razem	1 392 926	979 009	328 371	233 944
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 071 656	656 481	252 634	156 873
Zobowiązania długoterminowe	121 839	87 613	28 723	20 936
Zobowiązania krótkoterminowe	949 817	568 868	223 991	135 937
Kapitał własny	321 270	322 618	75 737	77 093
Kapitał zakładowy	11 236	11 236	2 649	2 685
Liczba akcji (w szt.)	11 235 780	11 235 780	2 648 740	11 235 780
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,13	0,00	0,27	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,13	0,00	0,27	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	28,59	28,71	6,74	6,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	28,59	28,71	6,74	6,86

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2419 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2026 roku,
 - 4,1848 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2025 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2894 – kurs NBP z dnia 31 marca 2026 roku,
 - 4,1839 – kurs NBP z dnia 31 marca 2025 roku.

GRUPA OPONEO.PL W I KWARTALE 2026 ROKU

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy OPONEO.PL roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2026 roku

Wyniki finansowe - wzrost przychodów i zysku netto

W I kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 543 308 tys. zł, co w porównaniu do 385 329 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego oznacza wzrost o 41%. Zysk netto za ten okres wyniósł 12 709 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2025 roku odnotowano zysk netto w wysokości 1 392 tys. zł.

Sprzedaż opon i felg

W I kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała łącznie 1 043 tys. sztuk opon, co oznacza wzrost o 28,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W minionym kwartale sprzedano łącznie 50,6 tys. felg, czyli o 35,33% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku.

Spółki zależne

Grupa OPONEO.PL realizuje także sprzedaż przez spółki zależne – rowerów, części i akcesoriów rowerowych przez spółkę Dadelo S.A. oraz elektronarzędzi i narzędzi przez spółkę Rotopino.pl S.A.

W I kwartale 2026 roku spółka zależna Dadelo S.A. odnotowała wzrost przychodów o 72,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, osiągając przychód wielkości 143 120 tys. zł, co stanowiło 26,34% przychodów Grupy. Z kolei przychody spółki Rotopino.pl S.A. w I kwartale 2026 roku spadły o 7,09%, w porównaniu do przychodów za I kwartał 2025 roku do poziomu 17 639 tys. zł, co odpowiadało 3,25% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej OPONEO.PL.

Plany na przyszłość

W kolejnych kwartałach 2026 roku Grupa OPONEO.PL zamierza kontynuować dotychczasową strategię rozwoju. Zakłada ona m.in.:

- umacnianie pozycji lidera internetowej sprzedaży opon w kraju oraz optymalizację sprzedaży na rynkach zagranicznych za pośrednictwem funkcjonujących sklepów internetowych;
- rozwój sprzedaży rowerów oraz części i akcesoriów rowerowych za pośrednictwem spółki zależnej Dadelo S.A.;
- udoskonalanie procesów logistycznych, w tym dalszy rozwój automatyzacji procesów wydania i przyjęcia towarów.

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	4.1.1.	543 308	2 370 875	385 329
Koszt własny sprzedaży		422 977	1 845 045	302 982
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		120 331	525 830	82 348
Koszty sprzedaży	4.1.2.	92 687	381 804	73 245
Koszty ogólnego zarządu	4.1.2.	7 761	38 961	7 501
Pozostałe przychody operacyjne	4.1.3	2 515	4 805	1 865
Pozostałe koszty operacyjne	4.1.3.	921	9 487	2 020
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		21 477	100 383	1 446
Przychody finansowe		1 774	10 007	3 178
Koszty finansowe		8 488	31 701	3 164
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Zysk (strata) brutto		14 763	78 689	1 460
Podatek dochodowy	4.1.4.	2 055	20 250	68
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		12 709	58 439	1 392
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		12 709	58 439	1 392
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 275	52 095	3
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		3 434	6 344	1 389
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		18	-127	0
Inne dochody całkowite, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		18	-127	0
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem		18	-127	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0	0
Inne dochody całkowite netto		18	-127	0
Całkowite dochody razem, w tym:		12 727	58 312	1 392
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		12 727	51 968	3
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		3 434	6 344	1 389

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa

	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1.6.	244 458	234 499	165 661
Wartość firmy		27 053	27 053	38 922
Wartości niematerialne		47 559	48 115	47 875
Nieruchomości inwestycyjne		35 191	34 893	33 714
Długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
Należności długoterminowe		810	810	1 518
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.1.15.	4 384	3 985	2 194
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		0	0	0
Aktywa trwałe razem		359 455	349 355	289 884
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4.1.7.	890 259	683 100	558 888
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.1.8.	80 613	76 746	77 325
Należności z tytułu podatku dochodowego		68	1 435	1 820
Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 746	1 430	640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.1.9.	57 785	39 830	50 543
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		1 033 471	802 541	689 215
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		1 033 471	802 541	689 215
Aktywa razem		1 392 926	1 151 896	979 099

Pasywa

	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	4.1.10.	11 236	11 236	11 236
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1.11.	86 037	86 037	86 037
Akcje własne		0	0	0
Pozostałe kapitały	4.1.11.	60 353	60 335	40 202
Zyski zatrzymane	4.1.11.	102 514	93 239	135 336
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		260 140	250 847	272 812
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym	4.1.12.	61 130	57 696	49 807
Kapitał własny razem		321 270	308 543	322 618
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu		91 670	92 621	47 892
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4.1.15.	6 666	9 208	3 195
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 426	2 418	897
Zobowiązania finansowe długoterminowe		21 077	8 978	35 628
Zobowiązania długoterminowe razem		121 839	113 225	87 613
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.1.14.	621 242	405 401	389 198
Zobowiązania z tytułu leasingu		31 852	29 764	21 825
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		293 016	290 535	155 449
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		941	1 998	0
Rezerwy krótkoterminowe	4.1.19.	2 766	2 430	2 397
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		949 817	730 128	568 868
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		949 817	730 128	568 868
Zobowiązania RAZEM		1 071 656	843 353	656 481
Kapitał własny i zobowiązania		1 392 926	1 151 896	979 099

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	14 763	78 689	1 460
Korekty razem	19 754	-141 148	-93 448
Amortyzacja	10 438	35 340	7 518
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 656	-336	-442
Koszty z tytułu odsetek	5 915	18 092	1 722
Przychody z tytułu odsetek	-22	-342	-206
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6	11 384	887
Zmiana stanu rezerw	290	698	510
Zmiana stanu zapasów	-207 159	-282 302	-158 214
Zmiana stanu należności	-215	-17 995	-17 710
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	212 925	92 833	71 767
Inne korekty	244	1 480	721
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
Razem przepływy pieniężne z działalności	34 517	-62 459	-91 989
Zapłacony podatek dochodowy	-4 967	-16 782	643
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 550	-79 241	-91 346
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych	0	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	19	3 580	1 318
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-491	-5 428	-1 343
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-13 036	-23 004	-5 499
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	-298	-1 636	-457
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 806	-26 488	-5 982

Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	105 277	340 786	99 819
Wpływy z emisji obligacji	0	50 000	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Wyłacone dywidendy	0	-76 403	0
Splaty kredytów i pożyczek	-89 849	-182 913	-1 633
Wykup obligacji	0	0	0
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-7 302	-25 689	-7 334
Odsetki zapłacone	-5 915	-18 228	-2 083
Inne wpływy (wydatki) finansowe	0	-495	601
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 210	87 058	89 370
Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych	17 955	-18 671	-7 958
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto	17 955	-18 671	-7 958
Środki pieniężne na początek okresu	39 830	58 501	58 501
Środki pieniężne na koniec okresu	57 785	39 830	50 543

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Okres 01.01.2026-31.03.2026

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	11 236	86 037	0	60 335	93 239	250 847	57 696	308 543
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	9 275	9 275	3 434	12 709
Inne całkowite dochody	0	0	0	18	0	18	0	18
Całkowite dochody	0	0	0	18	9 275	9 293	3 434	12 727
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	18	9 275	9 293	3 434	12 727
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	86 037	0	60 353	102 514	260 140	61 130	321 270

Okres 01.01.2025-31.12.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	11 236	86 037	0	40 190	133 780	271 242	48 418	319 660
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	52 095	52 095	6 344	58 439
Inne całkowite dochody	0	0	0	-127	0	-127	0	-127
Całkowite dochody	0	0	0	-127	52 095	51 968	6 344	58 312
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-76 403	-76 403	0	-76 403
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	4 553	-4 553	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	4 193	0	4 193	2 935	7 128
Inne zmiany	0	0	0	11 526	-11 679	-154	0	-154
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	20 145	-40 541	-20 395	9 278	-11 117
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	86 037	0	60 335	93 239	250 847	57 696	308 543

Okres 01.01.2025-31.03.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	11 236	86 037	0	40 190	135 333	272 796	48 418	321 213
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	3	3	1 389	1 392
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	3	3	1 389	1 392
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	13	0	13	0	13
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	13	3	16	1 389	1 405
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	86 037	0	40 202	135 336	272 812	49 807	322 618

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW

2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE

2.1.1. Tempo wzrostu gospodarczego

W marcu 2026 roku inflacja bazowa, czyli wskaźnik wzrostu cen po wyłączeniu cen żywności i energii, wyniosła 2,7% – wynika z danych Narodowego Banku Polskiego. To o 0,9 punktów procentowych mniej niż w marcu 2025 roku, kiedy inflacja bazowa sięgała 3,6%. Spadek ten wskazuje na stopniowe słabnięcie presji inflacyjnej w polskiej gospodarce.¹

Zgodnie z szacunkami, inflacja ogółem w pierwszym kwartale 2026 roku wyniosła 2,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W relacji do ostatniego kwartału 2025 roku ceny wzrosły o 1,3%.²

Według opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny danych szybkiego szacunku, produkt krajowy brutto (PKB) w I kwartale 2026 roku zwiększył się realnie o 3,4% w ujęciu rocznym. Dla porównania, w analogicznym okresie roku 2025 dynamika wyniosła 3,2%, co wskazuje na umiarkowane przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego.³ Zgodnie z prognozami Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), wzrost PKB w pierwszym kwartale 2026 roku mógł osiągnąć około 3,9%, co oznaczałoby utrzymanie wysokiego tempa wzrostu obserwowanego w IV kwartale 2025 roku. W kolejnych kwartałach 2026 roku oczekiwane jest jednak stopniowe obniżanie dynamiki wzrostu gospodarczego. Na wzrost gospodarczy w największym stopniu oddziaływały czynniki krajowe, w szczególności silny popyt wewnętrzny, wspierany zarówno przez konsumpcję prywatną, jak i wyraźne przyspieszenie inwestycji. Relatywnie stabilna sytuacja na rynku pracy oraz dodatnia dynamika realnych wynagrodzeń sprzyjały utrzymaniu popytu konsumpcyjnego gospodarstw domowych.⁴

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 5–6 maja 2026 roku postanowiła utrzymać stopy procentowe NBP na niezmienionym poziomie, co było zgodne z wcześniejszymi oczekiwaniami rynku. Decyzja Rady była podyktowana utrzymującą się podwyższoną inflacją, rosnącą niepewnością związaną z sytuacją geopolityczną oraz sygnałami stopniowego spowolnienia dynamiki krajowej aktywności gospodarczej. W komunikacie wskazano, że w I kwartale 2026 roku dynamika PKB w Polsce prawdopodobnie uległa obniżeniu, przy jednoczesnym wzroście inflacji w kwietniu, m.in. w wyniku wzrostu cen paliw związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie. W takich warunkach Rada uznała za zasadne wstrzymanie się z dalszymi zmianami parametrów polityki pieniężnej, podkreślając jednocześnie, że kolejne decyzje będą uzależnione od napływających danych dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej. Po posiedzeniu stopa referencyjna NBP wynosi 3,75%, stopa lombardowa 4,25%, stopa depozytowa 3,25%, stopa redyskontowa weksli 3,80%, a stopa dyskontowa weksli 3,85%.⁵

W Unii Europejskiej wskaźnik inflacji zbliża się do celu inflacyjnego. Zgodnie z szacunkami opublikowanymi przez Eurostat, inflacja HICP w marcu 2026 roku wyniosła 2,8% w całej UE, podczas

¹ Źródło: NBP, [https://nbp.pl/inflacja-bazowa-w-marcu-2026-r/], kwiecień 2025

² Źródło: GUS, [https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-marcu-2026-r-,2,173.html], kwiecień 2026

³ Źródło: GUS, [https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/kwartalne-rachunki-narodowe/szybki-szacunek-produktu-krajowego-brutto-za-1-kwartal-2026-r-,1,53.html], maj 2026

⁴ Źródło IPAG, [https://www.ipag.org.pl/uploaded/4c325b0c-c099-407c-9fea-5a86dc665a88/files/prognozy_ipag/Prognozy_IPAG_2026_1(129).pdf], luty 2026

⁵ Źródło: NBP, [https://nbp.pl/wp-content/uploads/2026/05/Komunikat-RPP-2026.05-maj.pdf], maj 2026

gdy rok wcześniej wynosiła 2,5%. W strefie euro inflacja osiągnęła poziom 2,6%, co oznacza wzrost w porównaniu do 2,2% odnotowanych w marcu 2025 roku.⁶

2.1.2. Rynek motoryzacyjny

Zgodnie z zestawieniem prezentowanym na stronie Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców, w I kwartale 2026 roku zostało zarejestrowanych ogółem 494,4 tys. pojazdów, co oznacza spadek o 0,64% w porównaniu z I kwartałem 2025 roku.⁷

Na podstawie analizy statystyk szczegółowych z bazy CEPiK, Polski Związek Przemysłu Motorowego przedstawił ilość rejestracji nowych samochodów osobowych w I kwartale 2026 roku, która zamknęła się liczbą 151,6 tys. szt., w porównaniu do 142,1 tys. szt. w analogicznym okresie roku poprzedniego (+6,9%).⁸

W ciągu I kwartału 2026 roku w bazie z rejestracjami pojazdów, przybyło 196,5 tys. sztuk używanych samochodów osobowych sprowadzonych z zagranicy. W porównaniu do I kwartału 2025 roku, w którym liczba zarejestrowanych używanych samochodów osobowych wyniosła 216,5 tys. sztuk, oznacza spadek o 9,29%.⁹

2.1.3. Rynek oponiarski

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez European Tyre and Rubber Manufacturers' Association (ETRMA), w I kwartale 2026 roku rynek opon konsumenckich w Europie powrócił do umiarkowanego wzrostu. Łączna sprzedaż opon konsumenckich (do samochodów osobowych, SUV oraz lekkich pojazdów dostawczych) wyniosła 58 144 tys. sztuk, wobec 57 499 tys. sztuk w analogicznym okresie 2025 roku, co oznacza wzrost o 1% r/r. W obrębie segmentu opon do samochodów osobowych widoczne były istotne różnice pomiędzy kategoriami sezonowymi. Sprzedaż opon całorocznych wzrosła o 5% r/r, potwierdzając utrzymujący się trend zwiększonego zainteresowania oponami typu all season jako rozwiązaniem uniwersalnym. Jednocześnie sprzedaż opon letnich spadła o 1% r/r, co wskazuje na dalszą stopniową utratę udziału w rynku. Najsilniejszy spadek odnotowano w segmencie opon zimowych, gdzie sprzedaż była o 14% niższa niż rok wcześniej, co ETRMA wiąże przede wszystkim z łagodnymi warunkami zimowymi obserwowanymi w większości regionów Europy. W segmencie opon do samochodów ciężarowych i autobusów (Truck & Bus) sprzedaż w I kwartale 2026 roku osiągnęła poziom 2 674 tys. sztuk, wobec 2 638 tys. sztuk w I kwartale 2025 roku, co oznacza wzrost o 1% r/r. Wynik ten odzwierciedla umiarkowaną poprawę aktywności transportowej oraz nastrojów biznesowych na początku roku. Pozytywne tendencje odnotowano również w segmencie opon motocyklowych i skuterowych, gdzie sprzedaż wzrosła z 3 267 tys. sztuk w I kwartale 2025 roku do 3 464 tys. sztuk w I kwartale 2026 roku, co oznacza wzrost o 6% r/r. Segment ten pozostaje jednym z najbardziej dynamicznych obszarów rynku opon w Europie.¹⁰ W Polsce natomiast sprzedaż opon do samochodów osobowych, SUV i lekkich dostawczych spadła o 2%.

