

The background of the slide is a collage of four images arranged in a circular pattern. The top-left image shows the exterior of an Oponeo store with its logo on the facade. The top-right image shows a large stack of tires on metal shelving. The bottom-left image shows a financial trading interface with a candlestick chart and a list of stock prices. The bottom-right image shows a screenshot of the Oponeo website displaying product listings for tires from brands like Fulda, Uniroyal, and Pirelli, each with a star rating.

oponeo

Raport za I kwartał 2025

22.05.2025

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
GRUPA OPONEO.PL W I KWARTALE 2025 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	9
2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW	11
2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE	11
2.1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	11
2.1.2. RYNEK MOTORYZACYJNY	11
2.1.3. RYNEK OPONIARSKI	12
2.1.4. RYNEK NARZĘDZI I DIY	12
2.1.5. RYNEK ROWEROWY	13
2.1.6. RYNEK E-COMMERCE	13
2.1.7. ZMIANY PRAWNE	13
2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY OPONEO.PL	15
2.2.1. PODSTAWOWE DANE SPÓŁEK ZALEŻNYCH	15
2.2.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16
2.2.3. KOSZTY	18
2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
2.3.1. AKTYWA	19
2.3.2. PASYWA	20
2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	20
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	20
2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI	22
2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	22
2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	22
2.8.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	22
2.8.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	23
3. INFORMACJE KORPORACYJNE	25
3.1. INFORMACJE O OPONEO.PL S.A.	25
3.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	25
3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	26
3.4. WŁADZE STATUTOWE	27
3.5. AKCJE I AKCJONARIAT	28
3.5.1. STRUKTURA AKCJI I AKCJONARIATU	28
3.5.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE	29
3.5.3. SKUP AKCJI WŁASNYCH	29
3.5.4. NOTOWANIA AKCJI OPONEO.PL S.A. NA GPW	29
3.6. ZATRUDNIENIE	30
3.7. SPRAWY SPORNE	30
3.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30
3.9. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	32
3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	34
3.10.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	34

4. DODATKOWE INFORMACJE**35****4.1. NOTY I INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****35**

4.1.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	35
4.1.2.	KOSZTY OPERACYJNE - KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	35
4.1.3.	POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE	37
4.1.4.	PODATEK DOCHODOWY	37
4.1.5.	ZYSK NA 1 AKCJĘ	38
4.1.6.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
4.1.7.	ZAPASY	40
4.1.8.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	40
4.1.9.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	40
4.1.10.	KAPITAŁ AKCYJNY	41
4.1.11.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	42
4.1.12.	PODATEK ODROZCZONY	42
4.1.13.	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	42
4.1.15.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	43
4.1.16.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY	46
4.1.17.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	47
4.1.18.	WYPŁACONE DYWIDENDY	47
4.1.19.	OPIS ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	47
4.1.20.	WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	47
4.2.	OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OSTATNIO WPROWADZONYCH ZMIAN TYCH ZASAD	48
4.2.1.	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	48
4.2.2.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	49
4.2.3.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	49
4.2.4.	WALUTA FUNKCJONALNA I PORÓWNAWCZA	49
4.2.5.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	49
4.2.6.	SEGMENTY OPERACYJNE	50
4.3.	ZDARZENIA NIETYPOWE.....	50
4.4.	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	50
4.5.	PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA.....	52

5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**54**

5.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	54
5.2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	55
5.3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	56
5.4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	58
5.5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	59
5.6.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	61
5.6.1.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	61
5.6.2.	INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, REZERW I DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH	61

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe dla GK OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	385 329	336 951	92 078	77 978
Zysk (strata) ze sprzedaży	82 348	70 515	19 678	16 319
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 446	2 887	346	668
Zysk (strata) brutto	1 460	1 570	349	363
Zysk (strata) netto	1392	1 259	333	291
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3	461	1	107
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-91 346	10 361	-21 828	2 398
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 982	-9 234	-1 429	-2 137
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	89 370	-30 137	21 356	-6 974
Przepływy pieniężne netto razem	-7 958	-29 010	-1 902	-6 714
Aktywa razem	979 009	780 184	233 944	181 400
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	656 481	490 884	156 873	114 135
Zobowiązania długoterminowe	87 613	85 826	20 936	19 955
Zobowiązania krótkoterminowe	568 868	405 058	135 937	94 180
Kapitał własny	322 618	289 301	77 093	67 265
Kapitał zakładowy	11 236	13 936	2 685	3 240
Liczba akcji (w szt.)	11 235 780	13 936 000	11 235 780	13 936 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,03	0,00	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,03	0,00	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	28,71	20,76	6,86	4,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	28,71	20,76	6,86	4,83

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,1848 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2025 roku.
 - 4,3211 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I kwartału 2024 roku,
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,1839 – kurs NBP z dnia 31 marca 2025 roku.
 - 4,3009 – kurs NBP z dnia 31 marca 2024 roku,

GRUPA OPONEO.PL W I KWARTALE 2025 ROKU

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy OPONEO.PL roku wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2025 roku

Wyniki finansowe - wzrost przychodów i zysku netto

W I kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 385 329 tys. zł, co w porównaniu do 336 951 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego oznacza wzrost o 14,36%. Zysk netto za ten okres wyniósł 1 392 tys. zł, podczas gdy w I kwartale 2024 roku odnotowano zysk netto w wysokości 1 259 tys. zł.

Sprzedaż opon i felg

W I kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała łącznie 813,2 tys. sztuk opon, co oznacza wzrost o 5,37% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w sprzedaży miały opony letnie 463,6 tys. sztuk, choć ich sprzedaż ze względu na przesunięcie sezonu spadła o 2,67% względem I kwartału 2024 roku. Z kolei największą dynamikę wzrostu odnotowano w segmencie opon zimowych, gdzie sprzedaż wzrosła o 22,88%.

W I kwartale 2025 roku sprzedano łącznie 37,4 tys. felg, czyli o 19,48% więcej niż w tym samym okresie 2024 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 2025 roku spółka zależna Dadelo S.A. odnotowała wzrost przychodów o 52,86%, osiągając przychód wielkości 83 106 tys. zł, co stanowiło 21,57% przychodów Grupy. Z kolei przychody spółki Rotopino.pl S.A. spadły o 35,9%, do poziomu 18 986 tys. zł, co odpowiadało 4,93% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej OPONEO.PL.

Plany na przyszłość

W kolejnych kwartałach 2025 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 rozwój automatyzacji procesów przyjęcia towarów.

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	4.1.1.	385 329	2 114 326	336 951
Koszt własny sprzedaży		302 982	1 632 981	266 436
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		82 348	481 344	70 515
Koszty sprzedaży	4.1.2	73 245	320 890	61 292
Koszty ogólnego zarządu	4.1.2	7 501	33 605	6 198
Pozostałe przychody operacyjne	4.1.3	1 865	5 325	1 260
Pozostałe koszty operacyjne	4.1.3	2 020	8 388	1 398
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 446	123 786	2 887
Przychody finansowe		3 178	3 260	1 357
Koszty finansowe		3 164	15 742	2 666
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	-8	-8
Zysk (strata) brutto		1 460	111 297	1 570
Podatek dochodowy	4.1.4	68	21 821	311
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		1 392	89 476	1 259
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		1 392	89 476	1 259
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3	84 731	461
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		1 389	4 745	798
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:		1 392	89 476	1 259
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		3	84 731	461
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		1 389	4 745	798

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa

	Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1.6	165 661	164 735	175 586
Wartość firmy		38 922	38 922	41 693
Wartości niematerialne		47 875	46 638	48 295
Nieruchomości inwestycyjne		33 714	33 257	0
Długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
Należności długoterminowe		1 518	807	1 476
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.1.12	2 194	2 445	1 871
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		0	0	0
Aktywa trwałe razem		289 884	286 803	268 921
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4.1.7	558 888	400 710	401 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.1.8	77 325	61 589	51 925
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 820	1 007	392
Krótkoterminowe aktywa finansowe		640	1 321	558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.1.9	50 543	58 501	56 424
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		689 215	523 128	511 263
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		689 215	523 128	511 263
Aktywa razem		979 099	809 932	780 184