⁶ Źródło: Eurostat, [ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hicp_manr/default/table?lang=en], kwiecień 2026

⁷ Źródło: CEPiK, [www.cepik.gov.pl/statystyki], kwiecień 2026

⁸ Źródło: PZPM, [https://www.pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Rejestracje-Pojazdow/OSOBOWE-i-DOSTAWCZE/Rok-2026/Marzec-2026r], kwiecień 2026

⁹ Źródło: PZPM, [https://www.pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Import-Rejestracje-uzywanych-samochodow/2026/MARZEC-2026], kwiecień 2026

¹⁰ Źródło: ETRMA, [https://tyreseurope.org/replacement-consumer-tyre-market-returned-to-modest-growth-q1-2026/], maj 2026

2.1.4. Rynek narzędzi i DIY

Rozwój rynku narzędzi i elektronarzędzi jest uzależniony od sytuacji w sektorze budownictwa mieszkaniowego. Zmiany zachodzące w branży budowlanej zarówno pod względem liczby nowych inwestycji, jak i tempa realizacji projektów bezpośrednio wpływają na popyt na narzędzia wykorzystywane na placach budowy. W I kwartale 2026 roku odnotowano spadek liczby mieszkań oddanych do użytkowania oraz wyraźne ograniczenie liczby rozpoczynanych inwestycji budowlanych, przy jednoczesnym wzroście liczby wydanych pozwoleń na budowę. Ze wstępnych danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny wynika, że w okresie od stycznia do marca do użytkowania przekazano 45,2 tys. mieszkań, co oznacza spadek o 1,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Spadek odnotowano również w liczbie rozpoczętych budów. W analizowanym okresie rozpoczęto realizację 49,4 tys. mieszkań, czyli o 11,4% mniej niż w I kwartale 2025 roku.¹¹

Ograniczenie bieżącej aktywności budowlanej, widoczne w spadku liczby rozpoczętych inwestycji, nie sprzyja rozwojowi sprzedaży w spółce zależnej Rotopino.pl S.A.

Podczas gdy lata 2024–2025 przyniosły wyraźne oznaki odbudowy rynku DIY po wcześniejszych spadkach, w 2026 roku branża wchodzi w fazę bardziej umiarkowanego wzrostu, uzależnionego głównie od popytu remontowego i konsumpcyjnego, przy jednoczesnym osłabieniu impulsu ze strony nowego budownictwa.¹²

2.1.5. Rynek rowerowy

W pierwszych miesiącach 2026 roku polski rynek rowerowy znajdował się w okresie zmiany struktury popytu w kierunku produktów wyższej klasy. Kluczowym segmentem pozostają rowery elektryczne, które choć wolumenowo stanowią około jednej czwartej sprzedawanych jednośladów, generują już większość wartości rynku. Polska utrzymuje istotną pozycję producenta rowerów na tle Unii Europejskiej, pozostając jednym z większych eksporterów oraz jednym z największych pracodawców branży w Europie.¹³ Pomimo spadku liczby sprzedawanych sztuk w porównaniu do okresu pandemicznego, rynek utrzymuje wysoką wartość dzięki rosnącej popularności droższych modeli, w szczególności rowerów elektrycznych. Szacuje się, że segment e-bike'ów odpowiada już za około 60% wartości sprzedaży, co potwierdza trwałe przesunięcie popytu z modeli bazowych w stronę produktów zaawansowanych technologicznie. Istotnym elementem ekosystemu rowerowego pozostają systemy rowerów publicznych (bike sharing), które wspierają upowszechnienie roweru jako środka codziennej mobilności w miastach. Systemy te, coraz częściej wykorzystujące także rowery elektryczne, sprzyjają zmianom zachowań transportowych mieszkańców oraz wzmacniają długoterminowy popyt na rowery – zarówno w segmencie rekreacyjnym, jak i użytkowym. Prognozy branżowe wskazują, że w średnim terminie udział rowerów elektrycznych w rynku może dalej rosnąć i w kolejnych latach stanowić dominującą część jego wartości. Rozwój ten wspierany jest przez rosnącą świadomość ekologiczną, inwestycje w infrastrukturę rowerową w miastach oraz postrzeganie roweru jako realnej alternatywy dla transportu indywidualnego, a nie wyłącznie środka rekreacji.¹⁴

¹¹ Źródło: GUS, [<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodko-trwale/budownictwo/budownictwo-mieszkaniowe-w-okresie-styczen-marzec-2026-r-,5,174.html>], kwiecień 2026

¹² Źródło: portalnarzedzi.pl [<https://portalnarzedzi.pl/arttykul/gazeta-narzedziowa-1-2026-juz-na-ryнку-i-internecie/>] kwiecień 2026

¹³ Źródło: StockWatch.pl [<https://www.stockwatch.pl/wiadomosci/azja-przejmuje-rynek-rowerowy-czy-polscy-producenti-maja-jeszcze-przewage,akcje,370009>] kwiecień 2026

¹⁴ Źródło: Bank.pl [<https://bank.pl/raport-banku-pekao-o-polskim-ryнку-rowerowym/>] kwiecień 2026

2.1.6. Rynek e-commerce

Według raportu Shopping Index przygotowanego przez Salesforce, w I kwartale 2026 roku handel cyfrowy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej wzrósł o około 10–12% rok do roku¹⁵.

W Polsce w pierwszych miesiącach 2026 roku utrzymała się wysoka dynamika sprzedaży internetowej. W styczniu 2026 roku wartość rynku e-commerce wyniosła 7,656 mld zł, co oznacza wzrost o 10,9% rok do roku¹⁶, natomiast w lutym osiągnęła poziom 6,929 mld zł, rosnąc o 8,7% rok do roku¹⁷. Udział e-commerce w sprzedaży detalicznej wyniósł około 9,3–9,7%, co potwierdza dalsze umacnianie się kanału online w strukturze handlu detalicznego.

Dane te potwierdzają, że e-commerce pozostaje jednym z kluczowych motorów wzrostu rynku detalicznego. Wyższa dynamika sprzedaży internetowej względem całkowitej sprzedaży detalicznej wskazuje na dalsze umacnianie się kanałów cyfrowych oraz trwałą zmianę zachowań konsumenckich, polegającą na rosnącym znaczeniu zakupów online w procesie podejmowania decyzji zakupowych.

Rosnący udział e-handlu wynika przede wszystkim z wygody zakupów online, rosnącej roli kanałów mobilnych (m-commerce) oraz rozwoju narzędzi wspierających personalizację oferty. Trend ten wpisuje się w szerszy proces cyfryzacji handlu, który w średnim i długim okresie powinien pozostawać jednym z kluczowych czynników wzrostu sektora detalicznego, szczególnie w kontekście dalszego rozwoju technologii oraz zmieniających się oczekiwań konsumentów.

2.1.7. Zmiany prawne

- Od 1 lutego 2026 roku obowiązkowy KSeF objął największych podatników, a od 1 kwietnia 2026 r. pozostałych przedsiębiorców. Dla spółek z Grupy OPONEO.PL oznaczało to konieczność pełnej integracji ERP i systemów księgowych z KSeF oraz zmianę procesów wystawiania i odbioru faktur.
- W I kwartale 2026 roku wdrożono unijne uproszczenia ESG („Omnibus I”), które ograniczają zakres podmiotów objętych obowiązkowym raportowaniem ESG i umożliwiają części spółek rezygnację z raportowania za 2025 i 2026 rok. Dla Grupy OPONEO.PL oznacza to potencjalne zmniejszenie kosztów raportowania za 2026 rok.
- Komisja Europejska prowadzi obecnie dwa równoległe postępowania wobec chińskich opon osobowych i lekkich dostawczych: antydumpingowe i antysubsydyjne. W I kwartale 2026 roku formalnie nie ustanowiono jeszcze nowych finalnych ceł na opony osobowe, ale rynek działał pod realnym oczekiwaniem nowych taryf.
- Dnia 1 stycznia 2026 roku wzrosło minimalne wynagrodzenie za pracę z 4 666 zł do 4 806 zł, a minimalna stawka godzinowa z 30,50 zł do 31,40 zł. Oznacza to, że również w spółkach Grupy OPONEO.PL w 2026 roku, nastąpiła aktualizacja minimalnego wynagrodzenia i minimalnej stawki godzinowej.¹⁸

¹⁵ Źródło: Salesforce.com [<https://www.salesforce.com/retail/shopping-index/>] 2026

¹⁶ Źródło: KIG.PL [<https://kig.pl/aktualnosc-ekonomicz/e-handel-w-styczniu-2026-dwucyfrowy-wzrost-i-solidne-fundamenty-na-kolejne-miesiace>] styczeń 2026

¹⁷ Źródło: KIG.PL [<https://kig.pl/aktualnosc-ekonomicz/e-handel-w-lutym-2026-dobra-kondycja-i-wzrost-r-r/>] marzec 2026

¹⁸ Źródło: Infor.pl [<https://ksiegowosc.infor.pl/zus-kadry/wynagrodzenia/7563185,minimalne-wynagrodzenie-jak-w-2026-r-wplywa-na-odprawy-ekwiwalenty-dodatki-i-strukture-plac-jakie-bledy-co-do-placy-minimalnej-wylapuje-pip.html>] kwiecień 2026

2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY OPONEO.PL

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	543 308	385 329	157 979	41
Koszt własny sprzedaży	422 977	302 982	119 995	39,60
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	100 448	80 746	19 702	24,40
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 594	-155	1 749	-
Wynik na działalności finansowej*	-6 714	14	-6 728	-
Wynik brutto	14 763	1 460	13 303	-
Podatek dochodowy	2 055	68	1 987	-
Wynik netto	12 709	1 392	11 317	813
<i>W tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>6 275</i>	<i>3</i>	<i>6 272</i>	<i>-</i>

2.2.1. Podstawowe dane spółek zależnych

Dane spółek zależnych	Aktywa trwałe na 31.03.2026	Suma bilansowa na 31.03.2026	Wynik netto za 01.01.2026-31.03.2026
Opony.pl Sp. z o.o.	177	1 643	10
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	0	235	-21
Oponeo.CO.UK LTD	0	4 138	-178
Oponeo.de GmbH	0	3 649	-39
Dadelo S.A.	78 937	458 028	8 340
Oponeo International Sp. z o.o.	4	4 129	-20
Rotopino.pl S.A.	2 503	15 214	38
Oponeo Global Sp. z o.o.	1	3 807	1

2.2.2. Segmenty operacyjne

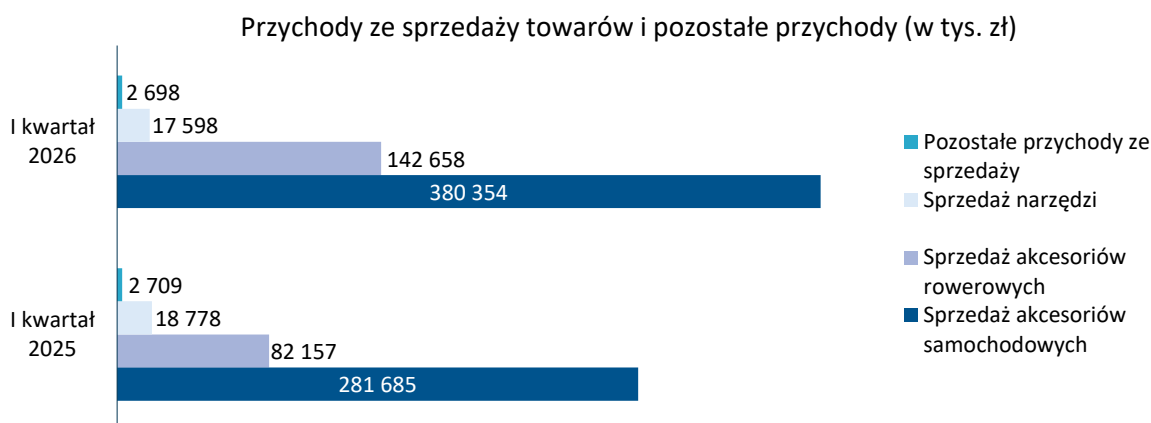
Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Sprzedaż akcesoriów samochodowych (opony, felgi i akcesoria samochodowe);
- Sprzedaż akcesoriów rowerowych (rowery i akcesoria rowerowe);
- Sprzedaż narzędzi (narzędzia i elektronarzędzia).

Przychody i wyniki na sprzedaży w poszczególnych segmentach zaprezentowane zostały w nocie 4.2.6.

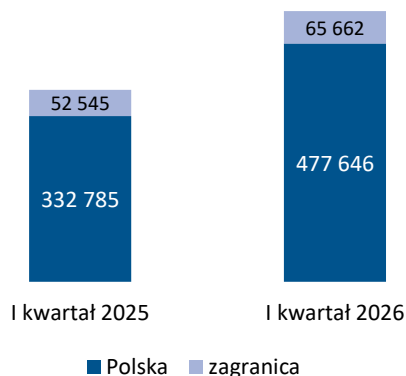
2.2.3. Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 543 308 tys. zł, co oznacza wzrost o 41,00% w porównaniu do 385 329 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie 2025 roku. Największy udział w strukturze przychodów Grupy, aż 70,01% stanowiła sprzedaż towarów w segmencie akcesoriów samochodowych. Przychody w tym obszarze wyniosły 380 354 tys. zł, co oznacza wzrost o 35,03% rok do roku. Najwyższą dynamikę wzrostu odnotowano w segmencie akcesoriów rowerowych, gdzie przychody wzrosły o 73,64%, osiągając poziom 142 658 tys. zł. Segment narzędzi zanotował niewielki spadek przychodów o 6,28%, do poziomu 17 598 tys. zł. Pozostałe przychody ze sprzedaży zanotowały marginalny spadek o 0,41% w porównaniu z I kwartałem 2025 roku, osiągając poziom 2 698 tys. zł.