Pasywa

	Nota	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	4.1.10	11 236	11 236	13 936
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		86 037	86 037	88 777
Akcje własne		0	0	-112 297
Pozostałe kapitały		40 202	40 190	156 682
Zyski zatrzymane		135 336	135 333	100 471
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		272 812	272 796	247 570
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym		49 807	48 418	41 731
Kapitał własny razem		322 618	321 213	289 301
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu		47 892	54 118	68 504
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4.1.12	3 195	5 553	1 327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		897	960	223
Zobowiązania finansowe długoterminowe		35 628	37 250	15 771
Zobowiązania długoterminowe razem		87 613	97 881	85 826
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.1.11	389 198	315 653	359 962
Zobowiązania z tytułu leasingu		21 825	17 170	15 528
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		155 449	54 427	27 345
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	1 688	160
Rezerwy krótkoterminowe	4.1.16	2 397	1 900	2 064
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		568 868	390 837	405 058
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		568 868	390 837	405 058
Zobowiązania RAZEM		656 481	488 718	490 884
Kapitał własny i zobowiązania		979 099	809 932	780 184

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	1 460	111 297	1 570
Korekty razem	-93 448	-5 187	11 647
Amortyzacja	7 518	28 411	6 311
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-442	-2 550	-1 960
Koszty z tytułu odsetek	1 722	11 153	907
Przychody z tytułu odsetek	-206	-126	-31
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	887	2 764	14
Zmiana stanu rezerw	510	223	280
Zmiana stanu zapasów	-158 214	-119 852	-141 329
Zmiana stanu należności	-17 710	7 467	17 245
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	71 767	67 611	130 239
Inne korekty	721	-288	-30
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
Razem przepływy pieniężne z działalności	-91 989	106 109	13 218
Zapłacony podatek dochodowy	643	-20 707	-2 857
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-91 346	85 403	10 361
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych	0	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	1 318	181	99
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	1	1
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	-1 343	-3 842	-1 712
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 499	-15 033	-7 622
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	-457	-33 257	0
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	-5 982	-51 951	-9 234

Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	99 819	236 261	20 127
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Wypłacone dywidendy	0	-56 179	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 633	-217 638	-45 488
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-7 334	-15 908	-3 742
Odsetki zapłacone	-2 083	-11 956	-1 034
Inne wpływy (wydatki) finansowe	601	5 035	0
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	89 370	-60 385	-30 137
Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych	-7 958	-26 933	-29 010
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto	-7 958	-26 933	-29 010
Środki pieniężne na początek okresu	58 501	85 434	85 434
Środki pieniężne na koniec okresu	50 543	58 501	56 424

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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
Inne zmiany	0	0	0	13	0	13	0	13
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
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

Okres 01.01.2024-31.12.2024

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	13 936	88 777	-112 297	156 680	100 010	247 107	40 933	288 040
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	84 731	84 731	4 745	89 476
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	84 731	84 731	4 745	89 476
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	112 297	-112 297	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	-4 119	4 119	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-56 179	-56 179	0	-56 179
Inne zmiany	-2 700	-2 740	0	-157	2 734	-2 863	2 740	-124
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	82	-82	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	-2 700	-2 740	112 297	-116 491	35 323	25 688	7 485	33 173
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	86 037	0	40 190	135 333	272 796	48 418	321 213

Okres 01.01.2024-31.03.2024

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	13 936	88 777	-112 297	156 680	100 010	247 107	40 933	288 040
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	461	461	798	1 259
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	461	461	798	1 259
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
Inne zmiany	0	0	0	1	0	1	0	1
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	1	461	463	798	1 261
Kapitał własny na koniec okresu	13 936	88 777	-112 297	156 682	100 471	247 570	41 731	289 301

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW

2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE

2.1.1. Tempo wzrostu gospodarczego

W marcu 2025 roku inflacja bazowa, czyli wskaźnik wzrostu cen po wyłączeniu cen żywności i energii, wyniosła 3,6% – wynika z danych Narodowego Banku Polskiego. To o jeden punkt procentowy mniej niż w marcu 2024 roku, kiedy inflacja bazowa sięgała 4,6%. Spadek ten wskazuje na stopniowe słabnięcie presji inflacyjnej w polskiej gospodarce.¹

Jednocześnie Główny Urząd Statystyczny opublikował dane dotyczące ogólnego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) za marzec 2025 roku. W porównaniu z marcem roku 2024 ceny wzrosły o 4,9%, natomiast w stosunku do lutego 2025 roku wzrost wyniósł 0,2%.

Zgodnie z szacunkami, inflacja ogółem w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosła 4,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W relacji do ostatniego kwartału 2024 roku ceny wzrosły o 1,4%.²

Według opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny danych szybkiego szacunku, produkt krajowy brutto (PKB) w I kwartale 2025 roku wzrósł o 3,2% w ujęciu rocznym. Dla porównania, w analogicznym okresie roku 2024 dynamika wyniosła 2,2%, co wskazuje na wyraźne ożywienie gospodarcze na początku bieżącego roku.³ Zgodnie z prognozami Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), wzrost PKB w pierwszym kwartale mógł osiągnąć nawet 3,4%, co oznaczałoby utrzymanie tempa obserwowanego w IV kwartale 2024 roku. W dalszej części roku oczekiwane jest jednak niewielkie spowolnienie dynamiki wzrostu. Na wzrost gospodarczy w największym stopniu wpłynęły czynniki krajowe, w tym silny popyt wewnętrzny - zarówno w zakresie konsumpcji prywatnej, jak i inwestycji. Lepsza sytuacja na rynku pracy również sprzyjała zwiększonym wydatkom konsumentów.⁴

Rada Polityki Pieniężnej postanowiła w dniu 8 maja 2025 roku obniżyć stopy procentowe o 50 punktów bazowych, co było większym ruchem niż oczekiwał rynek. Decyzja ta miała na celu wsparcie gospodarki w obliczu spowolnienia inflacji i słabnącej koniunktury. Obniżka stóp wywołała spore poruszenie na rynkach finansowych, osłabiając złotego i wpływając na oczekiwania co do dalszej polityki monetarnej. Po obniżce stopa referencyjna wynosi 5,25%, lombardowa 5,75%, depozytowa 4,75%, redyskontowa weksli 5,30%, a dyskontowa weksli 5,35%.⁵

W Unii Europejskiej wskaźnik inflacji zbliża się do celu inflacyjnego. Zgodnie z szacunkami opublikowanymi przez Eurostat, inflacja HICP w marcu 2025 roku wyniosła 2,5% w całej UE, podczas gdy rok wcześniej wynosiła 2,6%. W strefie euro inflacja osiągnęła poziom 2,2%, co oznacza spadek w porównaniu do 2,4% odnotowanych w marcu 2024 roku.⁶

2.1.2. Rynek motoryzacyjny

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

² Źródło: GUS, [<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-marcu-2025-r-,2,161.html>], kwiecień 2025

³ Źródło GUS, [<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/kwartalne-rachunki-narodowe/szybki-szacunek-produktu-krajowego-brutto-za-1-kwartal-2025-r-,1,49.html>], maj 2025

⁴ Źródło: IPAG, [[https://www.ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy_IPAG_2025_2\(126\).pdf](https://www.ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy_IPAG_2025_2(126).pdf)], maj 2025

⁵ Źródło: NBP, [<https://nbp.pl/wp-content/uploads/2025/04/Komunikat-RPP-kwiecien-2025.pdf>], kwiecień 2025

⁶ Źródło: Eurostat, [ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hicp_manr/default/table?lang=en], kwiecień 2025

Zgodnie z zestawieniem prezentowanym na stronie Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców, w I kwartale 2025 roku zostało zarejestrowanych ogółem 497,6 tys. pojazdów, co oznacza wzrost o 1,65% w porównaniu z I kwartałem 2024 roku.⁷

Na podstawie analizy statystyk szczegółowych z bazy CEPiK, Polski Związek Przemysłu Motorowego przedstawił ilość rejestracji nowych samochodów osobowych w I kwartale 2025 roku, która zamknęła się liczbą 142,1 tys. szt., w porównaniu do 138,7 tys. szt. w analogicznym okresie roku poprzedniego (+2,5%).⁸