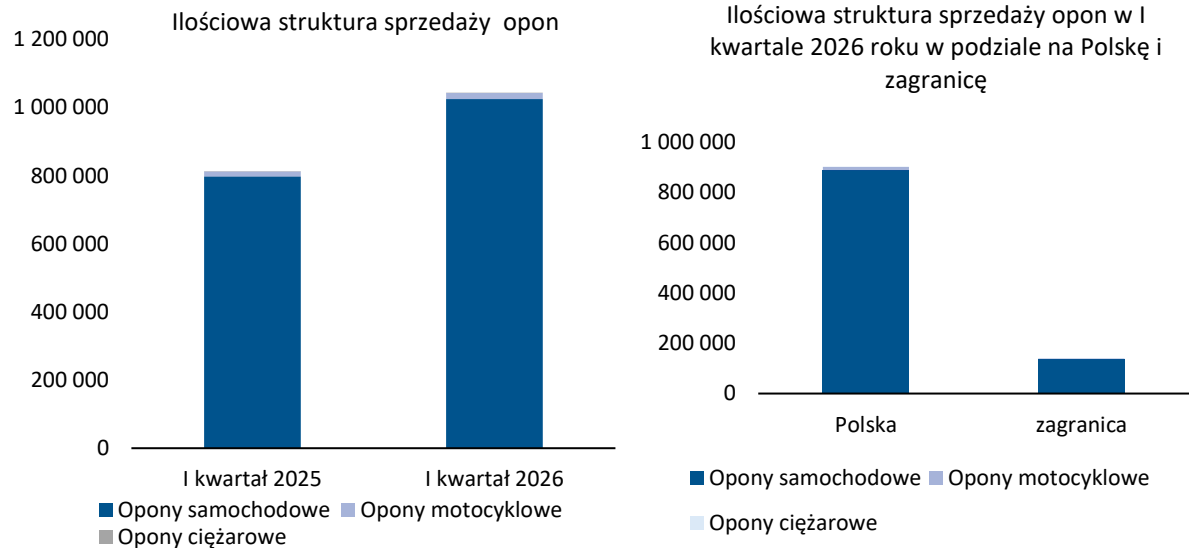


Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 477 646 tys. zł, co oznacza wzrost o 43,53% w porównaniu do I kwartału 2025 roku. Sprzedaż krajowa stanowiła 87,91% całkowitych przychodów Grupy. W I kwartale 2026 roku przychody ze sprzedaży zagranicznej w Grupie wyniosły 65 662 tys. zł, co oznacza wzrost o 24,96% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

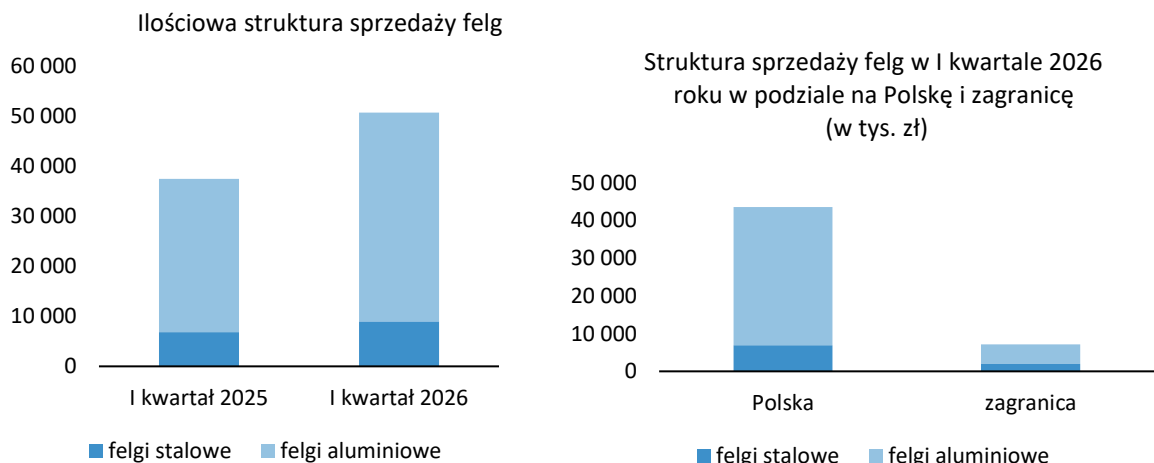


W I kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała łącznie 1 043 tys. sztuk opon, z czego sprzedaż krajowa wyniosła 903,3 tys. sztuk, a zagraniczna 140,1 tys. sztuk. W strukturze sprzedaży dominowały opony samochodowe – 98,19% (1 024,4 tys. sztuk), opony motocyklowe stanowiły 1,77% (18,5 tys. sztuk), a opony ciężarowe 0,04% (0,4 tys. sztuk). Sprzedaż krajowa wzrosła o 30,47% w porównaniu do analogicznego okresu w 2025 roku. Sprzedaż zagraniczna wyniosła 140,1 tys. sztuk. W porównaniu do I kwartału 2025 roku sprzedaż ogółem wzrosła o 28,34%.



W I kwartale 2026 roku najwyższą dynamikę wzrostu odnotowano w przypadku opon samochodowych. Sprzedaż w tej kategorii zwiększyła się o 28,42%, podczas gdy sprzedaż opon motocyklowych wzrosła o 24,99%, a sprzedaż opon ciężarowych spadła o 5,87%.

W I kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL kontynuowała sprzedaż opon z opcją montażu w sieci serwisów partnerskich. Na dzień 31 marca 2026 roku usługa dostępna była w 1 452 warsztatach w Polsce. Z zakupów wraz z montażem opon w wybranym serwisie w Polsce, w I kwartale 2026 roku, skorzystało 18 473 klientów sklepu Oponeo.pl. Klienci korzystający z usługi dostawy z montażem w wybranych serwisach partnerskich, mają możliwość bezpłatnego przekazania zużytych opon do utylizacji, podczas ich wymiany na nowe.



W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała łącznie 50,6 tys. felg na wszystkich rynkach, co stanowi wzrost o 35,33% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wynik ten wpłynął wzrost sprzedaży w obu głównych kategoriach produktowych: felg stalowych (o 31,01%) oraz aluminiowych (o 36,29%).

Wynik

W I kwartale 2026 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 12 709 tys. zł, co oznacza wzrost o 813% w porównaniu do 1 392 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2025 roku. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 1 594 tys. zł, w porównaniu do 156 tys. zł w I kwartale poprzedniego roku.

Wynik z działalności finansowej osiągnął poziom -6 714 tys. zł, wobec zysku w wysokości 14 tys. zł odnotowanego w I kwartale 2025 roku.

2.2.3. Koszty

W I kwartale 2026 roku największą pozycję w strukturze kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL stanowiły koszty usług obcych, które wyniosły 31 813 tys. zł, notując wzrost o 8,10% rok do roku. Ich udział w całkowitych kosztach operacyjnych wyniósł 31,67%, co oznacza spadek względem 36,44% w analogicznym okresie 2025 roku. Wzrost kosztów usług obcych wynika ze wzrostu kosztów obsługi logistycznej związanej z większą liczbą przesyłek oraz z przyjęciem do użytkowania powierzchni sklepowych przeznaczonych pod detaliczny handel rowerami i akcesoriami rowerowymi w spółce zależnej Dadelo S.A.

Znaczący wzrost zanotowano również w kategorii innych kosztów operacyjnych, które zwiększyły się o 41,47% rok do roku i wyniosły 27 402 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie z rosnących wydatków na działania marketingowe, prowadzone na większą skalę, proporcjonalnie do rosnących przychodów.

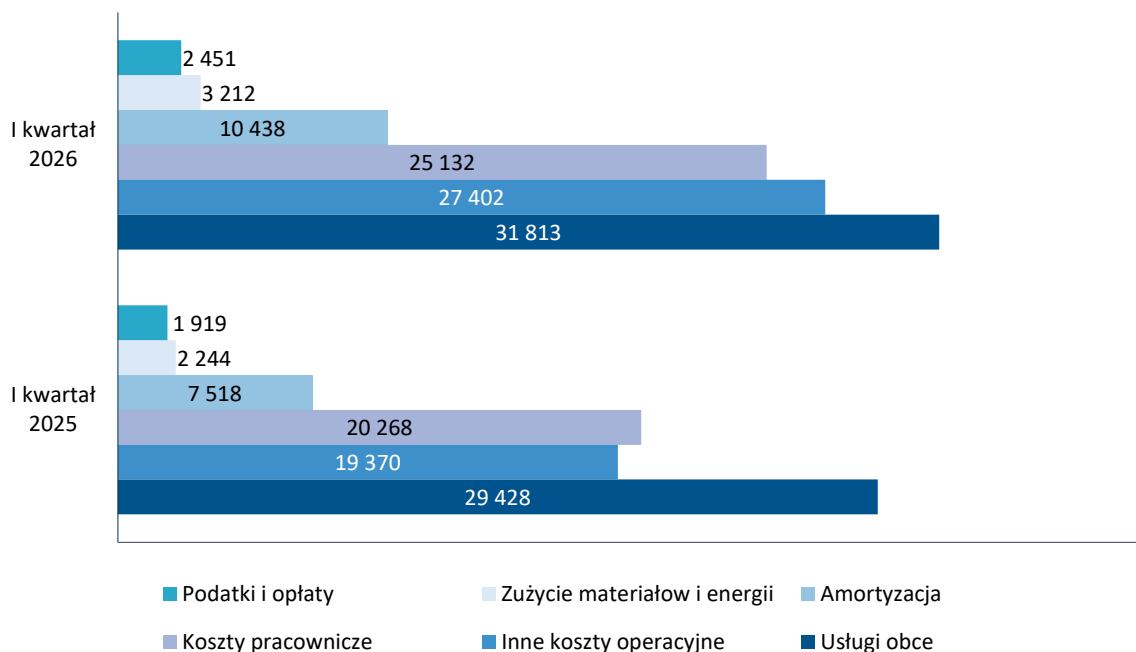
Koszty pracownicze (obejmujące wynagrodzenia i świadczenia) stanowiły 25,02% całkowitych kosztów operacyjnych. W analizowanym okresie wyniosły 25 132 tys. zł, co oznacza wzrost o 24% rok do roku. Wzrost ten był związany ze zwiększonym zatrudnieniem w Grupie oraz sytuacją na rynku pracy. Spółka zależna Dadelo S.A. zatrudniła pracowników w nowo uruchomionych sklepach stacjonarnych w Zabrze i Rzeszowie.

Amortyzacja odpowiadała za 10,39% kosztów operacyjnych. Jej wartość w I kwartale 2026 roku wyniosła 10 438 tys. zł, co oznacza wzrost o 38,84% względem poprzedniego roku.

Koszty zużycia materiałów i energii wzrosły o 43,14%, osiągając wartość 3 212 tys. zł i stanowiły 3,20% ogółu kosztów.

Wzrost odnotowano w kategorii podatków i opłat, które wzrosły o 27,72% rok do roku i wyniosły 2 451 tys. zł. Wynika to z większych obciążeń dotyczących opłat ekologicznych i recyklingowych. Ich udział w strukturze kosztów wyniósł 2,44%.

Struktura rodzajowa kosztów (w tys. zł)



2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 marca 2026 roku aktywa ogółem Grupy OPONEO.PL wynosiły 1 392 926 tys. zł i były o 42,27% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec marca 2025 roku.

2.3.1. Aktywa

Główne elementy aktywów Grupy to:

- Zapasy o wartości 890 259 tys. zł stanowiły 63,91% sumy aktywów Grupy. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego ich wartość wzrosła o 59,30%.
- Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca 2026 roku wyniosły 244 458 tys. zł, co stanowiło 17,54% sumy aktywów. W porównaniu do 31 marca 2025 roku ich wartość wzrosła o 47,62%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2026 roku wyniosły 57 785 tys. zł, co stanowiło 4,15% sumy aktywów. Ich wartość była o 14,36% wyższa w porównaniu do stanu na koniec marca 2025 roku.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyniosły 80 613 tys. zł, co stanowiło 5,79% sumy aktywów. Ich wartość wzrosła o 4,26% w porównaniu do stanu na 31 marca 2025 roku.
- Wartości niematerialne zostały wycenione na 47 559 tys. zł, co stanowiło 3,41% sumy aktywów. Ich wartość była o 0,66% niższa w porównaniu do stanu na 31 marca 2025 roku.
- Wartość firmy – na dzień 31 marca 2026 roku wynosiła 27 053 tys. zł i stanowiła 1,94% całości aktywów.

2.3.2. Pasywa

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa OPONEO.PL dysponowała kapitałem własnym w wysokości 321 270 tys. zł, co stanowiło 23,06% wartości finansowania działalności ze środków własnych. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiły 57,91%

całkowitych pasywów, osiągając wartość 621 242 tys. zł. W porównaniu do 31 marca 2025 roku wzrosły one o 59,63%. Z kolei wartość długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu na koniec marca 2026 roku wyniosła 91 670 tys. zł, co stanowiło wzrost o 91,44% względem stanu z 31 marca 2025 roku.

2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W I kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL odnotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 17 955 tys. zł w stosunku do przepływów wielkości -7 958 tys. zł w I kwartale 2025 roku. Na ustalenie takiego wyniku miały wpływ:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 29 550 tys. zł, na które składają się m.in.: zysk brutto w wysokości 14 763 tys. zł, zmiana stanu zapasów o -207 159 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań o 212 925 tys. zł oraz zmiana stanu należności o -215 tys. zł.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej -13 806 tys. zł, to przede wszystkim efekt nabycia wartości niematerialnych -491 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych -13 036 tys. zł.
- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 2 210 tys. zł, na które składają się głównie otrzymane kredyty i pożyczki w wysokości 105 277 tys. zł, spłaty kredytów i pożyczek w kwocie -89 849 tys. zł, płatności z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 7 302 tys. zł, a także odsetki zapłacone -5 915 tys. zł.

2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Grupa OPONEO.PL prezentuje wybrane wskaźniki finansowe, ponieważ w jej opinii są one - łącznie z danymi prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych - źródłem wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni roku 2025 i 2026. Wskaźniki finansowe Grupy zostały przedstawione zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (d. ESMA) w zakresie Alternatywnych Pomiarów Wyników (wskaźniki APM), w celu ujednolicenia sposobu obliczania wskaźników spółek giełdowych na rynku GPW. Zaprezentowane przez Grupę wybrane wskaźniki (rentowności, płynności i zadłużenia oraz rotacji majątku) stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony oceną ich przydatności pod kątem specyfiki działalności Grupy i dostarczenia inwestorom dodatkowych, przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy. W opinii Emitenta pozwala to ocenić w sposób optymalny przedstawione wyniki finansowe. Trzeba jednak podkreślić, że zastosowane przez Grupę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje wspomagające ocenę finansową i rozpatrywane łącznie ze wszystkimi danymi i informacjami wynikającymi z opublikowanych sprawozdań finansowych Grupy.

Wzrost zysków operacyjnych oraz poprawa wyników na poziomie EBITDA przełożyły się na zwiększenie wskaźnika marży EBIT, która wyniosła 3,95%. Marża EBITDA również uległa poprawie, osiągając poziom 5,87%.

Marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,78 p.p. w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku, osiągając 22,15%. Wyższy poziom wyniku netto w pierwszym kwartale 2026 roku umożliwił wygenerowanie marży zysku netto na poziomie 2,34%.

Wskaźniki ROA i ROE wynoszą odpowiednio 0,91% i 3,96%, a ich wyraźny wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na poprawę efektywności wykorzystania majątku oraz kapitału własnego.

Wskaźniki rentowności %	I kw. 2026	2025	I kw. 2025
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,95%	4,23%	0,38%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	5,87%	5,72%	2,33%
Marża brutto na sprzedaży w % (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	22,15%	22,18%	21,37%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,34%	2,46%	0,36%
Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA (Zysk netto/ Aktywa razem) x 100%	0,91%	5,07%	0,14%
Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE (Zysk netto/ Kapitał własny) x 100%	3,96%	18,94%	0,43%

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym istotnym zwiększeniu aktywów obrotowych wpłynął na poprawę wskaźnika płynności bieżącej, który osiągnął poziom 1,47. Wzrost wartości aktywów obrotowych, przy wciąż istotnym udziale zapasów oraz wyższych zobowiązaniach krótkoterminowych, przełożył się na poprawę wskaźnika płynności przyspieszonej do poziomu 0,53. Jednocześnie wskaźnik płynności gotówkowej uległ obniżeniu o 0,03, osiągając wartość 0,06. Wzrost wartości zobowiązań ogółem znalazł odzwierciedlenie w podwyższeniu wskaźnika zadłużenia ogólnego, który na koniec pierwszego kwartału 2026 roku wyniósł 76,94%. Wzrost wartości aktywów trwałych przy jednoczesnym nieznacznym spadku kapitału własnego wpłynął na poprawę wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, który osiągnął poziom 111,89%.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	I kw. 2026	2025	I kw. 2025
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,47	1,10	1,21
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne) /Zobowiązania krótkoterminowe	0,53	0,16	0,23
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,06	0,05	0,09
Wskaźnik zadłużenia ogólnego w % (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	76,94%	73,21%	67,05%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Aktywa trwałe/Kapitał własny) x 100%	111,89%	113,23%	89,85%

W pierwszym kwartale 2026 roku wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o ponad 23 dni, osiągając wartość 189,43 dni. Z kolei, pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży, cykl rotacji należności uległ skróceniu do poziomu 13,35 dni, co wskazuje na przyspieszenie spływu należności. W odpowiedzi na dalsze zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych, wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł do 157,34 dni. W konsekwencji, ogólny wskaźnik odzwierciedlający cykl środków pieniężnych uległ skróceniu o blisko 6 dni, osiągając wartość 45,44 dni.

Wskaźniki rotacji majątku	I kw. 2026	2025	I kw. 2025
Cykl zapasów w dniach (Zapasy*90/Koszt własny sprzedaży)	189,43	133,28	166,02
Cykl należności w dniach (Należności z tytułu dostaw i usług*90/Przychody ze sprzedaży)	13,35	11,65	18,06
Cykl zobowiązań bieżących w dniach (Zobowiązania krótkoterminowe*90/Przychody ze sprzedaży)	157,34	110,86	132,87
Cykl środków pieniężnych w dniach (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	45,44	34,07	51,21

2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI

Głównym źródłem przychodów (ponad 70%) Grupy OPONEO.PL pozostaje sprzedaż akcesoriów samochodowych (opony, felgi i akcesoria samochodowe), 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.