W ciągu I kwartału 2025 roku w bazie z rejestracjami pojazdów, przybyło 216,5 tys. sztuk używanych samochodów osobowych sprowadzonych z zagranicy. W porównaniu do I kwartału 2024 roku, w którym liczba zarejestrowanych używanych samochodów osobowych wyniosła również 216,5 tys. sztuk, oznacza wzrost o 0,04%.⁹

2.1.3. Rynek oponiarski

European Tyre and Rubber Manufacturers' Association (ETRMA) w opublikowanych danych za I kwartał 2025 roku poinformowało o 3% wzroście sprzedaży opon do samochodów osobowych w Europie, których sprzedaż wyniosła 58 727 tys. sztuk. Specjaliści stowarzyszenia zwracają uwagę na rosnącą popularność opon całorocznych, których sprzedaż wzrosła aż o 14%. Wzrost odnotowano także w segmencie opon zimowych o 5%. W przeciwieństwie do tych pozytywnych trendów, sprzedaż opon letnich zmniejszyła się o 3%, co wskazuje na zmieniające się preferencje konsumentów i coraz większe zainteresowanie oponami całorocznymi. Wzrost odnotowano w segmencie opon motocyklowych, gdzie sprzedaż wzrosła o 7%, do 3 520 tys. sztuk. Spadki wystąpiły natomiast w segmentach opon do samochodów ciężarowych oraz opon rolniczych – o 4% w obu przypadkach, co przełożyło się na sprzedaż na poziomie odpowiednio 2 695 tys. i 203 tys. sztuk. W Polsce sprzedaż opon do samochodów osobowych wzrosła o 5%.¹⁰

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 2025 roku odnotowano spadki zarówno w liczbie mieszkań oddanych do użytkowania, jak i w liczbie wydanych pozwoleń na budowę oraz rozpoczętych inwestycji budowlanych. Ze wstępnych danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny wynika, że w okresie od stycznia do marca do użytkowania przekazano 46,1 tys. mieszkań, co oznacza spadek o 4,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W tym samym czasie wydano pozwolenia na budowę 61,9 tys. mieszkań, czyli o 11,6% mniej niż rok wcześniej. Spadek odnotowano również w liczbie rozpoczętych budów. W analizowanym okresie rozpoczęto realizację 55,7 tys. mieszkań, czyli o 7,3% mniej niż w I kwartale 2024 roku.¹¹

Spadki w sektorze budowlanym nie sprzyjają rozwojowi sprzedaży w spółce zależnej Rotopino.pl S.A.

⁷ Źródło: CEPiK, [www.cepik.gov.pl/statystyki], kwiecień 2025

⁸ Źródło: PZPM, [https://www.pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Rejestracje-Pojazdow/OSOBOWE-i-DOSTAWCZE/Marzec-2025r], kwiecień 2025

⁹ Źródło: PZPM, [https://www.pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Import-Rejestracje-uzywanych-samochodow/MARZEC-2025], kwiecień 2025

¹⁰ Źródło: ETRMA, [https://www.etrma.org/news/first-quarter-replacement-sales-consumer-tyre-growth-continues/], maj 2025

¹¹ Źródło: GUS, [https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/budownictwo/budownictwo-mieszkaniowe-w-okresie-styczen-marzec-2025-r-,5,162.html], kwiecień 2025

W 2025 roku polski rynek DIY ma wykazać oznaki odbudowy z przewidywaną wartością segmentu DIY na poziomie 30–33 miliardów złotych, co stanowi około 4,5% wzrostu w porównaniu do roku poprzedniego.¹²

2.1.5. Rynek rowerowy

W pierwszym kwartale 2025 roku rynek rowerowy w Polsce kontynuował dynamiczny rozwój, szczególnie w segmencie rowerów elektrycznych, które stanowiły ponad połowę wartości sprzedaży. Polska utrzymała silną pozycję producenta rowerów. Miejskie systemy wypożyczalni, takie jak Nextbike, rozwijały się, przywracając rowery do miast i planując ekspansję za granicą. W 2025 roku rynek rowerowy osiągnął wartość blisko 5 miliardów złotych, mimo spadku liczby sprzedanych sztuk. Rośnie zainteresowanie rowerami wyższej klasy, szczególnie elektrycznymi, a prognozy wskazują, że rowery elektryczne mogą stanowić ponad połowę wartości sprzedaży.¹³ Wzrost ten wspierają rosnąca świadomość ekologiczna, rozwój infrastruktury rowerowej w miastach oraz systemy wypożyczalni. Ponadto, w II kwartale 2025 roku w Polsce ma zostać uruchomiony rządowy program oferujący dopłaty do zakupu roweru elektrycznego. Budżet na dotacje do zakupu elektrycznych jednośladów, według obecnych planów Funduszu, ma wynosić ok. 50 mln zł. Same planowane dopłaty to 2,5 tys. zł do zwykłego roweru elektrycznego i 4,5 tys. zł do zakupu roweru cargo, czyli „towarowego”¹⁴, co dodatkowo sprzyja rozwojowi tego segmentu. Prognozy wskazują, że do 2026 roku rowery elektryczne mogą osiągnąć od 30% do 60% udziału w sprzedaży.¹⁵

2.1.6. Rynek e-commerce

Według raportu Sales Shopping Index w Europie Wschodniej w I kwartale 2025 roku handel cyfrowy wzrósł o 12%.¹⁶ W marcu odnotowano znaczące przyspieszenie dynamiki sprzedaży internetowej w Polsce. Wartość rynku e-commerce osiągnęła poziom 7,395 mld zł, co oznacza wzrost o 13% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Dla porównania, łączna wartość sprzedaży detalicznej w ujęciu nominalnym wyniosła 82,164 mld zł, notując jedynie symboliczny wzrost o 0,6% rok do roku. Dane te wyraźnie potwierdzają, że e-commerce nadal pełni kluczową rolę w napędzaniu rynku detalicznego. Wyższa dynamika wzrostu sprzedaży internetowej w porównaniu do całkowitej sprzedaży detalicznej stanowi istotny wskaźnik zmieniających się preferencji konsumenckich oraz postępującej cyfryzacji procesu zakupowego.¹⁷

2.1.7. Zmiany prawne

1. Od 1 stycznia 2025 roku spółki zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym przed tą datą muszą założyć skrzynkę do e-Doręczeń do 1 kwietnia 2025 roku. System e-Doręczeń umożliwia elektroniczne przysyłanie i odbieranie korespondencji z organami administracji publicznej, zastępując tradycyjne listy polecone oraz platformę ePUAP.

¹² Źródło: Wiadomości handlowe.pl [https://www.wiadomoscihandlowe.pl/handel-i-dystrybucja/sklepy-diy-i-wyposazenie-wnetrz/branza-diy-i-mebli-odbija-sie-po-dwoch-latach-spadkow-czy-trend-wzrostowy-sie-utrzyma-2524544], maj 2025

¹³ Źródło: Macronext.pl [https://macronext.pl/pl/aktualnosci/trybeco-udzial-e-rowerow-w-polsce-przekroczy-50-wartosci-sprzedazy-w-2025-roku--wywiad], kwiecień 2025

¹⁴ Źródło: Infor.pl [https://www.infor.pl/prawo/novosci-prawne/6643633,dotacje-do-zakupu-roweru-elektrycznego-w-2025-r-do-4500-zl-z-nfosi-gw-juz-w-ii-kwartale-kto-pierwszy-ten-lepszy.html], kwiecień 2025,

¹⁵ Źródło: Inwestycje.pl [https://inwestycje.pl/biznes/branza-liczy-na-wzrost-udzialu-rowerow-elektrycznych-do-30-60-sprzedazy-do-2026/], kwiecień 2025

¹⁶ Źródło: Salesforce, [www.salesforce.com/eu/resources/research-reports/shopping-index/], kwiecień 2025

¹⁷ Źródło: KIG, [https://kig.pl/aktualnosc-ekonomicz/polski-e-handel-umacnia-sie/] kwiecień, 2025

2. Z dniem 1 stycznia 2025 roku weszła w życie nowa Polska Klasyfikacja Działalności (PKD 2025), która zastąpiła dotychczasową wersję z 2007 roku. Nowa klasyfikacja uwzględnia zmiany w gospodarce, w tym rozwój e-commerce, i wprowadza bardziej precyzyjne kody działalności. Spółki rozpoczynające działalność od 2025 roku są zobowiązane do stosowania nowych kodów PKD, natomiast istniejące przedsiębiorstwa mają czas do 31 grudnia 2026 roku na dostosowanie swoich kodów. W przypadku dokonywania zmian w rejestrach (np. KRS) po 1 stycznia 2025 roku, aktualizacja kodów do PKD 2025 jest obowiązkowa.
3. Od stycznia 2025 roku wprowadzono zmiany w przepisach dotyczących zwolnienia z VAT. Limit 200 000 zł pozostaje bez zmian, ale jego zakres został poszerzony o wewnątrzwspólnotową dostawę towarów (WDT) oraz usługi reasekuracyjne, jeśli nie mają one charakteru pomocniczego. Przedsiębiorcy muszą dokładniej monitorować swoje obroty, zarówno w sprzedaży krajowej, jak i transgranicznej, aby nie przekroczyć limitu zwolnienia z VAT.
4. Dnia 1 stycznia 2025 roku wzrosło minimalne wynagrodzenie za pracę z 4300 zł do 4666 zł, a minimalna stawka godzinowa - z 28,10 zł do 30,50 zł. Oznacza to, że również w spółkach Grupy OPONEO.PL w 2025 roku, nastąpiła aktualizacja minimalnego wynagrodzenia i minimalnej stawki godzinowej.¹⁸
5. Od 28 czerwca 2025 roku zacznie obowiązywać Europejski Akt o Dostępności (EAA), który nakłada na przedsiębiorców obowiązek zapewnienia dostępności cyfrowej swoich produktów i usług dla osób z niepełnosprawnościami. Dotyczy to m.in. sklepów internetowych, które muszą dostosować swoje strony i aplikacje mobilne do standardów WCAG 2.1 na poziomie AA. Niespełnienie tych wymogów może skutkować sankcjami finansowymi oraz utratą zaufania klientów.
6. Ponadto od 1 lutego 2025 roku, zgodnie z nowelizacją przepisów uchwaloną przez Sejm Wigilia stanie się dniem wolnym od pracy.¹⁹

¹⁸ Źródło: Infor.pl [<https://ksiegowosc.infor.pl/wiadomosci/6695808,placa-minimalna-2025-4666-zl-brutto-ile-netto-do-wypłaty-w-jakich-umowach-trzeba-stosowac-minimalna-stawke-godzinowa.html>], kwiecień 2025.

¹⁹ Źródło: Infor.pl, [https://kadry.infor.pl/kadry/indywidualne_prawo_pracy/czas_pracy/6751675,od-1-lutego-2025-r-zmiany-w-czasie-pracy-wigilia-bedzie-wolna-proje.html], kwiecień 2025

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	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	385 329	336 951	48 378	14,36%
Koszt własny sprzedaży	302 982	266 436	36 546	13,72%
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	80 746	67 490	13 256	19,64%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-155	-138	-17	-
Wynik na działalności finansowej*	14	-1 317	1 331	-
Wynik brutto	1 460	1 570	-110	-
Podatek dochodowy	68	311	-243	-
Wynik netto	1 392	1 259	133	10,48%
<i>W tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>3</i>	<i>461</i>	<i>-458</i>	<i>-</i>

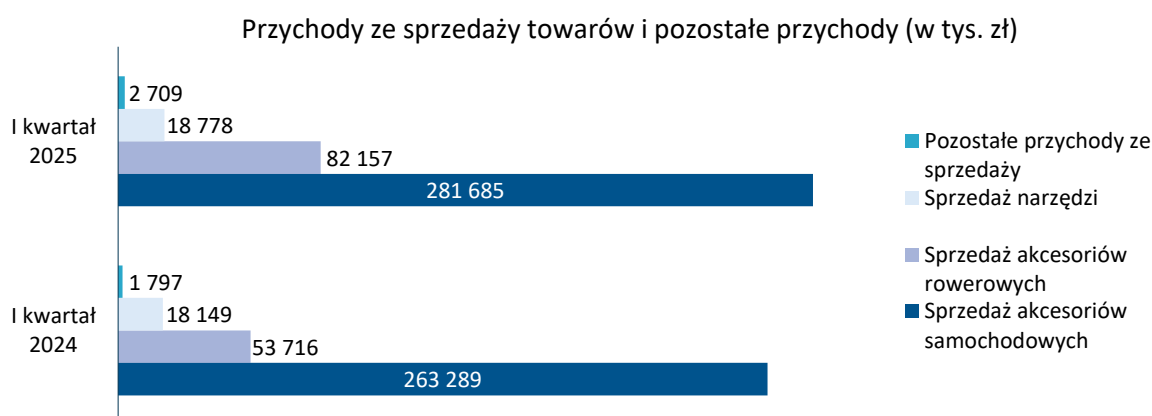
*Łącznie z udziałem w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności oraz wynikiem ze sprzedaży udziałów jednostek.

2.2.1. Podstawowe dane spółek zależnych

Dane spółek zależnych	Aktywa trwałe na 31.03.2025	Suma bilansowa na 31.03.2025	Wynik netto za 01.01.2025-31.03.2025
Opony.pl Sp. z o.o.	930	1 587	-51
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	0	216	-10
Oponeo.CO.UK LTD	0	5 462	19
Oponeo.de GmbH	0	4 125	-126
Dadelo S.A.	42 478	281 322	3 374
Oponeo International Sp. z o.o.	4	3 593	-162
Rotopino.pl S.A.	3 027	20 984	-1 238
Oponeo Global Sp. z o.o.	5	4 158	24

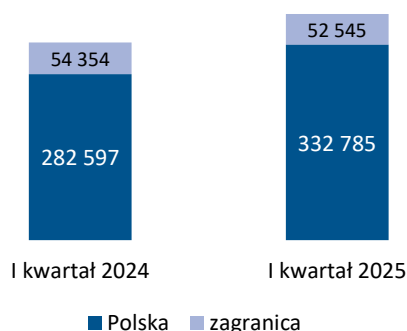
2.2.2. Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 385 329 tys. zł, co oznacza wzrost o 14,36% w porównaniu do 366 951 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie 2024 roku. Największy udział w strukturze przychodów Grupy, aż 73,10% stanowiła sprzedaż towarów w segmencie akcesoriów samochodowych. Przychody w tym obszarze wyniosły 281 685 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,99% rok do roku. Najwyższą dynamikę wzrostu odnotowano w segmencie akcesoriów rowerowych, gdzie przychody wzrosły o 52,95%, osiągając poziom 82 157 tys. zł. Segment narzędzi zanotował niewielki wzrost przychodów o 3,47%, do poziomu 18 778 tys. zł. Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 50,75% w porównaniu z I kwartałem 2024 roku, osiągając poziom 2 709 tys. zł.

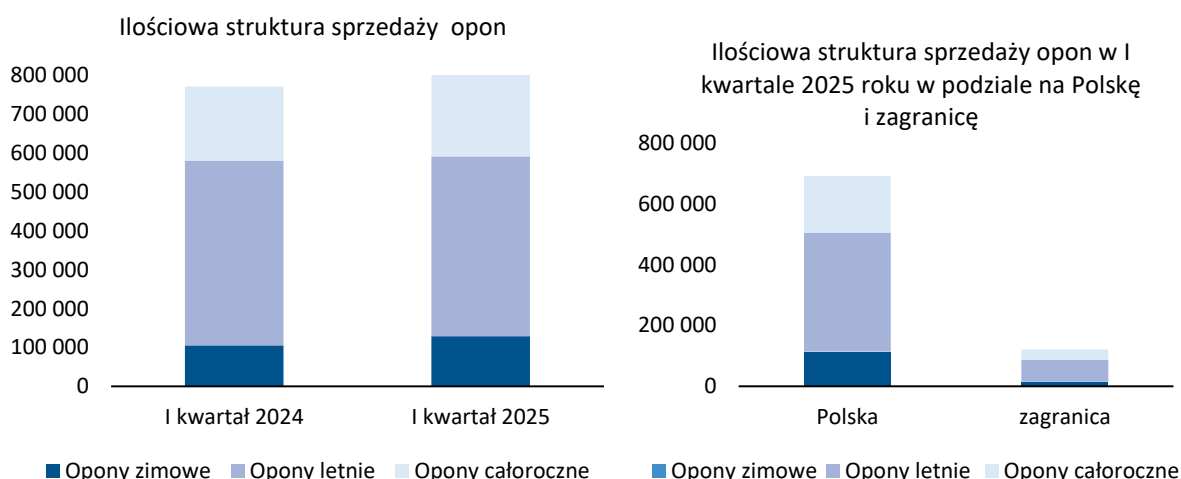


Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 332 785 tys. zł, co oznacza wzrost o 17,76% w porównaniu do I kwartału 2024 roku. Sprzedaż krajowa stanowiła 86,36% całkowitych przychodów Grupy. W Polsce w roku 2025 Przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły 52 545 tys. zł, co oznacza spadek o 3,33% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