W segmencie rowerów i akcesoriów rowerowych obserwowany jest istotny wzrost udziału w strukturze przychodów Grupy, przy jednoczesnym utrzymaniu wyraźnej sezonowości poszczególnych grup towarowych. Pierwszym rodzajem towarów wykazującym sezonowość jest sprzedaż rowerów oraz bagażników do przewozu rowerów, gdzie szczytowe wartości powtarzają się w okresie wiosenno-letnim. Drugi rodzaj towarów wypełnia okres jesienno-zimowy i jest to sprzedaż trenerów rowerowych. Trzecim rodzajem towarów jest odzież, gdzie zarówno odzież letnia, jak i zimowa, odznaczają się większym zainteresowaniem, w zależności od pory roku i warunków atmosferycznych.

W segmencie narzędzi i elektronarzędzi nie występują typowe zjawiska sezonowości. Wahania wolumenów sprzedażowych w tym segmencie wynikają z dynamiki inwestycji prowadzonych w branży budowlanej oraz cyklu koniunkturalnego występującego w tych inwestycjach. Zauważalne są okresowe wzrosty popytu na narzędzia w czasie wzmożonych prac remontowych, przypadających głównie na okres wiosenno-letni.

2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego w spółce dominującej OPONEO.PL S.A.

W dniu 14 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła rekomendację Zarządu OPONEO.PL S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku w kwocie 42 616 916,49 zł (słownie: czterdzieści dwa miliony sześćset szesnaście tysięcy dziewięćset szesnaście złotych 49/100) w następujący sposób:

1. kwotę w wysokości 11 235 780,00 zł (słownie: jedenaście milionów dwieście trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt złotych 00/100) przeznaczyć na wypłatę dla akcjonariuszy Spółki dywidendy w kwocie 1,00 zł (słownie: jeden złoty) na jedną akcję,
2. pozostałą kwotę w wysokości 31 381 136,49 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści sześć złotych 49/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Wydarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego w spółce zależnej Dadelo S.A.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 12 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Dadelo S.A. podjęło uchwałę nr 8/5/2026 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku w kwocie 15 408 575,01 zł (słownie: piętnaście milionów czterysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć 01/100) w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

W związku z rozwojem sprzedaży detalicznej w segmencie sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych spółka zależna Dadelo S.A. zawarła w kwietniu 2026 roku umowy na najem powierzchni sklepowych w Zabrze i Bydgoszczy. Nowy sklep spółki zależnej w Zabrzu został uruchomiony 01 kwietnia 2026 roku, natomiast otwarcie sklepu w Bydgoszczy zaplanowane jest na 27 maja 2026 roku. Zabezpieczeniem w/w umów są gwarancje bankowe wystawione przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na 123 tys. EUR i 419 tys. zł.

W dniu 7 maja 2026 r. odbyło się Zgromadzenie obligatariuszy. Wszyscy obecni na nim obligatariusze, reprezentujący 87,8% łącznej wartości nominalnej Obligacji, wyrazili jednogłośnie zgodę na: skrócenie terminu wykupu Obligacji na 11 czerwca 2026 r. (przy pierwotnym terminie wykupu 23 października 2028 r.), nieuznanie naruszenia poziomu Wskaźnika EBITDA oraz Wskaźnika Kapitałowego na dzień badania przypadający 31 marca 2026 r. za przypadek naruszenia Warunków Emisji, oraz wypłatę jednorazowej, dodatkowej premii w wysokości 1,5% wartości nominalnej Obligacji — płatnej w dniu wykupu za każdą Obligację posiadaną przez danego obligatariusza w ostatnim dniu ustalenia praw przed dniem wykupu. W dniu 11 maja 2026 r. spółka Dadelo S.A. poinformowała (raport nr 17/2026), że Zarząd Spółki zgodził się na zmianę Warunków Emisji Obligacji, na którą zgodę wyrazili wcześniej obligatariusze. Wykup obligacji Dadelo S.A. serii A nastąpi w dniu 11 czerwca 2026 roku i obejmie spłatę wartości nominalnej Obligacji w łącznej kwocie 50.000 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami za okres od 22 kwietnia 2026 r. do 11 czerwca 2026 r. oraz zapłatę jednorazowej premii w wysokości 1,5% wartości nominalnej Obligacji.

2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

2.8.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

W pierwszych miesiącach 2026 roku polski rynek detaliczny wykazywał oznaki wyraźnego ożywienia po okresie spowolnienia obserwowanego w 2025 roku. Spadająca inflacja oraz realny wzrost wynagrodzeń przyczyniły się do poprawy siły nabywczej konsumentów, co przełożyło się na wzrost aktywności zakupowej¹⁹

Według danych GUS, w lutym 2026 roku sprzedaż detaliczna w cenach stałych była o 5,0% wyższa niż w lutym 2025 roku, a w okresie styczeń–luty 2026 wzrost wyniósł 3,8% rok do roku²⁰. Dane te wskazują na stopniową odbudowę konsumpcji prywatnej po słabszym okresie w 2025 roku. Kanał e-commerce utrzymuje trend wzrostowy, a jego udział w sprzedaży detalicznej ogółem systematycznie rośnie, co wynika ze zmieniających się preferencji konsumentów oraz postępującej cyfryzacji handlu²¹. Jednocześnie presja inflacyjna w tym okresie wyraźnie osłabła. Zgodnie z danymi GUS, w marcu 2026 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o około 3,0% rok do roku, wobec poziomów przekraczających 4% w 2025 roku²².

Zgodnie z najnowszymi projekcjami Narodowy Bank Polski, inflacja w Polsce w 2026 roku powinna kształtować się w przedziale około 2,5–4,0%, z tendencją do stopniowego zbliżania się do celu inflacyjnego, natomiast dynamika produktu krajowego brutto szacowana jest na około 3,0–3,5%²³.

¹⁹ Źródło: GUS.PL [https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/inne-opracowania/informacje-o-sytuacji-spoleczno-gospodarczej/biuletyn-statystyczny-nr-22026%2C4%2C171.html?] kwiecień 2026

²⁰ Źródło: GUS.PL [https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/handel/sprzedaz-detaliczna-w-lutym-2026-r-%2C14%2C135.html?] kwiecień 2026

²¹ Źródło: ecommerce.pl [https://ecommerce.pl/pl/blog/trendy-e-commerce,85] kwiecień 2026

²² Źródło: GUS.PL [https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-marcu-2026-r-%2C2%2C173.html] kwiecień 2026

²³ Źródło: NBP.PL [https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-marzec-2026/] marzec 2026

Prognozy instytucji międzynarodowych, takich jak Komisja Europejska oraz Międzynarodowy Fundusz Walutowy, wskazują na wzrost PKB Polski w 2026 roku na poziomie około 3,0–3,3%, przy jednoczesnym dalszym spadku inflacji do poziomu około 3%²⁴.

Również analizy Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych wskazują na stabilizację sytuacji makroekonomicznej oraz poprawę warunków dla konsumpcji i inwestycji, prognozując wzrost PKB w Polsce na poziomie około 3,2%²⁵. W skali europejskiej przewidywane jest utrzymanie umiarkowanego wzrostu gospodarczego. Według prognoz Komisja Europejska, wzrost PKB w Unii Europejskiej wyniesie około 1,5%, a w strefie euro około 1,3%, przy jednoczesnym spadku inflacji do poziomu około 2,0–2,5%²⁶.

Rynek zakupów online pozostaje jednym z kluczowych segmentów handlu detalicznego. W kolejnych latach oczekiwany jest dalszy wzrost jego udziału w sprzedaży ogółem, napędzany przez rozwój technologii oraz zmieniające się preferencje konsumentów.

Rozwój e-commerce wspierany będzie przez wykorzystanie sztucznej inteligencji w personalizacji ofert, rozwój kanałów mobilnych oraz dalszą poprawę doświadczeń użytkownika (UX).

Grupa OPONEO.PL S.A. aktywnie reaguje na zmiany i nowe zjawiska pojawiające się w sektorze e-commerce, traktując je jako kluczowy element budowania przewagi konkurencyjnej. Utrzymanie dynamiki wzrostu możliwe jest dzięki systematycznej analizie trendów rynkowych oraz wdrażaniu usprawnień w procesach sprzedażowych.

2.8.2. Planowane działania

W 2026 roku Grupa OPONEO.PL planuje kontynuować rozpoczęte działania, w tym:

- umacniać pozycję lidera internetowej sprzedaży opon i felg w kraju poprzez dalszy rozwój sprzedaży tych asortymentów;
- udoskonalać procesy logistyczne i optymalizować magazynowanie, w tym rozwijać automatyzację procesów przyjęcia i wydawania towarów;
- rozwijać sprzedaż rowerów oraz części i akcesoriów rowerowych za pośrednictwem spółki zależnej DADELO S.A., w tym realizować strategię omnichannelową poprzez otwieranie kolejnych stacjonarnych sklepów pełniących także funkcję showroomów;

²⁴ Źródło: economy-finance.ec [https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-member-states/country-pages/poland/economic-forecast-poland_en] Listopad 2025

²⁵ Źródło: IPAG.PL [<https://www.ipag.org.pl/text/prognozy/prognozy-ipag>] Luty 2026

²⁶ Źródło: economy-finance.ec [https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts_en] listopad 2025

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 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 za pośrednictwem Internetu, przy wykorzystaniu autorskich rozwiązań e-commerce i IT. Oprócz opon, asortyment sprzedawanych produktów obejmuje także felgi stalowe i aluminiowe oraz łańcuchy na koła. OPONEO.PL S.A. jest pionierem w zakresie wprowadzenia na polski rynek usługi łączącej dostawę opon z ich serwisem. Aktualnie usługa ta jest oferowana w 1,3 tys. punktach usługowych w kraju. Łącznie na wszystkich rynkach Grupa współpracuje w tym zakresie z ponad 6 tys. punktów montażu opon.

Spółka oferuje opony do:

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

W ofercie Spółki znajduje się ponad 6,8 tys. modeli opon należących do segmentu premium, medium i budget. Ze względu na dostosowanie do warunków atmosferycznych Grupa oferuje opony całoroczne, zimowe i letnie.

OPONEO.PL S.A. jest liderem internetowej sprzedaży opon w Polsce. Ponadto, jest obecna na 6 europejskich rynkach zagranicznych, tj.: w Austrii, Czechach, Hiszpanii, Irlandii, Słowacji oraz na Węgrzech. Posiada także spółki zależne prowadzące sprzedaż opon i felg we Włoszech, Francji, Belgii, Holandii oraz Niemczech i Wielkiej Brytanii.

3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

31 marca 2026 roku skład Grupy OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



oponeo

100% Opony.pl Sp. z o.o.

100% OPONEO.CO.UK LTD

100% Oponeo.de GmbH

100% OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi (w likwidacji)

100% Hurtopon.pl Sp. z o.o.

100% Oponeo International Sp. z o.o.

58,83% Dadelo S.A.

100% ROTOPINO.PL S.A.

100% Oponeo Global Sp. z o.o.

Grupę Kapitałową OPONEO.PL tworzą podmioty operujące na rynku e-commerce lub w sferze jego infrastruktury. OPONEO.PL S.A. – jako jednostka dominująca – pełni funkcje kontrolne w organach nadzoru spółek i podejmuje kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę. Powiązania kapitałowe OPONEO.PL S.A. ze spółkami wzmacniają więzi handlowe. Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi odbywają się na zasadach rynkowych.

3.4. WŁADZE STATUTOWE

W ciągu I kwartału 2026 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. pracował w następującym składzie:

- Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu,
- Michał Butkiewicz – Członek Zarządu,
- Ernest Pujszo – Członek Zarządu,
- Wojciech Topolewski – Członek Zarządu,
- Arkadiusz Kocemba – Członek Zarządu.

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

W okresie I kwartału 2026 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

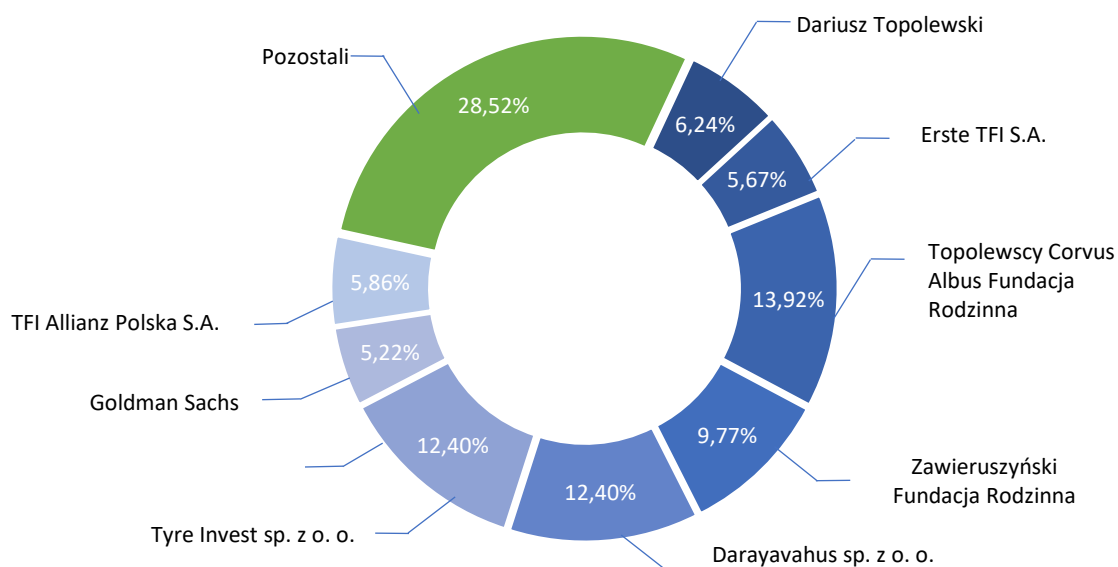
- Monika Siarkowska – Przewodnicząca Rady,
- Krzysztof Bednarek – Członek Rady,
- Lucjan Ciaciuch – Członek Rady,
- Adam Knothe – Członek Rady,
- Robert Panufnik – Członek Rady.

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 27.05.2026 roku*



*Data publikacji niniejszego raportu

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

Akcjonariusz	27 maja 2026		31 marca 2026		21 kwietnia 2026	
	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Topolewscy Corvus Albus Fundacja Rodzinna	1 564 399	13,92	1 564 399	1 564 399	1 564 399	13,92
Darayavahus sp. z o. o.	1 393 601	12,4	1 564 399	1 564 399	1 393 601	12,4
Tyre Invest sp. z o. o.	1 393 601	12,4	1 393 801	12,41	1 393 801	12,41
Zawieruszyński Fundacja Rodzinna	1 097 352	9,77	1 408 602	12,54	1 408 602	12,54
Dariusz Topolewski*	701 592	6,24	701 592	6,24	701 592	6,24
TFI Allianz Polska S.A.	657 918	5,86	657 918	5,86	657 918	5,86
Erste towarzystwo	636 537	5,67	636 537	5,67	-	-
Goldman Sachs	586 084	5,22	586 084	5,22	586 084	5,22
Pozostali	3 204 696	28,52	2 722 448	24,23	3 529 783	31,42
Razem	11 235 780	100,00	11 235 780	100,00	11 235 780	100,00

*Dariusz Topolewski na dzień publikacji raportu posiadał bezpośrednio i pośrednio przez FR DT i spółkę Darayavahus 3 659 592 akcji stanowiących 32,57% udziału w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

31 marca 2026 roku kapitał zakładowy OPONEO.PL wynosił 11 236 tys. zł i dzielił się na 11 236 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W okresie I kwartału 2026 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:

Akcjonariusz	27 maja 2026*		31 marca 2026		21 kwietnia 2026	
	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
Dariusz Topolewski (bezpośrednio)	701 592	6,24	701 592	6,24	701 592	6,24
Dariusz Topolewski (pośrednio przez FR DT i Darayavahus)	3 659 592	32,57	3 659 592	32,57	3 659 592	32,57
Arkadiusz Kocemba	66 423	0,59	69 423	0,62	69 423	0,62
Wojciech Topolewski	60 000	0,53	60 000	0,53	60 000	0,53
Michał Butkiewicz	18 210	0,13	18 210	0,13	18 210	0,16

*Data publikacji niniejszego raportu

3.5.3. Skup akcji własnych

W I kwartale 2026 roku Spółka OPONEO.PL S.A. nie dokonywała transakcji zakupu akcji własnych.