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



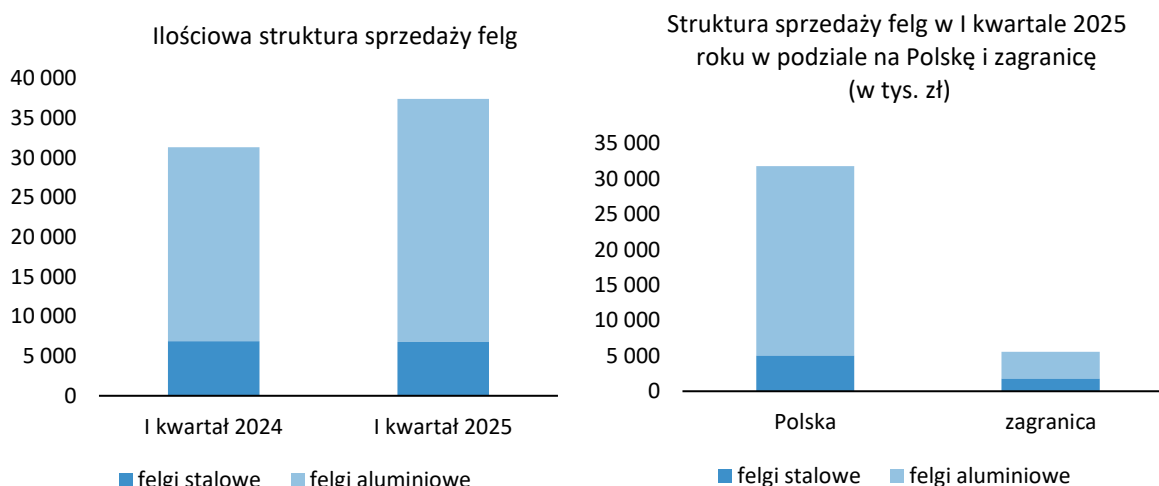
W I kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała łącznie 813,2 tys. sztuk opon, z czego sprzedaż krajowa wyniosła 691,8 tys. sztuk, w tym opony letnie stanowiły 56,62% (391,7 tys. sztuk), całoroczne 26,94% (186,4 tys. sztuk), a zimowe 16,44% (113,7 tys. sztuk). Sprzedaż krajowa w roku 2025 wzrosła o 8,39% w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku. Sprzedaż zagraniczna wyniosła 121,4 tys. sztuk, z czego opony letnie stanowiły 59,26% (71,9 tys. sztuk), całoroczne 28,58% (34,7 tys. sztuk), a zimowe 12,16% (14,8 tys. sztuk). W porównaniu do I kwartału 2024 roku sprzedaż ta zmalała o 9,06%.



W I kwartale 2025 roku całkowita liczba sprzedanych opon wzrosła o 5,37% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy czym najwyższą dynamikę wzrostu odnotowano w przypadku opon zimowych – sprzedaż w tej kategorii zwiększyła się o 22,88%, podczas gdy sprzedaż opon letnich spadła o 2,67%, a sprzedaż opon całorocznych wzrosła o 15,85%.

Grupa OPONEO.PL utrzymuje dynamikę wzrostu sprzedaży i podąża za trendami na rynku europejskim, na którym w I kwartale 2025 roku zanotowano wzrost.

W I kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL kontynuowała sprzedaż opon z opcją montażu w sieci serwisów partnerskich. Na dzień 31 marca 2025 roku usługa dostępna była w 1 284 warsztatach w Polsce. Z zakupów wraz z montażem opon w wybranym serwisie w Polsce, w I kwartale 2025 roku, skorzystało 560 122 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 2025 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała łącznie 37,4 tys. felg na wszystkich rynkach, co stanowi wzrost o 19,48% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek sprzedaży felg stalowych o 1,21% został z nadwyżką zrekompensowany przez wzrost sprzedaży felg aluminiowych, który wyniósł 25,30%.

Wynik

W I kwartale 2025 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 1 392 tys. zł, co oznacza wzrost o 10,56% w porównaniu do 1 259 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2024 roku. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -156 tys. zł, w porównaniu do -138 tys. zł w I kwartale poprzedniego roku.

Wynik z działalności finansowej, uwzględniający udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności, osiągnął poziom 14 tys. zł, wobec straty w wysokości -1 317 tys. zł odnotowanej w I kwartale 2024 roku.

2.2.3. Koszty

W I kwartale 2025 roku największą pozycję w strukturze kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL stanowiły koszty usług obcych, które wyniosły 29 428 tys. zł, notując wzrost o 15,71% rok do roku. Ich udział w całkowitych kosztach operacyjnych wyniósł 36,44%, co oznacza spadek względem 37,68% w analogicznym okresie 2024 roku. Wzrost kosztów usług obcych związany jest z przejściem do użytkowania powierzchni sklepowej przeznaczonej pod detaliczny handel rowerami i akcesoriami rowerowymi.

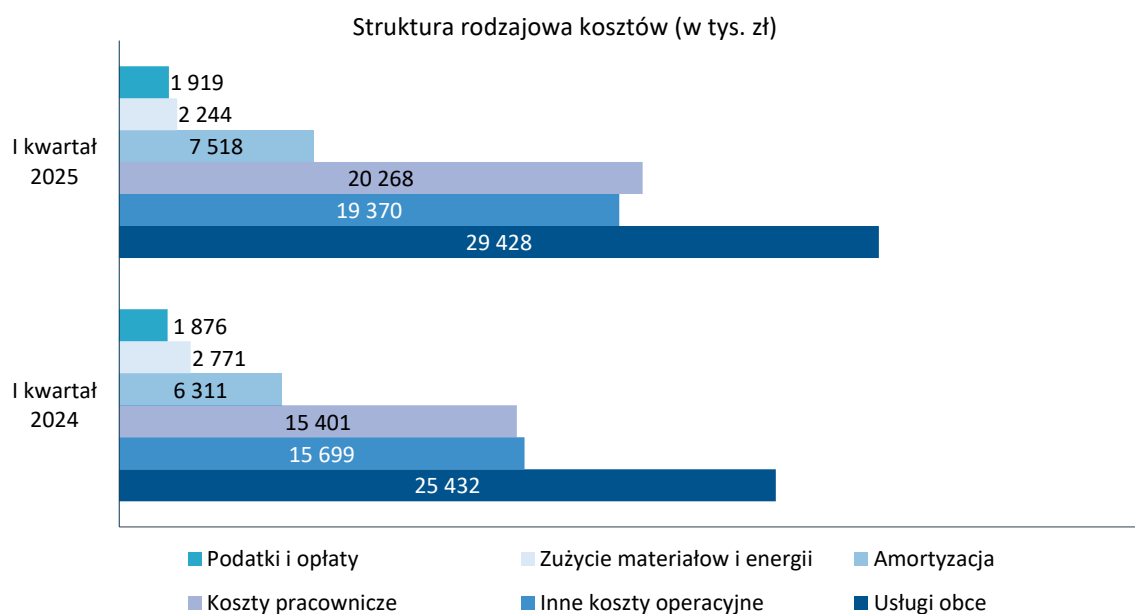
Znaczący wzrost zanotowano również w kategorii innych kosztów operacyjnych, które zwiększyły się o 23,38% rok do roku i wyniosły 19 370 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie z rosnących wydatków na działania marketingowe, prowadzone na większą skalę, proporcjonalnie do rosnących przychodów.

Koszty pracownicze (obejmujące wynagrodzenia i świadczenia) stanowiły 25,10% całkowitych kosztów operacyjnych. W analizowanym okresie wyniosły 20 268 tys. zł, co oznacza wzrost o 31,60% rok do roku. Wzrost ten był związany ze zwiększonym zatrudnieniem oraz sytuacją na rynku pracy. Grupa zatrudniła własnych pracowników do obsługi magazynu rezygnując z outsourcingu oraz uruchomiła nowy sklep stacjonarny w Gdańsku.