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

W okresie I kwartału 2026 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 103,0 zł (zanotowany w dniu 10 lutego) do 82,0 zł (na sesji 24 marca). Na dzień 31 marca 2026 roku cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 86,0 zł.

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 2026 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. wynosiła 966 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 186 729 tys. zł.

3.6. ZATRUDNIENIE

31 marca 2026 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała 835 pracowników, tj. o 21,54% więcej niż na koniec I kwartału 2025 roku. Zwiększenie zatrudnienia wynika przede wszystkim z uruchamiania sklepów stacjonarnych przez spółkę Dadelo S.A.

Struktura zatrudnienia	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Dział Handlowy	540	433	389
IT	82	82	82
Magazyn	122	109	112
Pozostałe działy	91	103	104
Razem	835	727	687

3.7. SPRAWY SPORNE

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

W okresie I kwartału 2026 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 istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wiarytelności Spółki oraz jednostek zależnych w Grupie OPONEO.PL.

3.8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie OPONEO.PL pomiędzy podmiotami powiązаныmi 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 2026 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych z Oponeo.pl S.A. objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W tabelach zaprezentowano wartości netto transakcji.

Opis	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Sprzedaż	11 695	46 720	7 555
Zakup	11 695	46 720	7 555
Sprzedaż aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
Zakup aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	40 000	40 000
Splacone pożyczki	0	40 000	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	234	176
Otrzymana dywidenda	0	0	0

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.

Za okres 01.01.2026-31.03.2026

Opis	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Oponeo.pl S.A.	11 214	234	3 384	35
Opony.pl Sp. z o.o.	98	106	32	6
Oponeo.de GmbH	38	3 356	2	1 406
Oponeo.co.uk LTD	0	1 030	0	465
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	33	5	0	2
Oponeo International Sp z o.o.	29	1 976	3	245
Rotopino.pl S.A.	33	278	10	69
Dadelo S.A.	210	2 632	69	983
Oponeo Global sp. z o.o.	40	2 078	1	290
Razem podmioty objęte konsolidacją pełną	11 695	11 695	3 501	3 501
Pozostałe podmioty powiązane				
Stratos Dariusz Topolewski	2	45	0	55
Escrita Monika Siarkowska	0	59	0	24
Echo-Port Krzysztof i Małgorzata Huss	0	18	0	7
Bednarek Consulting House s.j.	0	0	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	0	81	0	36
Razem pozostałe podmioty powiązane	2	203	0	123

Za okres 01.01.2025-31.12.2025

Opis	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Oponeo.pl S.A.	43 127	2 243	5 751	135
Opony.pl Sp. z o.o.	385	415	36	19
Oponeo.de GmbH	59	14 845	33	1 264
Oponeo.co.uk LTD	183	4 720	0	371
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	241	18	18	0
Oponeo International Sp z o.o.	1 269	5 426	23	1 583
Rotopino.pl S.A.	197	1 754	13	118
Dadelo Sp. z o.o.	1 126	11 014	92	1 723
Oponeo Global sp. z o.o.	133	6 285	25	778
Razem podmioty objęte konsolidacją pełną	46 720	46 720	5 991	5 991
Pozostałe podmioty powiązane				
Stratos Dariusz Topolewski	180	5	0	0
Escrita Monika Siarkowska	285	2	25	0
Echo-Port Krzysztof i Małgorzata Huss	277	2	0	0
Bednarek Consulting House s.j.	0	0	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	301	7	32	0
Razem pozostałe podmioty powiązane	1 043	16	57	0

Za okres 01.01.2025-31.03.2025

Opis	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Oponeo.pl S.A.	7 322	235	4 550	121
Oponeo.pl Sp. z o.o.	69	1	51	37
Oponeo.de GmbH	44	1 807	13	1 149
Oponeo.co.uk LTD	0	665	0	394
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	47	4	17	0
Oponeo International Sp z o.o.	36	1 035	29	1 459
Rotopino.pl S.A.	2	362	13	311
Dadelo S.A.	1	2 282	171	977
Oponeo Global sp. z o.o.	34	1 164	20	416
Razem podmioty objęte konsolidacją pełną	7 555	7 555	7 864	7 864
Pozostałe podmioty powiązane				
Stratos Dariusz Topolewski	2	45	9	55
Escrita Monika Siarkowska	0	60	0	25
Echo-Port Krzysztof i Małgorzata Huss	0	234	0	0
Bednarek Consulting House s.j.	0	0	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	1	119	0	31
Razem pozostałe podmioty powiązane	3	458	9	111

3.9. INFORMACJE O OTRZYMANYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

OPONEO.PL S.A. posiada możliwość korzystania z wielocelowej linii kredytowej zaciągniętej w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Całkowity limit kredytowy dla trzech walut: PLN, EUR, USD łącznie wynosi 270 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 20 maja 2033 roku. Oprocentowanie kredytu w PLN stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę. Oprocentowanie kredytu w EUR to suma stawki EURIBOR 1M. i marży, natomiast oprocentowanie kredytu w USD opiera się na stawce SOFR ON. powiększonej o marżę.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała z wielocelowej linii kredytowej 86 875 tys. zł.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

- weksel in blanco,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 50 000 tys. zł,
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i zapasów,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych.

Zgodnie z zawartą umową kredytową z BNP Paribas Bank Polska S.A. OPONEO.PL S.A. zobowiązane jest do spełnienia określonych warunków: utrzymania wskaźnika zadłużenia oraz wskaźnika wypłacalności na określonym poziomie – podlegają one weryfikacji za okresy roczne.

OPONEO.PL S.A. posiada w mBanku S.A. możliwość korzystania z linii kredytowej w rachunku bieżącym na finansowanie swojej bieżącej działalności. Umowa została z bankiem podpisana w dniu 3 listopada 2025 roku. Całkowity limit kredytowy dla trzech walut: PLN, EUR i USD wynikający z tej linii wynosi 150 000,00 tys. zł. Okres korzystania z linii określono do dnia 23 października 2028 roku. Oprocentowanie

kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR ON powiększona o marżę dla wykorzystania w PLN, ESTR ON + marża dla wykorzystania w EUR oraz SOFR ON + marża dla wykorzystania w USD.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała z linii kredytowej kwotę 34 665 tys. zł.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i zapasów,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku- towary handlowe.

W umowie z mBank S.A. określone zostały trzy kowenanty. Wskaźnik zobowiązań finansowych netto/EBITTA ustalany za okresy 12-miesięczne, wskaźnik borrowing base- na dzień 31 marca 2026 spełniony przez Spółkę oraz wskaźnik zadłużenia, który nie został spełniony na koniec I kwartału 2026 roku przez OPONEO.PL S.A. wynikający z przyspieszonych zakupów towarów na magazyn przed sezonem Spółki. Po analizie danych finansowych za 2025 rok mBank S.A. wyraził zrozumienie sytuacji i poinformował Spółkę, że nie będzie podejmował żadnych negatywnych działań z funkcjonowaniem umowy kredytowej.

Spółka OPONEO.PL S.A. w dniu 29 października 2025 roku zawarła z PKO BP S.A. umowę limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 50 000 tys. zł. Okres wykorzystywana linii kredytowej wynikający z zawartej umowy określony został do 27 października 2028 roku. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym wykorzystanego w PLN wynosi WIBOR 1M + marża. Dla wykorzystywanego w EUR EURIBOR 1M + marża. oraz dla wykorzystanego w USD SOFR ON + marża.

Zabezpieczeniem umowy kredytowej jest weksel.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała linię w kwocie 3 050 tys. zł.

Umowa kredytowa zawarta przez OPONEO.PL S.A. z PKO BP S.A. wymaga spełniania przez kredytobiorcę wskaźnika ilorazu Długu bilansowego pomniejszonego o środki pieniężne w swobodnej dyspozycji oraz EBITDA za okresy 12-miesięczne oraz wskaźnik udziału kapitału własnego w sumie bilansowej. Wskaźnik został spełniony przez OPONEO.PL S.A. na dzień 31 marca 2026 roku.

W dniu 16 lutego 2021 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego na kwotę 31.500 tys. zł, która zrefinansowała znaczącą część środków własnych przeznaczonych na zakup spółki ROTOPINO.PL SA. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR 3-miesięczny + marża 0,85 p.p. i spłacany w 60 ratach miesięcznych (ostatnia rata wyrównująca w kwocie 12,6 mln zł). Na dzień 31 marca 2026 kredyt został spłacony w całości.

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła w dniu 22 października 2024 roku z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego kwocie 27.000 tys. zł na częściowe refinansowanie zakupu nieruchomości inwestycyjnej. Zgodnie z umową kredyt został uruchomiony od dnia 31 grudnia 2024 ze spłatą od stycznia 2025, a okres kredytowania wynosi 84 m-ce. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR 3-miesięczny + marża 0,85 p.p. Na dzień 31 marca 2026 roku pozostało do spłaty 23 709 tys. zł, z tego w kolejnych 12 miesiącach 2 633 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny in blanco oraz hipoteka umowna do sumy 40 500 tys. zł na nabytej przez OPONEO.PL S.A. nieruchomości inwestycyjnej.

Spółka Dadelo S.A. korzysta z linii kredytowej w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 50 000 tys. zł. Okres kredytowania wynikający z niniejszej umowy to 20 sierpnia 2026 roku. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała linię kredytową w wysokości 15 219 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw na towarach handlowych, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancja bankowa udzielona przez Oponeo.PL S.A. Dodatkowe warunki

określone w umowach kredytowych zawartych przez Dadelo S.A. z BNP Paribas Bank Polska S.A. obowiązujące na dzień 31 marca 2026 zostały spełnione przez Spółkę.

W 2025 roku Spółka Dadelo S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 120 000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stawkę bazową WIBOR 1M + marża. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała linię kredytową w wysokości 74 264 tys. zł. Umowa zawarta została na okres do 20 sierpnia 2026 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, zastaw na zapasach, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 225 000,0 tys. zł udzielone przez Oponeo.pl S.A. (dotyczy obu zobowiązań finansowych wobec BNP Paribas Bank Polska S.A.) z terminem obowiązywania do 31 marca 2028 roku.

Spółka Dadelo S.A. posiada również w mBanku S.A. linię kredytową w wysokości 80 000,0 tys. zł. wykorzystaną na dzień 31 marca 2026 roku w wysokości 3 185,0 tys. zł. Okres kredytowania określony w umowie to 30 września 2026 roku. Spółka posiada również w mBanku S.A. kredyt w wysokości 70 000,0 tys. zł. do dnia 30 września 2026 roku. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała kredyt w wysokości 17 000,0 tys. zł. Zabezpieczeniem linii kredytowej i kredytu jest zastaw na zapasach, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie udzielone przez Oponeo.PL S.A. do kwoty 75 000 tys. zł.

Dodatkowe warunki (kovenanty) określone w umowach kredytowych zawartych przez Dadelo S.A. z mBank S.A. obowiązujące na dzień 31 marca 2026 zostały spełnione przez Spółkę.

Spółka ROTOPINO.PL S.A. w dniu 14 marca 2022 podpisała aneks do umowy na linię kredytową z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. zwiększający kwotę limitu do 10 000 tys. zł. Umowa kredytowa była zawarta w dniu 01 lipca 2021 roku na okres 120 miesięcy tj. do 30 czerwca 2031 roku.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco oraz poręczenie spółki OPONEO.PL SA do kwoty 15 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2026 wykorzystanie linii kredytowej wynosi 6 506 tys. zł.

Ponadto OPONEO.PL S.A. ani spółki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu innych niż wymienione w nocie.

3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

3.10.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W okresie sprawozdawczym 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 2026 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 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 2025 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 towarów	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	380 354	1 842 604	281 685
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	142 658	439 904	82 157
Sprzedaż narzędzi	17 598	68 368	18 778
Sprzedaż towarów razem	540 610	2 350 876	382 621

Dominującym przedmiotem działalności Grupy OPONEO.PL jest internetowa detaliczna sprzedaż związana z akcesoriami samochodowymi, która wygenerowała 380 354 tys. zł przychodów w I kwartale 2026 roku.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Kraj	477 646	2 061 546	332 785
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	324 169	1 571 367	237 195
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	143 121	442 878	82 690
Sprzedaż narzędzi	10 355	47 302	12 900
Zagranica	65 662	309 329	52 545
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	58 378	288 059	46 462
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	0	0	0
Sprzedaż narzędzi	7 284	21 269	6 083
Przychody ze sprzedaży razem	543 308	2 370 875	385 329

4.1.2. Koszty operacyjne - koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Za okres 01.01.2026-31.03.2026

Struktura rodzajowa kosztów	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Amortyzacja	7 666	2 648	124	10 438
Zużycie materiałów i energii	1 619	1 543	50	3 212
Usługi obce	24 083	6 284	1 446	31 813
Podatki i opłaty	2 106	318	27	2 451
Koszty pracownicze	12 412	12 195	525	25 132
Inne koszty operacyjne	21 003	6 161	238	27 402
Koszty operacyjne razem	68 889	29 150	2 409	100 448

Za okres 01.01.2025-31.12.2025

Struktura rodzajowa kosztów	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Amortyzacja	26 406	8 437	497	35 340
Zużycie materiałów i energii	7 107	2 928	240	10 275
Usługi obce	114 854	49 944	4 809	169 607
Podatki i opłaty	7 271	954	144	8 369
Koszty pracownicze	50 248	35 766	3 523	89 537
Inne koszty operacyjne	98 202	6 866	2 567	107 636
Koszty operacyjne razem	304 087	104 897	11 781	420 765

Za okres 01.01.2025-31.03.2025

Struktura rodzajowa kosztów	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Amortyzacja	5 830	1 563	124	7 518
Zużycie materiałów i energii	1 395	772	76	2 244
Usługi obce	19 165	8 177	2 086	29 428
Podatki i opłaty	1 673	174	72	1 919
Koszty pracownicze	12 060	7 063	1 144	20 268
Inne koszty operacyjne	18 405	283	681	19 370
Koszty operacyjne razem	58 529	18 033	4 185	80 746

W strukturze kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL, największy udział stanowią koszty usług obcych. W I kwartale 2026 roku wyniosły one 31 813 tys. zł zwiększając się o 8,10% w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Wzrost kosztów usług obcych związany jest głównie z przejściem do użytkowania powierzchni sklepowej przeznaczonej pod detaliczny handel rowerami i akcesoriami rowerowymi. Udział tego rodzaju kosztów w całości kosztów operacyjnych w I kwartale 2026 roku spadł do poziomu 31,67% z 36,44% w I kwartale 2025 roku.

Inne koszty operacyjne wzrosły o 41,47% rok do roku i wyniosły 27 402 tys. zł. Ich zwiększenie wynika głównie ze wzrostu wydatków na działania marketingowe, które Grupa sukcesywnie prowadzi w różnych mediach, zwiększając ich skalę proporcjonalnie do wzrostu przychodów.

Ponad 25,20% kosztów operacyjnych stanowią koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W I kwartale 2026 roku zamknęły się kwotą 25 132 tys. zł, co oznacza wzrost o 24,00% w porównaniu do I kwartału 2025 roku. Wzrost w pozycji kosztów pracowniczych, był związany ze zwiększonym zatrudnieniem w Grupie. Grupa zatrudniła nowych pracowników w związku z uruchomieniem nowych sklepów w Zabrze i Rzeszowie.

Ponad 10,39% udział w kosztach stanowi amortyzacja, która w I kwartale 2026 roku wyniosła 10 438 tys. zł notując wzrost o 38,84% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost wynika z amortyzacji przyjętych do użytkowania na podstawie umów długoterminowych powierzchni sklepowych, ujmowanych w księgach jako leasing zgodnie z MSSF 16.

Koszty zużycia materiałów i energii wyniosły 3 212 tys. zł i wzrosły o 43,14%. Wynika to przede wszystkim ze zmian cen energii.