Amortyzacja odpowiadała za 9,31% kosztów operacyjnych. Jej wartość w I kwartale 2025 roku wyniosła 7 518 tys. zł, co oznacza wzrost o 19,13% względem poprzedniego roku.

Koszty zużycia materiałów i energii spadły o 19,02%, osiągając wartość 2 244 tys. zł i stanowiły 2,78% ogółu kosztów.

Wzrost odnotowano w kategorii podatków i opłat, które wzrosły o 2,29% rok do roku i wyniosły 1 919 tys. zł. Wynika to z większych obciążeń dotyczących opłat ekologicznych i recyklingowych. Ich udział w strukturze kosztów wyniósł 2,38%.



2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 1 marca 2025 roku aktywa ogółem Grupy OPONEO.PL wyniosły 979 099 tys. zł i były o 25,50% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec marca 2024 roku.

2.3.1. Aktywa

Główne elementy aktywów Grupy to:

- Zapasy o wartości 558 888 tys. zł stanowiły 39,04% sumy aktywów Grupy. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego ich wartość wzrosła o 39,04%.
- Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca 2025 roku wyniosły 165 661 tys. zł, co stanowiło 16,92% sumy aktywów. W porównaniu do 31 marca 2024 roku ich wartość spadła o 5,65%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2025 roku wyniosły 50 543 tys. zł, co stanowiło 5,16% sumy aktywów. Ich wartość była o 10,42% niższa w porównaniu do stanu na koniec marca 2024 roku.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyniosły 77 325 tys. zł, co stanowiło 7,90% sumy aktywów. Ich wartość spadła o 48,92% w porównaniu do stanu na 31 marca 2024 roku.
- Wartości niematerialne zostały wycenione na 47 875 tys. zł, co stanowiło 4,89% sumy aktywów. Ich wartość była o 0,87% niższa w porównaniu do stanu na 31 marca 2024 roku.
- Wartość firmy – na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 47 875 tys. zł i stanowiła 4,89% całości aktywów.

2.3.2. Pasywa

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa OPONEO.PL dysponowała kapitałem własnym w wysokości 322 618 tys. zł, co stanowiło 32,95% wartości finansowania działalności ze środków własnych. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiły 39,75% całkowitych pasywów, osiągając wartość 389 198 tys. zł. W porównaniu do 31 marca 2024 roku wzrosły one o 8,12%. Z kolei wartość długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu na koniec marca 2025 roku wyniosła 47 892 tys. zł, co stanowiło spadek o 30,09% względem stanu z 31 marca 2024 roku.

2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W I kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL odnotowała przepływy pieniężne na poziomie -7 958 tys. zł w stosunku do przepływów wielkości -29 010 tys. zł w I kwartale 2024 roku. Na ustalenie takiego wyniku miały wpływ:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -91 346 tys. zł, na które składają się m.in.: zysk brutto w wysokości 1 460 tys. zł, zmiana stanu zapasów o -158 214 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań o 71 767 tys. zł oraz zmiana stanu należności o -17 710 tys. zł.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej -5 982 tys. zł, to przede wszystkim efekt nabycia wartości niematerialnych -1 343 tys. zł oraz rzeczowych aktywów trwałych -5 499 tys. zł.
- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 89 370 tys. zł, na które składają się głównie otrzymane kredyty i pożyczki w wysokości 99 819 tys. zł, płatności z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie -7 334 tys. zł, a także odsetki zapłacone -2 083 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 osiąganych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni roku 2024 i 2025. 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 najbardziej 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 kosztów operacyjnych oraz spadek zysku z działalności operacyjnej wpłynęły na obniżenie marży EBIT, która wyniosła 0,38%. Marża EBITDA zmniejszyła się nieznacznie, osiągając poziom 2,33%. Marża brutto na sprzedaży wzrosła natomiast o 0,44 p.p. w porównaniu do pierwszego kwartału 2024 roku, osiągając 21,97%. Dodatni wynik w pierwszym kwartale 2025 roku umożliwił wygenerowanie marży zysku netto na poziomie 0,36%. Wskaźniki ROA i ROE wynoszą odpowiednio 0,14% i 0,43%, a ich niewielkie spadki o 0,02% i 0,01% świadczą o utrzymaniu pozytywnych wyników finansowych przedsiębiorstwa.

Wskaźniki rentowności %	I kw. 2025	2024	I kw. 2024
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	0,38%	5,85%	0,86%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	2,33%	7,19%	2,73%
Marża brutto na sprzedaży w % (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	21,37%	22,77%	20,93%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	0,36%	4,23%	0,37%
Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA (Zysk netto/ Aktywa razem) x 100%	0,14%	11,05%	0,16%
Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE (Zysk netto/ Kapitał własny) x 100%	0,43%	27,86%	0,44%

Wzrost o ponad 40% zobowiązań krótkoterminowych, spowodował zmniejszenie się wskaźnika płynności bieżącej do poziomu 1,21. Wzrost udziału zapasów w aktywach obrotowych oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych, przy niewielkim wzroście aktywów obrotowych ogółem, spowodowało obniżenie wskaźnika płynności przyspieszonej do 0,23. Zmniejszeniu o 0,05 uległ także wskaźnik płynności gotówkowej. Znaczący wzrost zobowiązań ogółem, znalazł odbicie we wzroście wskaźnika zadłużenia ogólnego, który na koniec I kwartału 2025 roku wyniósł 67,05%. Wzrost wartości aktywów trwałych przy jednoczesnym zmniejszeniu kapitału własnego, wpłynął na niższy wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym o 3,01 p.p. od wielkości wskaźnika I kwartału 2024 roku i osiągnął wartość 89,85%.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	I kw. 2025	2024	I kw. 2024
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,21	1,34	1,26
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne) /Zobowiązania krótkoterminowe	0,23	0,31	0,27
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,09	0,15	0,14
Wskaźnik zadłużenia ogólnego w % (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	67,05%	60,34%	62,92%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Aktywa trwałe/Kapitał własny) x 100%	89,85%	89,29%	92,96%

W I kwartale 2025 roku wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o ponad 30 dni, osiągając wartość 166,02 dni. Z kolei, z powodu wzrostu wartości należności, cykl rotacji należności wydłużył się do 18,06 dni. Wzrost tego wskaźnika, przy rosnących przychodach ze sprzedaży, sugeruje wolniejszy spływ należności. W odpowiedzi na zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych, wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł do 132,87 dni. W konsekwencji, ogólny wskaźnik, który odzwierciedla całkowity cykl środków pieniężnych, zwiększył się o ponad 9 dni, osiągając wartość 51,21 dni.

Wskaźniki rotacji majątku	I kw. 2025	2024	I kw. 2024
Cykl zapasów w dniach (Zapasy*90/Koszt własny sprzedaży)	166,02	88,34	135,78
Cykl należności w dniach (Należności z tytułu dostaw i usług*90/Przychody ze sprzedaży)	18,06	10,49	13,87
Cykl zobowiązań bieżących w dniach (Zobowiązania krótkoterminowe*90/Przychody ze sprzedaży)	132,87	66,55	108,19
Cykl środków pieniężnych w dniach (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	51,21	32,28	41,46

2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI

Głównym źródłem dochodów (ponad 78%) Grupy OPONEO.PL jest 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, występuje także zauważalna sezonowość dotycząca określonych grup towarów. 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 segment narzędzi i elektronarzędzi nie występują typowe zjawiska sezonowości. Wahania wolumenów sprzedażowych w tym segmencie, wynikają z dynamiki inwestycji prowadzonych w branży budowlanej oraz od cyklu koniunkturalnego występującego w tych inwestycjach. Zauważa się zmiany w popycie na narzędzia w okresach wzmożonych remontów, czyli w okresie wiosenno-letnim.