Koszty dotyczące podatków i opłat, w stosunku do poprzedniego okresu, wzrosły o 27,72% osiągając wartość 2 451 tys. zł. Wynika to z większych obciążeń dotyczących opłat ekologicznych i recyklingowych.

4.1.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	27	4 567	0
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenie sprzedaży aktywów	0	800	775
Rozliczenie inwentaryzacji towarów	215	1 037	98
Reklamacje	175	1 921	276
Likwidacja nakładów na prace projektowe	0	0	0
Pozostałe	504	1 162	870
Pozostałe koszty operacyjne razem	921	9 487	2 020

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Rozliczenie otrzymanych dotacji	35	126	17
Rozliczenie sprzedaży aktywów	21	138	112
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	1 829	601	769
Uznane reklamacje	323	2 038	481
Ujawnienia towarów	107	295	52
Pozostałe	199	1 607	433
Przychody operacyjne razem	2 515	4 805	1 865

4.1.4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Podatek bieżący	4 996	18 200	2 176
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	-2 941	2 050	-2 108
podatek odroczony powstały w ciągu roku	263	4 945	925
odwrócenia wcześniejszych odpisów	-3 205	-2 894	-3 033
Podatek dochodowy razem	2 055	20 250	68

W I kwartale 2026 roku rozliczony został podatek odroczony, utworzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, z tytułu korekt rabatowych za 2025 rok podatkowo rozliczanych według daty wystawienia w 2026 roku. Na rezerwę z tytułu podatku odroczonego składa się podatek od umów leasingu oraz odmiennie ujmowany pod względem bilansowym i podatkowym zakup domen w latach ubiegłych.

4.1.5. Zysk na 1 akcję

Opis	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,83	4,64	0,00
- z działalności kontynuowanej	0,83	4,64	0,00
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,83	4,64	0,00
- z działalności kontynuowanej	0,83	4,64	0,00
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00

4.1.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 marca 2026 roku nie dokonywano odpisów zmniejszających wartość środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2026-31.03.2026

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na początek okresu	6 119	228 009	29 092	14 567	61 811	2 853	342 449
Zwiększenia	0	8 513	792	579	1 964	13 161	25 009
Zmniejszenia	0	0	12	63	0	5 706	5 781
Stan na koniec okresu	6 119	236 522	29 871	15 082	63 775	10 308	361 677
Umorzenie							
Stan na początek okresu	0	70 000	8 116	6 691	23 018	0	107 825
Zwiększenia	0	6 617	799	659	1 394	0	9 469
Zmniejszenia	0	0	12	63	0	0	75
Stan na koniec okresu	0	76 618	8 903	7 287	24 412	0	117 219
Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu	6 119	159 904	20 969	7 796	39 363	10 308	244 458

Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2025-31.12.2025

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na początek okresu	6 119	156 910	26 312	13 682	40 611	3 628	247 262
Zwiększenia	0	71 665	4 317	4 067	23 279	25 373	128 701
Zmniejszenia	0	567	1 583	3 183	2 079	26 148	33 560
Stan na koniec okresu	6 119	228 009	29 046	14 567	61 811	2 853	342 403
Umorzenie							
Stan na początek okresu	0	49 055	6 568	5 814	21 090	0	82 527
Zwiększenia	0	21 109	3 131	2 117	3 977	0	30 333
Zmniejszenia	0	163	1 583	1 131	2 079	0	4 956
Stan na koniec okresu	0	70 000	8 116	6 800	22 988	0	107 904
Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu	6 119	158 008	20 930	7 767	38 822	2 853	234 499

Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2025-31.03.2025

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
Wartość brutto							
Stan na początek okresu	6 119	228 009	29 092	14 567	40 611	3 628	247 262
Zwiększenia	0	7 425	751	837	2 070	9 536	20 618
Zmniejszenia	0	0	0	2 528	0	11 370	13 899
Stan na koniec okresu	6 119	164 335	27 062	11 990	42 680	1 794	253 981
Umorzenie							
Stan na początek okresu	0	49 055	6 568	5 814	21 090	0	82 527
Zwiększenia	0	4 234	743	511	891	0	6 380
Zmniejszenia	0	0	0	587	0	0	587
Stan na koniec okresu	0	53 289	7 311	5 738	21 982	0	88 320
Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu	6 119	111 046	19 751	6 252	20 699	1 794	165 661

4.1.7. Zapasy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym saldo zapasów dotyczy zapasu towarów handlowych. Wyższy niż na analogiczny dzień roku poprzedniego stan zapasów magazynowych wynikał głównie z przyspieszonych zakupów towarów na magazyn przed sezonem spółki dominującej.

Wartość stanów magazynowych na dzień 31 marca 2026 roku

Zapasy towarów wg asortymentu	Akcesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość towarów przed aktualizacją	532 151	351 092	9 518	892 761
Wartość odpisu aktualizującego	1 379	955	168	2 502
Wartość bilansowa towarów	530 772	350 137	9 350	890 259

Wartość stanów magazynowych na dzień 31 grudnia 2025 roku

Zapasy towarów wg asortymentu	Akcesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość towarów przed aktualizacją	357 364	321 489	8 534	687 388
Wartość odpisu aktualizującego	3 123	1 041	125	4 288
Wartość bilansowa towarów	354 241	320 449	8 410	683 100

Wartość stanów magazynowych na dzień 31 marca 2025 roku

Zapasy towarów wg asortymentu	Akcesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość towarów przed aktualizacją	329 502	217 297	14 361	561 160
Wartość odpisu aktualizującego	918	1 354	0	2 272
Wartość bilansowa towarów	328 584	215 943	14 361	558 888

4.1.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	71 347	67 630	69 000
w tym przedpłaty	13 991	13 788	9 263
korekty rabatowe	11 212	31 107	5 428
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	37	37	129
Należności z tytułu podatków	5 292	7 387	5 237
Pozostałe należności	1 004	1 063	1 579
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 009	703	1 638
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 613	76 746	77 325

Kwota należności z tytułu podatków obejmuje głównie podatek VAT pozostający do rozliczenia w kolejnym okresie. Jest to związane z realizacją zakupów towarów na kolejny sezon i możliwością rozliczeniem podatku naliczonego w następnych okresach. Saldo należności od jednostek pozostałych wynika głównie z okresów rozliczania płatności kartami płatniczymi oraz okresów rozliczeniowych z firmami kurierskimi.

Odpisy aktualizujące należności	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	37	129	129
Zwiększenia	0	46	0
Zmniejszenia	0	137	0
Stan na koniec okresu	37	37	129

4.1.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Środki pieniężne w kasie	928	442	545
Środki pieniężne w banku	34 940	26 918	29 309
Lokaty	0	0	9 462
Inne	21 917	12 470	11 227
Razem	57 785	39 830	50 543

Posiadane przez Grupę OPONEO.PL środki pieniężne w wysokości 57 785 tys. zł oraz bankowe linie kredytowe i bankowe linie płatnicze, gwarantowały finansowanie bieżącej działalności i zachowanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej.

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 - struktura walutowa	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
w PLN	26 039	12 099	19 088
w EUR	19 626	18 869	23 353
w GBP	3 726	1 927	3 281
w USD	4 211	6 266	1 064
w HUF	990	157	514
w CZK	3 193	511	3 243
Razem	57 785	39 830	50 543

4.1.10. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny OPONEO.PL S.A. na dzień 31 marca 2026 roku wynosi 11.235.780,00 zł i dzieli się na 11.235.780 akcji zwykłych na okaziciela serii A - C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z których przysługuje łącznie 11.235.780 głosów.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2026 roku została zaprezentowana w nocie 3.5.1.

4.1.11. Pozostałe kapitały własne

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.

W oparciu o uchwałę nr 9 ZWZA z dnia 14 maja 2025 roku utworzony został w Grupie z kapitału zapasowego kapitał rezerwowy w wysokości 24 719 tys. zł z przeznaczeniem w całości na wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. ZWZA upoważnił Zarząd do zarządzania kapitałem rezerwowym.

Opis	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	86 037	86 037	86 037
Akcje własne	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	56 295	56 295	36 259
Kapitał rezerwowy z tyt. płatności w formie akcji	4 193	4 193	0
Różnice kursowe z przeliczeń	-136	-154	90
Zyski zatrzymane	102 514	93 239	135 336
W tym zysk za rok obrotowy	9 275	52 095	3
Razem	248 905	239 612	257 723

4.1.12. Kapitały udziałowców niekontrolujących

Grupa w kapitałach własnych wykazuje na dzień 31 marca 2026 roku kapitał przynależny akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości 61 130 tys. zł. Kapitał wynika z rozliczenia posiadanych przez Grupę udziałów na dzień emisji akcji spółki Dadelo S.A. oraz osiągniętych wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych. Grupa posiada 58,53% udziałów w spółce Dadelo S.A.

4.1.13. Program motywacyjny

W dniu 28 lipca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Oponeo.pl S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie ustanowienia w spółce programu motywacyjnego, w związku z którą w Spółce ustanowiony został program motywacyjny („Program”), którego celem było stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób kluczowych dla Spółki, które są odpowiedzialne za rozwój spółki, jak również zapewnienie wysokiego poziomu i stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie ich ze spółką, co finalnie powinno doprowadzić do maksymalizacji zysków spółki oraz podniesienia jej wartości. Program prowadzony będzie w spółce sukcesywnie w latach 2025-2027, przy czym akcje stanowiące wynagrodzenie z tytułu programu spółka wyemituje w latach 2026-2028 łącznie nie więcej niż 180 000 akcji w trzech transzach. Akcje emitowane w ramach programu będą objęte okresowym zakazem zbywania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zgodnie z uchwałą nr 5 upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia regulaminu Programu określającego szczegółowe zasady jego przeprowadzenia, w szczególności: ustalone w oparciu o budżety Spółki wielkości parametrów przychodów na poszczególne lata obowiązywania Programu, których osiągnięcie będzie umożliwiało przyznanie Osobom Uprawnionym prawa do objęcia nowo wyemitowanych akcji, sposób wyznaczenia Osób Uprawnionych oraz liczby akcji oferowanych poszczególnym Osobom Uprawnionym. Spółka za rok 2025 spełniła parametr określający poziom wzrostu przychodów umożliwiający uruchomienie pierwszej transzy programu motywacyjnego. Lista uczestników programu

zostanie przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za 2025 rok na walnym zgromadzeniu zaplanowanym na dzień 15 czerwca 2026 roku.

W dniu 28 lipca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki powiązanej Dadelo S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie ustanowienia w spółce programu motywacyjnego, w związku z którą w spółce zależnej ustanowiony został program motywacyjny („Program”), którego celem było stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla zarządu i kluczowych pracowników. Program prowadzony będzie w spółce sukcesywnie w latach 2025-2027, przy czym akcje stanowiące wynagrodzenie z tytułu programu Spółka wyemituje w latach 2026-2028 łącznie nie więcej niż 360 000 akcji w trzech transzach. Akcje emitowane w ramach programu będą objęte okresowym zakazem zbywania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dadelo S.A. zgodnie z uchwałą nr 5 upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia regulaminu Programu określającego szczegółowe zasady jego przeprowadzenia, w szczególności: ustalane w oparciu o budżety spółki wielkości parametrów przychodów na poszczególne lata obowiązywania Programu, których osiągnięcie będzie umożliwiało przyznanie Osobom Uprawnionym prawa do objęcia nowo wyemitowanych akcji, sposób wyznaczenia Osób Uprawnionych oraz liczby akcji oferowanych poszczególnym Osobom Uprawnionym. Spółka za rok 2025 spełniła parametr określający poziom wzrostu przychodów umożliwiający uruchomienie pierwszej transzy programu motywacyjnego oraz sporządziła listę uczestników i zawarła z nimi umowy dotyczące nabycia akcji w ramach pierwszej transzy programu motywacyjnego. W ramach I transzy za 2025 rok przyznano 120 000 uprawnień do objęcia 120 000 akcji Spółki po cenie 0,20 zł za jedną akcję. Uprawnienia mogą zostać wykonane w okresie od 17 czerwca do 30 czerwca 2026 roku. Wartość godziwa przyznanych uprawnień została ustalona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, z zastosowaniem modelu matematycznego opartego na równaniu Blacka-Scholesa, obliczonego metodą różnic skończonych. Przy ustalaniu wartości godziwej Transzy 2025 przyjęto następujące główne założenia: cena akcji Spółki na dzień wyceny: 59,60 zł, cena objęcia akcji: 0,20 zł, stopa wolna od ryzyka: 3,0%, zmienność ceny akcji: 47%, przewidywane dywidendy w okresie życia uprawnień: brak. Na dzień przyznania wartość godziwa jednego uprawnienia wyniosła 59,40 zł, a łączna wartość godziwa przyznanych w ramach Transzy 2025 uprawnień wyniosła 7 128 tys. zł. W 2025 roku Spółka ujęła z tytułu Transzy 2025 programu motywacyjnego koszt w kwocie 7 128 tys. zł oraz odpowiadający mu wzrost kapitału własnego.

4.1.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług spowodowany jest zwiększeniem zakupów towarów handlowych, co związane jest z sukcesywnym rozwojem działalności oraz ochroną przed znaczącym wzrostem cen zakupu towarów od producentów, zwłaszcza w kontekście ceł planowanych przez Komisję Europejską. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmują również zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które zostały ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe	583 049	327 163	333 790
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	123	56	111
Zaliczki otrzymane	1 440	5 997	12 121
Zobowiązania z tytułu finansowania dostawców	9 048	51 381	21 293
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	21 354	15 766	17 173
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 910	4 774	4 486
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148	142	99
Inne zobowiązania	170	122	125
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	621 242	405 401	389 198

4.1.15. Podatek odroczony

Podatek odroczony	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	3 985	2 445	2 445
Zwiększenia	2 743	9 056	1 771
Zmniejszenia	2 344	7 516	2 022
Stan na koniec okresu	4 384	3 985	2 194
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	9 208	5 553	5 553
Zwiększenia	5 889	28 042	3 385
Zmniejszenia	8 431	24 388	5 744
Stan na koniec okresu	6 666	9 208	3 195

4.1.16. 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 2026 roku, jak również danych porównywalnych.

Wartość godziwa definiowana jest to kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi 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 2026 roku nie zmieniano sposobu wyceny instrumentów finansowych.

4.1.17. Aktywa i zobowiązania warunkowe

OPONEO.PL S.A. posiada możliwość korzystania z wielocelowej linii kredytowej zaciągniętej w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Całkowity limit kredytowy łącznie dla trzech walut: PLN, EUR, USD wynosi 270 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 20 maja 2033 roku. Oprocentowanie kredytu w PLN stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę. Oprocentowanie kredytu w EUR to suma stawki EURIBOR 1M. i marży, natomiast oprocentowanie kredytu w USD opiera się na stawce SOFR ON. powiększonej o marżę.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

- weksel in blanco,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 50 000 tys. zł,
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i zapasów,
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych.

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka wykorzystwała z wielocelowej linii kredytowej 86 875 tys. zł.

OPONEO.PL S.A. posiada w mBanku S.A. możliwość korzystania z linii kredytowej w rachunku bieżącym na finansowanie swojej bieżącej działalności. Umowa została z bankiem podpisana w dniu 3 listopada 2025 roku. Całkowity limit kredytowy dla trzech walut: PLN, EUR i USD wynikający z tej linii wynosi 150 000,00 tys. zł. Okres korzystania z linii określono do dnia 23 października 2028 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR ON powiększona o marżę dla wykorzystania w PLN, ESTR ON + marża dla wykorzystania w EUR oraz SOFR ON + marża dla wykorzystania w USD.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała z linii kredytowej kwotę 34 665 tys. zł.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i zapasów,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku - towary handlowe.

Spółka OPONEO.PL S.A. w dniu 29 października 2025 roku zawarła z PKO BP S.A. umowę limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 50 000 tys. zł. Okres wykorzystywania linii kredytowej wynikający z zawartej umowy określony został do 27 października 2028 roku. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym wykorzystanego w PLN wynosi WIBOR 1M + marża. Dla wykorzystawanego w EUR EURIBOR 1M + marża. oraz dla wykorzystanego w USD SOFR ON + marża.

Zabezpieczeniem umowy kredytowej jest weksel.

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała linię w kwocie 3 050 tys. zł.

W dniu 16 lutego 2021 roku OPONEO.PL S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego na kwotę 31 500 tys. zł, która zrefinansowała znaczącą część środków własnych przeznaczonych na zakup spółki Rotopino.pl S.A. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR 3-miesięczny + marża 0,85 p.p. i spłacany w 60 ratach miesięcznych (ostatnia rata wyrównująca w kwocie 12,6 mln zł). Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny in blanco,

hipoteka umowna na nieruchomościach spółki, cesja z polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości oraz zastaw na akcjach zakupionej spółki. Na dzień 31 marca 2026 kredyt został spłacony w całości.

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła w dniu 22 października 2024 roku z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego kwocie 27.000 tys. zł na częściowe refinansowanie zakupu nieruchomości inwestycyjnej. Zgodnie z umową kredyt zostanie uruchomiony do dnia 31 grudnia 2024 ze spłatą od stycznia 2025, a okres kredytowania wynosi 84 m-ce. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR 3-miesięczny + marża 0,85 p.p. Na dzień 31 marca 2026 roku pozostało do spłaty 23 709 tys. zł, z tego w kolejnych 12 miesiącach 2 633 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny in blanco oraz hipoteka umowna do sumy 40 500 tys. zł na nabytej przez OPONEO.PL S.A. nieruchomości inwestycyjnej.

Spółka Dadelo S.A. korzysta z linii kredytowej w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 50 000 tys. zł. Okres kredytowania wynikający z niniejszej umowy to 20 sierpnia 2026 roku. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała linie kredytową w wysokości 15 219 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw na towarach handlowych, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancja bankowa udzielona przez Oponeo.PL S.A.

W 2025 roku Spółka Dadelo S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 120 000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stawkę bazową WIBOR 1M + marża. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała linie kredytową w wysokości 74 264 tys. zł. Umowa zawarta została na okres do 20 sierpnia 2026 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, zastaw na zapasach, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 225 000,0 tys. zł udzielone przez Oponeo.pl S.A. (dotyczy obu zobowiązań finansowych wobec BNP Paribas Bank Polska S.A.) z terminem obowiązywania do 31 marca 2028 roku.

Spółka Dadelo S.A. posiada również w mBanku S.A. linię kredytową w wysokości 80 000,0 tys. zł. wykorzystaną na dzień 31 marca 2026 roku w wysokości 3 185,0 tys. zł. Okres kredytowania określony w umowie to 30 września 2026 roku. Spółka posiada również w mBanku S.A. kredyt w wysokości 70 000,0 tys. zł. do dnia 30 września 2026 roku. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykorzystwała kredyt w wysokości 17 000,0 tys. zł. Zabezpieczeniem linii kredytowej i kredytu jest zastaw na zapasach, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie udzielone przez Oponeo.PL S.A. do kwoty 75 000 tys. zł.

Zarząd Spółki Dadelo S.A. po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej podjął uchwałę o ustanowieniu przez Emitenta programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka może emitować obligacje ("Obligacje") na łączną maksymalną kwotę 100.000,0 tys. zł. ("Program Emisji") oraz wyraził zgodę na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji Programu Emisji oraz innych umów związanych z emisją Obligacji. Zarząd DADELO S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2025 z dnia 9 lipca 2025 r. w dniu 10 października 2025 r. podjął decyzję o emisji do 50.000 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i maksymalnej łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 50.000,0 tys. zł. Próg emisji nie został określony. Dzień emisji Obligacji przypadła na dzień 22 października 2025 roku, a dzień wykupu Obligacji będzie przypadła na dzień 23 października 2028 roku, z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji. Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2,9% w skali roku i będą uprawniać ich posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Obligacje zostały proponowane w trybie oferty prowadzonej na podstawie z art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach ("Ustawa o Obligacjach") w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE ("Rozporządzenie Prospektowe"),

skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, dla której nie ma obowiązku sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego. Obligacje w dniu emisji zostaną zapisane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez Trigon Dom Maklerski S.A., który pełni funkcję agenta emisji, a następnie zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt 71 Grupa OPONEO.PL Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OPONEO.PL na dzień 31 grudnia 2025 roku Dane w tys. zł Papierów Wartościowych S.A. i zostaną wprowadzone w terminie wynikającym z warunków emisji Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nie zostały określone cele emisji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa w zobowiązaniach finansowych krótkoterminowych wykazuje kwotę 49 506 tys. zł. z tytułu wyemitowanych obligacji po dokonaniu wyceny na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia. Na dzień 31 grudnia 2025 roku, Spółka Dadelo S.A. przekroczyła dwa wskazane w Warunkach Emisji Obligacji wskaźniki - Wskaźnik Kapitałowy oraz Wskaźnik EBITDA. Zarząd Spółki wyjaśnił w raporcie bieżącym z dnia 20 marca 2026 roku, że wskaźniki nie zostały dotrzymane z powodu zwiększonego zakupu towarów handlowych, których sprzedaż nastąpi w kolejnym okresie sprawozdawczym. Jednocześnie zapewnił, iż wszystkie świadczenia wynikające z wyemitowanych obligacji będą wypełnione terminowo.

Zarząd Spółki Dadelo S.A., mając na uwadze niespełnienie na dzień 31 grudnia 2025 roku poziomów wskaźników finansowych związanych z emisją obligacji, skalę rozwoju działalności oraz aktualną dobrą sytuację płynnościową Spółki, w dniu 2 kwietnia 2026 r. z własnej inicjatywy zwołał zgromadzenie obligatariuszy Obligacji serii A. Zgromadzenie obligatariuszy odbyło się 7 maja 2026 r. Wszyscy obecni na nim obligatariusze, reprezentujący 87,8% łącznej wartości nominalnej Obligacji, wyrazili jednomyślnie zgodę na: skrócenie terminu wykupu Obligacji na 11 czerwca 2026 r. (przy pierwotnym terminie wykupu 23 października 2028 r.), nieuznawanie naruszenia poziomu Wskaźnika EBITDA oraz Wskaźnika Kapitałowego na dzień badania przypadający 31 marca 2026 r. za przypadek naruszenia Warunków Emisji, oraz wypłatę jednorazowej, dodatkowej premii w wysokości 1,5% wartości nominalnej Obligacji — płatnej w dniu wykupu za każdą Obligację posiadaną przez danego obligatariusza w ostatnim dniu ustalenia praw przed dniem wykupu. W dniu 11 maja 2026 r. spółka Dadelo S.A. poinformowała (raport nr 17/2026), że Zarząd Spółki zgodził się na zmianę Warunków Emisji Obligacji, na którą zgodę wyrazili wcześniej obligatariusze. W dniu 20 maja 2026 r. Spółka, oprócz sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2026 r., opublikowała również zaświadczenie o wskaźnikach finansowych określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Z uwagi na uchwały zgromadzenia obligatariuszy z dnia 7 maja 2026 r. oraz zgodę Zarządu Spółki na zmianę Warunków Emisji Obligacji, wspomniane powyżej naruszenie [Wskaźnika EBITDA / Wskaźnika Kapitałowego] na dzień 31 marca 2026 r. nie będzie stanowić podstawy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Podsumowując, wykup obligacji Dadelo S.A. serii A nastąpi w dniu 11 czerwca 2026 roku i obejmie spłatę wartości nominalnej Obligacji w łącznej kwocie 50.000 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami za okres od 22 kwietnia 2026 r. do 11 czerwca 2026 r., oraz zapłatę jednorazowej premii w wysokości 1,5% wartości nominalnej Obligacji.

Spółka ROTOPINO.PL S.A. w dniu 14 marca 2022 podpisała aneks do umowy na linię kredytową z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. zwiększający kwotę limitu do 10 000 tys. zł. Umowa kredytowa była zawarta w dniu 01 lipca 2021 roku na okres 120 miesięcy tj. do 30 czerwca 2031 roku.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco oraz poręczenie spółki OPONEO.PL SA do kwoty 15 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2026 wykorzystanie linii kredytowej wynosi 6 506 tys. zł.

Informacje o kowenantach związanych z umowami kredytowymi zostały zawarte w nocie 3.9.

4.1.18. Zobowiązania finansowe wynikające z umów leasingowych.

Nieruchomości

Grupa kontynuowała umowę najmu powierzchni biurowej w Arkada Biznes zawartą w roku 2020 z FOR 2 sp. z o.o. na okres 7 lat z możliwością jej wydłużenia o kolejne 3 lata. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej.

Grupa w I kwartale 2026 roku kontynuowała również umowę najmu długookresowego powierzchni magazynowej zawartej w 2021 roku. Umowa zgodnie z MSSF 16 „Leasing” ujmowana jest w księgach jako leasing. Wartość przedmiotu umowy wyceniona została w wartości opłat, zdyskontowanych o roczną stopę dyskontową, uzależnioną od waluty, wynoszącą na 3 324 tys. zł. Umowa zakończy się w sierpniu 2027 roku.

W I kwartale 2026 roku Grupa kontynuowała zawarte umowy wynajmu długookresowego powierzchni magazynowej przeznaczonej do magazynowania towarów handlowych, prezentując je w księgach w oparciu o MSSF „Leasing” jako leasing. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy procentowej. Powierzchnia magazynowa w Bydgoszczy wykorzystywana jest przez spółki w Grupie.

W listopadzie 2024 roku podpisany został z HE 3 Stryków 2 spółka z o.o. aneks dotyczący najmu dodatkowej powierzchni magazynowej w Zelgoszczy. Aneks obowiązuje od 01 sierpnia 2025 roku tj. od dnia przekazania Grupie powierzchni do użytkowania. Zgodnie z podpisanym aneksem Grupa zwiększyła w sierpniu 2025 roku powierzchnię magazynową w Zelgoszczy, jednocześnie wydłużając okres najmu dotychczasowej hali do lipca 2030 roku.

Z uwagi na rozwój Grupy w dniu 01 listopada 2022 roku została zawarta umowa dotycząca wynajmu długoterminowego powierzchni biurowych z Grottgera4.pl sp. z o.o. Okres najmu zakończy się 30 września 2027 roku. Grupa prezentuje najem w księgach w oparciu o MSSF 16 „Leasing” jako leasing. Wartość przedmiotu umowy została wyceniona jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy.

Rozszerzenie działalności Grupy o sprzedaż stacjonarną akcesoriów rowerowych w salonie w Warszawie wymagało podpisanie umowy na najem powierzchni sklepowej z Okęcie Park sp. z o.o. Umowa prezentowana jest w Grupie jako leasing w oparciu o MSSF 16 „Leasing”. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty EUR, przedmiotu użytkowania oraz trwania umowy. Umowa obejmuje okres od stycznia 2024 roku do marca 2028 roku.

W dniu 6 października 2023 podpisana została umowa najmu powierzchni sklepowej pomiędzy Dadelo S.A. a Ingka Centres Polska sp. z o.o. w Centrum Handlowe Aleja Bielany we Wrocławiu. Umowa została zawarta na okres 5 lat - do stycznia 2029 roku - i prezentowana jest w sprawozdaniu jako leasing zgodnie z MSSF 16. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej.

W 2025 roku Spółka Dadelo S.A. zawarła trzy nowe umowy najmu długoterminowego przekształcone dla potrzeb sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Wartości umów zostały wycenione jako wartość miesięcznych opłat w okresie trwania umowy, zdyskontowane przy zastosowaniu rocznej stopy dyskontowej. Umowy na powierzchnie sklepowe zlokalizowane w Gdańsku, Poznaniu i Krakowie zostały zawarte na okresy pięciu lat.

W związku z rozwojem sieci sprzedaży detalicznej w segmencie sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych w nowej lokalizacji – w Rzeszowie – zawarta została umowa najmu ujęta w księgach jako leasing. Wartość nieruchomości została wyceniona w oparciu o miesięczne opłaty związane z najmem w okresie trwania umów, zdyskontowane przy użyciu rocznej stopy dyskontowej.

Zabezpieczeniem zawartych umów na najem powierzchni magazynowych i sklepowych są gwarancje bankowe wystawione przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na 2 532 tys. EUR oraz na 458 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy najmu jednego ze sklepów jest ubezpieczenie przedmiotu najmu. Zabezpieczeniem umowy najmu powierzchni biurowej z Grottgera4.pl jest zastaw na rzeczach ruchomych, a umowy z FOR 2 sp. z o.o. wpłacona kaucja.

Urządzenia techniczne

Grupa kontynuowała leasing zgodnie z podpisanym w dniu 27 listopada 2023 aneksem z BNP Paribas Leasing Services sp. z o.o. na automatyczny sorter do obsługi logistyczne w magazynie w Zelgoszczy. Umowa została zawarta na 5 lat, spłata pierwszej raty nastąpiła w styczniu 2024 roku. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 12 659 tys. zł

OPONEO.PL S.A. podpisało 06 lutego 2026 roku umowę na zakup przenośnika - sortera z oprogramowaniem o wartości 11 580 tys. zł. Montaż i uruchomienie nowego sortera zgodnie z umową nastąpi do dnia 31 grudnia 2026 roku. Spółka w oparciu o zawartą umowę wpłaciła dostawcy urządzenia 20% zaliczki. Jednocześnie zawarta została z BNP Paribas Leasing Services Sp. z o. o. umowa na przyszłe finansowanie przenośnika.

Środki transportu

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa kontynuowała umowy leasingowe z Millenium Leasing Sp. z o.o. w Warszawie dotyczące nabycia wózków widłowych wykorzystywanych do obsługi zamówień w magazynach Spółki OPONEO.PL S.A. Okres leasingu obejmuje lata 2022-2027 na łączną wartość przedmiotów leasingu 5 122 tys. zł W styczniu 2024 roku Grupa na podstawie umowy leasingowej zawartej z PKO Leasing sp. z o.o. wykorzystuje nowy środek transportu- auto osobowe. Umowa została zawarta na okres 3 lat tj. do 2026 roku. Grupa w ramach prowadzonej działalności wykorzystuje na podstawie zawartych w 2025 roku umów leasingowych samochody osobowe. Umowy zostały zawarte na okresy czteroletnie.

Wyposażenie

W związku ze zmianą w 2022 roku lokalizacji magazynu opon i akcesoriów samochodowych oraz związanym z tym zwiększeniem powierzchni Grupa zawarła z Millenium Leasing Sp. z o.o. do marca 2027 roku umowę leasingową dotyczącą wyposażenia – zestawu regałów do magazynowania towarów o wartości 1 671 tys. zł. Grupa w 2025 roku zawarła umowy leasingowe z BNP Paribas Leasing Services sp. z o.o. dotyczące wyposażenia zwiększonej powierzchni magazynowej w kosze do składowania opon. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.

4.1.19. Odpisy aktualizujące i rezerwy

W I kwartale 2026 roku 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 Grupę w I kwartale 2026 roku prezentują poniższe tabele.

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 296	1 955	2 225
Rezerwy na zobowiązania	470	475	171
Rezerwy krótkoterminowe razem	2 766	2 430	2 397

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	1 955	1 600	1 600
Zwiększenia	1 732	7 306	1 836
Zmniejszenia	1 391	6 951	1 211
Stan na koniec okresu	2 296	1 955	2 225

Pozostałe rezerwy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	475	299	268
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	432	385	0
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	437	210	97
Stan na koniec okresu	470	475	171

4.1.20. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych czy kapitałowych papierów wartościowych.

4.1.21. Wypłacone dywidendy

W I kwartale 2026 roku Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy. Informacja na temat wysokości dywidendy została ujęta w punkcie 2.7 niniejszego sprawozdania.

4.1.22. Opis zmian wartości szacunkowych

W I kwartale 2026 roku nie wystąpiły w Spółce zmiany wartości szacunkowych.

4.1.23. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W trakcie trwania I kwartału 2026 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 2026 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 2026 roku oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757).

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 2025 roku. 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 2026 roku do 31 marca 2026 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026 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.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów

W ocenie Zarządu zastosowanie nowych zatwierdzonych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Grupy.