2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 14 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OPONEO.PL S.A. podjęło uchwałę nr 8 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku w kwocie 76 467 245,89 zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście czterdzieści pięć złotych 89/100) w następujący sposób:

- kwotę w wysokości 76 403.304,00 zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów czterysta trzy tysiące trzysta cztery złote 00/00) przeznaczyć na wypłatę dla akcjonariuszy Spółki dywidendy w kwocie 6,80 zł (słownie: sześć złotych 80/100) na jedną akcję,
- pozostałą kwotę w wysokości 63 941,89 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści jeden złotych 89/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

2.8.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

W pierwszych miesiącach 2025 roku polski rynek detaliczny pozostawał pod wpływem spowolnienia dynamiki konsumpcji. Choć inflacja stopniowo malała, nadal utrzymywała się na poziomie ograniczającym siłę nabywczą konsumentów, co negatywnie wpływało na wzrost popytu. W marcu 2025 roku sprzedaż detaliczna w cenach stałych była o 0,3% niższa niż w marcu 2024 roku, kiedy odnotowano wzrost o 6,1% rok do roku. W całym I kwartale 2025 r. sprzedaż wzrosła rok do roku o 1,4%, podczas gdy rok wcześniej tempo wzrostu wyniosło 5,0%. Sprzedaż internetowa w marcu 2025

r. (w cenach bieżących) była o 13,1% wyższa niż rok wcześniej, a jej udział w sprzedaży ogółem wzrósł z 8,0% do 9,0%.²⁰

W projekcji na rok 2025 przygotowanej przez NBP, inflacja powinna wynieść około 4,9%. Na ścieżkę inflacji w horyzoncie wpływać będą przede wszystkim: działania regulacyjne w zakresie cen nośników energii, poziom inflacji bazowej, dynamika cen żywności, tempo wzrostu wynagrodzeń, presja popytowa czy wzrost cen importu. Dynamika produktu krajowego brutto, jest szacowana na 3,7% w skali całego roku. Projekcja została sporządzona przy założeniu stałych stóp procentowych.²¹ Według specjalistów Komisji Europejskiej, inflacja w Polsce w 2025 roku wyniesie 4,7%, a wzrost PKB powinien oscylować w granicy 3,6%.²² Z kolei Międzynarodowy Fundusz Walutowy prognozuje wysokość wskaźnika zmian cen towarów i usług na poziomie 4,5%, a wzrost produktu krajowego brutto 3,5%.²³

Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych przedstawił również prognozy kluczowych wskaźników dotyczących polskiej gospodarki. Zgodnie z analizami instytutu, inflacja w Polsce w 2025 roku ma wynieść około 4,1%, a wzrost PKB – około 3,2%.²⁴

W dniu 15 listopada 2024 roku Komisja Europejska opublikowała najnowsze prognozy ekonomiczne na rok 2025 dla Unii Europejskiej. Zgodnie z nimi, inflacja w całej Unii wyniesie 2,4%, a w strefie euro 2,1%. Wzrost PKB w Unii Europejskiej szacowany jest na 1,5%, a w strefie euro na 1,3%.²⁵

Grupa OPONEO.PL aktywnie reaguje na zmiany i nowe zjawiska pojawiające się w sektorze e-commerce, traktując je jako kluczowy element budowania przewagi konkurencyjnej. Utrzymanie dynamicznego tempa wzrostu możliwe jest dzięki systematycznej analizie trendów rynkowych oraz wdrażaniu usprawnień w procesach sprzedażowych. Rynek zakupów online znajduje się obecnie w fazie intensywnych przemian, które kształtują sposób, w jaki konsumenci dokonują zakupów. Według prognoz, w 2025 roku udział e-commerce w polskim rynku detalicznym osiągnie poziom 20%, a do 2027 roku jego wartość ma wzrosnąć do blisko 25 miliardów dolarów.

Rozwój e-handlu w nadchodzących latach będzie napędzany przez zaawansowane technologie. Sztuczna inteligencja umożliwi jeszcze większą personalizację doświadczeń zakupowych, natomiast rozwiązania z zakresu rozszerzonej rzeczywistości (AR) pozwolą klientom na wirtualne testowanie produktów.

Dodatkowo, rosnące znaczenie zrównoważonego rozwoju, lepszy user experience (UX), rozwój handlu transgranicznego oraz m-commerce (zakupy mobilne) stanowiąc będą fundamenty dla zwiększenia zasięgu marek i budowania lojalności klientów.²⁶

Głównym kanałem sprzedaży Grupy OPONEO.PL jest internet, dlatego specjaliści na bieżąco śledzą zmiany na rynku i wprowadzają aktualizacje oraz innowacje w procesach sprzedaży. Obserwacja konkurencji, trendów rynkowych oraz potrzeb klientów pozwala spółkom z Grupy OPONEO.PL szybko reagować na nowe wyzwania.

2.8.2. Planowane działania

²⁰ Źródło: GUS, [<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/handel/dynamika-sprzedazy-detalicznej-w-marcu-2025-r-,14,124.html>], kwiecień 2025,

²¹ Źródło: NBP, [<https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-marzec-2025/>], kwiecień 2025,

²² Źródło: Komisja Europejska, [economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/poland/economic-forecast-poland_en], kwiecień 2025,

²³ Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, [www.imf.org/en/Countries/POL], kwiecień 2025,

²⁴ Źródło: [[https://www.ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy_IPAG_2025_2\(126\).pdf](https://www.ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy_IPAG_2025_2(126).pdf)], maj 2025

²⁵ Źródło: Komisja Europejska, [https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2024-economic-forecast-gradual-rebound-adverse-environment_en], maj 2025

²⁶ Źródło: Custommerce.pl [<https://custommerce.pl/pl/blog/trendy-e-commerce,85>], kwiecień 2025

W 2025 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;
- optymalizować sprzedaż na rynkach zagranicznych;
- udoskonalać procesy logistyczne i optymalizować magazynowanie, w tym rozwijać automatyzację procesów przyjęcia 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;
- prowadzić działania na rzecz rozszerzenia zakresu produktów oferowanych drogą on-line.

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 6,0 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, Niemczech i Wielkiej Brytanii.

3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

31 marca 2025 roku skład Grupy OPONEO.PL przedstawiał się następująco:

The logo for the Oponeo group, consisting of the word "oponeo" in a bold, lowercase, sans-serif font.

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 2025 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. pracował w następującym składzie:

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

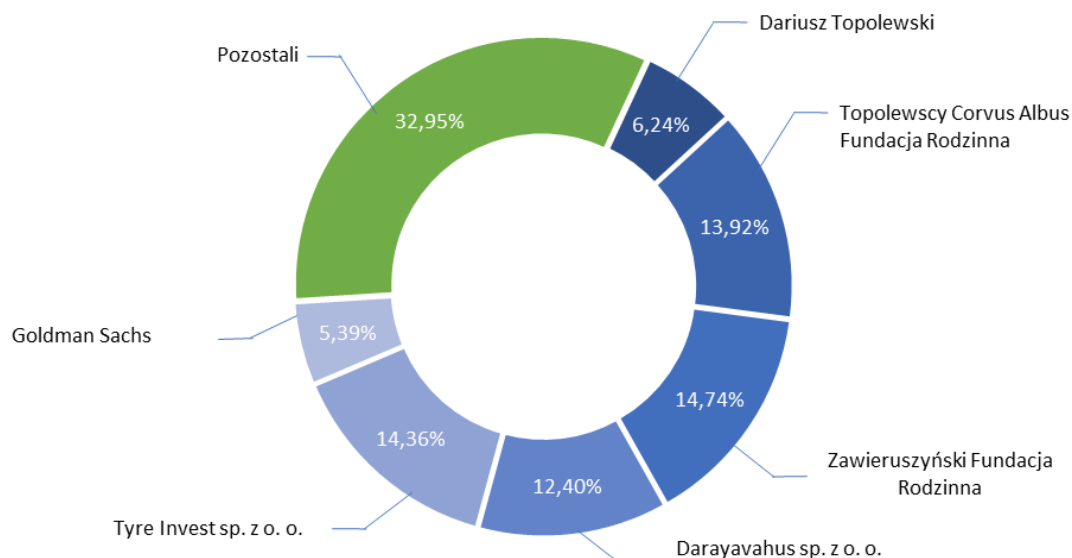
W okresie I kwartału 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