Standardy rachunkowości zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 01 stycznia 2026 i później

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji”** – zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, zmiany m.in. wyjaśniają, iż zobowiązanie finansowe nie jest ujmowane w bilansie na „dzień rozliczenia”, tj. obowiązek z nim związany został wypłacony, umorzony, wygaś lub w inny sposób kwalifikuje się do usunięcia z bilansu. Zmiany wprowadzają również opcję polityki rachunkowości, która polega na zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych, które są rozliczane za pośrednictwem elektronicznego systemu płatności przed dniem rozliczenia, jeśli spełnione są określone warunki. W ramach MSSF 7, wymagane są dodatkowe ujawnienia dla aktywów i zobowiązań finansowych o cechach warunkowych, zmiany od 01 stycznia 2026 roku,
- **Zmiany do MSSF 7 i MSSF 9** - zmiany mają zastosowanie do umów dotyczących energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody, związanych z odnawialnymi źródłami energii,

takimi jak słońce i wiatr, narażają one jednostkę na zmienność ilości energii elektrycznej. Zmiany obowiązują od stycznia 2026 roku,

- **MSSF 18 “Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”** -standard nakłada na jednostkę zobowiązanie do zaklasyfikowania wszystkich przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat do jednej z pięciu kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej. Dodatkowo MSSF 18 wymaga, aby jednostka prezentowała sumy częściowe i całkowite dla „zysku lub straty z działalności operacyjnej”, „zysku lub straty przed finansowaniem i podatkiem dochodowym” oraz „zysku lub straty”. Zmiany będą obowiązywały od 01 stycznia 2027 roku lub później.
- **MSSF 19 “Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji”** – standard umożliwi uprawnionym jednostkom zastosowanie ograniczonych wymogów dotyczących ujawniania informacji przy jednoczesnym stosowaniu wymogów dotyczących ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w innych MSSF. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 01 stycznia 2027 roku lub później.
- **Zmiany do MSR 21 “Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych”** - zmiany doprecyzowują, gdy jednostka przelicza kwoty z waluty funkcjonalnej będącej walutą gospodarki niebędącej gospodarką hiperinflacyjną na walutę prezentacji będącą walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jednostka przelicza te kwoty, w tym dane porównawcze, według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych od 01 stycznia 2027 roku lub później.

Grupa analizuje wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia sprawozdania analiza wpływu zmian standardów nie została jeszcze zakończona.

Grupa w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystała z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

4.2.2. Istotne zasady rachunkowości

Dane do niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzone zostały z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

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	31.03.2026	31.03.2025
	Tabela nr 062/A/NBP/2026	Tabela nr 062/A/NBP/2025
EUR	4,2894	4,1839
GBP	4,9426	5,0020
USD	3,7408	3,8643
CZK	0,1749	0,1677
HUF (100)	1,1118	1,0410
TRY	0,0840	0,1018

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 I kwartale 2026 roku Grupa kontynuowała stosowanie standardu MSSF 16 „Leasing” w odniesieniu do umów długoterminowej na wynajem powierzchni magazynowej prezentowanej jako prawo do użytkowania.

4.2.6. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Sprzedaż akcesoriów samochodowych (opony, felgi i akcesoria samochodowe);
- Sprzedaż akcesoriów rowerowych (rowery i akcesoria rowerowe);
- Sprzedaż narzędzi (narzędzia i elektronarzędzia).

W I kwartale 2026 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 543 308 tys. zł, wobec 385 329 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 41,0%).

Największy udział w przychodach Grupy stanowią przychody ze sprzedaży towarów w segmencie akcesoriów samochodowych (OPONEO.PL S.A.) 70,36% osiągając wartość 380 354 tys. zł, co oznacza wzrost o 34,04% w stosunku do danych z poprzedniego okresu.

Największy wzrost przychodów ze sprzedaży towarów, tj. o 73,57% został zrealizowany w segmencie akcesoriów rowerowych (Dadelo S.A.) osiągając wartość 142 657 tys. zł. Segment narzędzi (Rotopino.pl S.A.) zanotował spadek przychodów ze sprzedaży towarów o 6,29% w porównaniu do poprzedniego okresu, osiągając wartość 17 599 tys. zł.

Segmenty operacyjne Grupy OPONEO.PL	Segment opon		Segment rowerowy		Segment narzędzi		Razem	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ogółem	382 549	283 655	143 120	82 690	17 639	18 984	543 308	385 329
Przychody ze sp. towarów	380 354	281 653	142 657	82 188	17 599	18 780	540 610	382 621
Koszt własny sprzedaży	310 400	229 696	97 751	57 723	14 826	15 563	422 977	302 982
Wynik na sprzedaży	69 954	51 957	44 906	24 465	2 773	3 217	117 633	79 639
Marża brutto	18,39%	18,45%	31,48%	29,77%	15,76%	17,13%	21,76%	20,81%

4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE

Jednym z czynników zewnętrznych, który może mieć pośredni wpływ na działalność Grupy OPONEO.PL, jest trwająca nadal wojna w Ukrainie. Choć Grupa nie prowadzi działalności na rynku ukraińskim, to jednak zakłócenia wynikające z ograniczeń logistycznych w Europie oraz wzrost cen surowców energetycznych mogą oddziaływać na kształtowanie się popytu na produkty oferowane przez Grupę.

Dodatkowe trudności mogą również wystąpić w wyniku nasilającego się konfliktu na Bliskim Wschodzie. Może to obejmować, na przykład, wydłużenie czasu transportu towarów w rejonach znajdujących się w pobliżu obszarów objętych działaniami wojennymi oraz brak stabilizacji na rynku ropy (surowiec do produkcji opon oraz paliwo m.in. dla firm kurierskich).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie zidentyfikowała ograniczeń w zakresie realizowania bieżących płatności oraz posiada dostępne różne źródła finansowania zapewniające płynność finansową.

Z uwagi na brak możliwości oszacowania czasu trwania obecnej sytuacji geopolitycznej oraz dalszego jej rozwoju, a także z uwagi na nieprzewidywalność czynników zewnętrznych, nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Grupę w 2026 roku.

4.4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 14 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. dokonała wyboru firmy HLB M2 Tax & Audit Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądów śródrocznych oraz badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR za lata obrotowe 2024–2025.

W związku z zakończeniem okresu obowiązywania dotychczasowej umowy, Komitet Audytu i Rada Nadzorcza Spółki planuje przeprowadzenie procedury wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2026–2027, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętą w Spółce polityką wyboru firmy audytorskiej.

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 takich czynników jak:

- 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 w ograniczonym zakresie stosuje instrumenty zabezpieczające 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 KUKA SA.
- 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:

- Zmiany w prawie konsumenckim - zaostrenie przepisów dotyczących informowania o cenach i promocjach (np. rozwinęcia dyrektywy Omnibus), nowe obowiązki dotyczące przejrzystości opinii klientów i algorytmów rekomendacji, potencjalne ograniczenia dotyczące geoblokowania i różnicowania ofert między krajami UE.
- Zmiany w przepisach o ochronie danych osobowych (RODO i AI Act) – Nowe obowiązki wynikające z unijnego rozporządzenia o sztucznej, zwiększenie sankcji za naruszenia przepisów RODO, potrzeba dostosowania do nowych standardów ochrony danych.
- Zmiany w przepisach podatkowych (UE i Polska) – Wprowadzenie obowiązkowego KSeF (Krajowy System e-Faktur), Zmiany w zakresie rozliczania VAT w handlu międzynarodowym (np. zmiany stawek, reguła OSS), zaostrenie przepisów o raportowaniu transakcji w grupie kapitałowej (np. ceny transferowe, MDR).
- Nowe obowiązki wynikające z dyrektyw zrównoważonego rozwoju (ESG, CSRD) - obowiązek raportowania niefinansowego (śląd węglowy, łańcuch dostaw, warunki pracy), konieczność weryfikacji dostawców pod kątem społeczno-środowiskowym, wzrost kosztów dostosowawczych
- Zmiany w prawie pracy i zatrudnieniu -zaostrenie przepisów dotyczących czasu pracy i elastyczności zatrudnienia, potencjalne zmiany w oskładkowaniu umów cywilnoprawnych.
- Zmiany w prawie e-commerce i usług cyfrowych (DSA/DMA) – obowiązki wynikające z Digital Services Act (moderacja treści, reklamy targetowane, przejrzystość działań online), konieczność monitorowania dostawców zewnętrznych i ich zgodności z regulacjami UE.

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.

Ryzyko geopolityczne

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie identyfikuje istotnej bezpośredniej ekspozycji na ryzyka geopolityczne. Trwający od 2022 roku konflikt zbrojny w Ukrainie nadal wpływa na sytuację gospodarczą w Europie i na świecie, jednak jego oddziaływanie uległo częściowej stabilizacji w porównaniu do poprzednich okresów. Emitent nie prowadzi działalności na rynku rosyjskim ani na terenie Ukrainy. Potencjalne czynniki ryzyka mogą wynikać z napięć w wybranych regionach świata, w tym na Bliskim Wschodzie, jednak na dzień sporządzenia sprawozdania nie obserwuje się zakłóceń w łańcuchach dostaw ani bardzo istotnego wpływu na koszty operacyjne czy dostępność towarów. W konsekwencji wpływ ryzyk geopolitycznych oceniany jest obecnie jako ograniczony.

5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla OPONEO.PL S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	360 386	265 413	84 958	63 423
Zysk (strata) ze sprzedaży	71 557	54 350	16 869	12 987
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 532	-1 583	1 776	-378
Zysk (strata) brutto	4 223	-562	996	-134
Zysk (strata) netto	4 125	71	972	17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 222	-49 598	288	-11 852
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 754	-21 765	-885	-5 201
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 440	70 420	4 583	16 828
Przepływy pieniężne netto razem	16 907	-943	3 986	-225
Aktywa razem	924 872	705 189	218 031	168 512
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	738 143	488 727	174 011	116 786
Zobowiązania długoterminowe	97 243	77 297	22 924	18 471
Zobowiązania krótkoterminowe	640 900	411 430	151 087	98 315
Kapitał własny	186 729	216 462	44 020	51 726
Kapitał zakładowy	11 236	11 236	2 649	2 685
Liczba akcji (w szt.)	11 235 780	11 235 780	11 235 780	11 235 780
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,37	0,01	0,09	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,37	0,01	0,09	0,00
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	16,62	19,27	3,92	4,61
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	16,62	19,27	3,92	4,61

5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	360 386	1 751 785	265 413
Koszt własny sprzedaży	288 829	1 382 027	211 064
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	71 557	369 758	54 350
Koszty sprzedaży	60 452	267 115	50 695
Koszty ogólnego zarządu	5 093	21 754	5 101
Pozostałe przychody operacyjne	2 299	3 244	1 442
Pozostałe koszty operacyjne	779	6 297	1 578
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 532	77 836	-1 583
Przychody finansowe	1 757	9 932	3 048
Koszty finansowe	5 066	28 557	2 027
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) brutto	4 223	59 211	-562
Podatek dochodowy	98	16 594	-634
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 125	42 617	71
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	4 125	42 617	71
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 125	42 617	71
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0
Inne dochody całkowite, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	0	0	0
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	0	0	0
Inne dochody całkowite netto	0	0	0
Całkowite dochody razem, w tym:	4 125	42 617	71
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 125	42 617	71

5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	175 206	177 232	130 712
Wartość firmy	0	0	0
Wartości niematerialne	43 818	44 534	45 327
Nieruchomości inwestycyjne	35 191	34 893	33 714
Długoterminowe aktywa finansowe	39 596	39 596	53 419
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
Należności długoterminowe	800	800	800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 400	1 984	1 667
Aktywa trwałe razem	297 012	299 040	265 638
Aktywa obrotowe			
Zapasy	529 177	352 587	326 645
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 415	60 444	57 594
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	1 546
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 999	691	20 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 269	24 357	32 950
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	627 860	438 079	439 551
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	627 860	438 079	439 551
Aktywa razem	924 872	737 119	705 189

Pasywa

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	11 236	11 236	11 236
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	37 485	37 485	37 485
Akcje własne	0	0	0
Pozostałe kapitały	24 719	24 719	20 165
Zyski zatrzymane	113 289	109 165	147 576
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	186 729	182 604	216 462
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0
Kapitał własny razem	186 729	182 604	216 462
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	69 691	73 777	38 521
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	6 269	8 742	2 951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	206	208	198
Zobowiązania finansowe długoterminowe	21 077	8 978	35 628
Zobowiązania długoterminowe razem	97 243	91 705	77 297
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	487 436	324 303	304 319
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 406	23 639	17 765
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	127 236	111 460	87 593
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	186	1 998	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 636	1 410	1 753
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży	640 900	462 810	411 430
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	640 900	462 810	411 430
Zobowiązania RAZEM	738 143	554 515	488 727
Kapitał własny i zobowiązania	924 872	737 119	705 189

5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	4 223	59 211	-562
Korekty razem	-9	-10 884	-50 445
Amortyzacja	7 656	26 342	5 820
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2 656	-337	-478
Koszty z tytułu odsetek	3 032	12 582	1 929
Przychody z tytułu odsetek	-14	-305	-196
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-14	15 168	775
Zmiana stanu rezerw	226	155	498
Zmiana stanu zapasów	-176 590	-141 652	-115 710
Zmiana stanu należności	7 030	-15 422	-14 118
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	161 321	92 234	70 266
Inne korekty	0	350	769
Razem przepływy pieniężne z działalności	4 214	48 327	-51 007
Zapłacony podatek dochodowy	-2 988	-13 163	1 409
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 226	35 164	-49 598
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych	70	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	12	3 309	1 163
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-391	-5 342	-1 257
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 148	-5 667	-1 214
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	-298	-1 636	-457
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	-1 500	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	0	-20 000
Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 754	-10 836	-21 765
Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	47 830	211 649	80 495
Wpływy z emisji obligacji	0	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Wypłacone dywidendy	0	-76 403	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-19 496	-135 416	-1 633
Wykup obligacji	0	0	0

Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-5 861	-21 345	-6 512
Odsetki zapłacone	-3 032	-12 582	-1 929
Inne wpływy (wydatki) finansowe	0	234	0
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 440	-33 864	70 420
Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych	16 911	-9 536	-943
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto	16 911	-9 536	-943
Środki pieniężne na początek okresu	24 357	33 893	33 893
Środki pieniężne na koniec okresu	41 268	24 357	32 950

5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Okres 01.01.2026-31.03.2026

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	11 236	37 485	0	24 719	109 165	0	182 604
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	4 125	0	4 125
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	4 125	0	4 125
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	4 125	0	4 125
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	37 485	0	24 719	113 289	0	186 729

Okres 01.01.2025-31.12.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	11 236	37 485	0	20 165	147 504	0	216 391
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	42 617	0	42 617
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	42 617	0	42 617
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-76 403	0	-76 403
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	4 553	-38 340	0	-33 786
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	37 485	0	24 719	109 165	0	182 604

Okres 01.01.2025-31.03.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	11 236	37 485	0	20 165	147 504	0	216 391
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	71	0	71
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	71	0	71
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	71	0	71
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	37 485	0	20 165	147 576	0	216 462

5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

5.6.1. Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie OPONEO.PL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 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	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	1 984	1 951	1 951
Zwiększenia	2 396	7 417	1 658
Zmniejszenia	1 980	7 384	1 943
Stan na koniec okresu	2 400	1 984	1 667
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	8 742	5 278	5 278
Zwiększenia	5 778	27 792	3 225
Zmniejszenia	8 252	24 328	5 552
Stan na koniec okresu	6 269	8 742	2 951

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 617	1 391	1 709
Rezerwy na zobowiązania	20	20	44
Rezerwy krótkoterminowe razem	1 636	1 410	1 753

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	1 391	1 211	1 211
Zwiększenia	1 617	7 109	1 709
Zmniejszenia	1 391	6 929	1 211
Stan na koniec okresu	1 617	1 391	1 709

Pozostałe rezerwy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	20	44	44
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	0	0	0
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	0	24	0
Stan na koniec okresu	20	20	44

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 27 maja 2026 roku.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Dariusz Topolewski

Prezes Zarządu

Michał Butkiewicz

Członek Zarządu

Ernest Pujszo

Członek Zarządu

Wojciech Topolewski

Członek Zarządu

Arkadiusz Kocemba

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Nowicka

Bydgoszcz, 27 maja 2026 rok

openo