3.5. AKCJE I AKCJONARIAT

3.5.1. Struktura akcji i akcjonariatu

Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. stan na 22.05.2025 roku*



*Data publikacji niniejszego raportu

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

Akcjonariusz	31 marca 2025		22 maja 2025	
	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	13,92
Zawieruszyński Fundacja Rodzinna	1 887 228	16,8	1 656 490	14,74
Darayavahus sp. z o. o.	1 393 601	12,4	1 393 601	12,4
Tyre Invest sp. z o. o.	1 598 950	14,23	1 613 601	14,36
Dariusz Topolewski*	701 592	6,24	701 592	6,24
Goldman Sachs TFI	605 166	5,39	605 166	5,39
Pozostali	3 477 174	30,95	3 700 931	32,95
Razem	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 2025 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 2025 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	31 marca 2025		22 maja 2025*	
	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
Dariusz Topolewski (pośrednio przez FR DT i Darayavahus)	3 659 592	32,57	3 659 592	32,57
Arkadiusz Kocemba	79 512	0,71	79 512	0,71
Wojciech Topolewski	60 000	0,43	60 000	0,43
Michał Butkiewicz	18 210	0,13	18 210	0,13
Adam Knothe	1 000	0,009	1 000	0,009

*Data publikacji niniejszego raportu

3.5.3. Skup akcji własnych

W I kwartale 2025 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 2025 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 75,40 zł (zanotowany w dniu 15 stycznia) do 54,60 zł (na sesji 11 marca). Na dzień 31 marca 2024 roku cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 93,40 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 2024 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. wynosiła 1,05 mld zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 216 462 tys. zł.

3.6. ZATRUDNIENIE

31 marca 2025 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała 687 pracowników, tj. o 14,88% więcej niż na koniec I kwartału 2024 roku. Zwiększenie zatrudnienia wynika przede wszystkim z uruchamiania sklepów stacjonarnych przez spółkę Dadelo S.A. oraz zatrudnienia od 01 stycznia 2025 w segmencie opon pracowników magazynowych. W poprzednich okresach obsługa magazynowa była świadczona w oparciu o umowę outsourcingu.

Struktura zatrudnienia	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Dział Handlowy	389	356	323
IT	82	83	94
Magazyn	112	56	52
Pozostałe działy	104	108	129
Razem	687	603	598

3.7. SPRAWY SPORNE

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

W okresie I kwartału 2025 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 wierzytelności 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 2025 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych z Oponeo.pl S.A. objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W tabelach zaprezentowano wartości netto transakcji.

Opis	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Sprzedaż	7 555	51 487	10 834
Zakup	7 555	51 487	136
Sprzedaż aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	198	0
Zakup aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	0
Udzielone pożyczki	40 000	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	176	0	0
Otrzymana dywidenda	0	0	0

Należności i zobowiązania z podmiotami powiązаныmi

Stan należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi pełną konsolidacją skorygowano dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego o wartości zawarte w poniższej tabeli.

Za okres 01.01.2025-31.03.2025

Opis	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Oponeo.pl S.A.	7 322	235	4 550	121
Opony.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

Za okres 01.01.2024-31.12.2024

Opis	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Oponeo.pl S.A.	47 886	835	2 973	148
Opony.pl Sp. z o.o.	383	294	60	0
Oponeo.de GmbH	118	22 848	0	424
Oponeo.co.uk LTD	0	3 833	0	108
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	190	18	18	0
Oponeo International Sp z o.o.	89	5975	16	846
Rotopino.pl S.A.	22	3791	12	639
Dadelo Sp. z o.o.	1 772	9 805	332	1 296
Oponeo Global sp. z o.o.	27	4 098	50	0
Razem podmioty objęte konsolidacją pełną	51 487	51 487	3 461	3 461
Pozostałe podmioty powiązane				
Eximo Project Sp. z o.o.	0	0	0	0
LAM S.A.	0	133	0	0
Stratos Dariusz Topolewski	195	20	0	0
Escrita Monika Siarkowska	231	1	0	0
Echo-Port Krzysztof i Małgorzata Huss	86	11	0	1
Bednarek Consulting House s.j.	1 767	0	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	176	11	22	1
Razem pozostałe podmioty powiązane	2 455	176	22	2

Za okres 01.01.2024-31.03.2024

Opis	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Opony.pl Sp. z o.o.	41	47	299	33
Oponeo.de GmbH	6 960	20	708	0
Oponeo.co.uk LTD	184	0	184	0
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	5	47	0	17
Oponeo International Sp z o.o.	1 111	18	1 172	18
Rotopino.pl S.A.	566	4	172	1
Oponeo Brandhouse S.K.A.	0	0	0	0
Dadelo Sp. z o.o.	1 965	0	1 361	3
Oponeo Global sp. z o.o.	2	0	1	0
Razem podmioty objęte konsolidacją pełną	10 834	136	3 897	72
Pozostałe podmioty powiązane				
Eximo Project Sp. z o.o.	0	0	0	0
LAM S.A.	68	0	13	0
Stratos Dariusz Topolewski	0	60	0	0
Escrita Monika Siarkowska	0	53	0	24
Echo-Port Krzysztof i Małgorzata Huss	0	44	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	0	83	0	30
Razem pozostałe podmioty powiązane	68	240	13	54

3.9. INFORMACJE O UDZIELONYCH 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 200 000 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 w wysokości 0,8 p.p. Oprocentowanie kredytu w EUR to suma stawki EURIBOR 1M. i marży w wysokości 1,9 p.p., natomiast oprocentowanie kredytu w USD opiera się na stawce SOFR ON. powiększonej o 1,9 p.p. marży.

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka wykorzystwała z wielocelowej linii kredytowej 80 478 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.

OPONEO.PL S.A. posiada w mBanku S.A. możliwość korzystania z linii na finansowanie bieżących płatności handlowych, udzielonej na podstawie umowy z dnia 14 listopada 2024 roku. Limit wynikający z tej linii wynosi 85 000 tys. PLN. Okres korzystania z Linii określono do dnia 20 kwietnia 2026 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 1,0 p.p.

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka nie korzystała z linii.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności w mBanku S.A. są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych- zapasach, zastaw rejestrowy zajmuje równe pierwszeństwo z zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. na zasadach określonych w Porozumieniu zawartym pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. OPONEO.PL S.A. oraz mBank S.A.

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 2025 roku pozostała do spłaty kwota 15 771 tys. zł. z tego w kolejnych 12 miesiącach 3 852 tys. 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.

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 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 2025 roku pozostało do spłaty 26 322 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. posiada linię kredytową w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 30 000 tys. zł. Okres kredytowania wynikający z niniejszej umowy to 20 maja 2025 roku. Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka wykorzystwała linię kredytową w wysokości 19 324 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw na towarach handlowych.

W 2024 roku Spółka Dadelo S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 40 000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stawkę bazową WIBOR 1M + 0,8 p.p. Kredyt został udostępniony do dnia 20 sierpnia 2025 roku. Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka nie korzystała z linii kredytowej.

Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę oraz poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 60 000 tys. zł udzielone przez Oponeo.pl S.A. z terminem obowiązywania do 31 marca 2028 roku.

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, na dzień 31 marca 2025 wykorzystanie linii kredytowej wynosi 8 532 tys. zł.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco oraz poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Oponeo.pl S.A. do kwoty 15 000 tys. zł.

W dniu 12 marca 2025 roku Spółka OPONEO.PL udzieliła spółce zależnej Dadelo S.A. pożyczki w kwocie 40 000 tys. zł na okres 8 tygodni, na podstawie zawartej umowy. Do dnia 31 marca 2025 roku spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki w wysokości 20 000 tys. zł. Do spłaty pozostało wraz z odsetkami 20 176 tys. zł., która to kwota została w całości uregulowana do dnia 15 kwietnia 2025 r.

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 2024 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 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 2024 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	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	281 685	1 727 519	263 289
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	82 157	276 057	53 716
Sprzedaż narzędzi	18 778	92 867	18 149
Sprzedaż towarów razem	382 621	2 096 443	335 153

Dominującym przedmiotem działalności Grupy OPONEO.PL jest internetowa detaliczna sprzedaż związana z akcesoriami samochodowymi, która wygenerowała 281 685 tys. zł przychodów w I kwartale 2025 roku.

Przychody ze sprzedaży	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Kraj	332 785	1 790 918	282 597
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	237 195	1 446 147	214 896
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	82 690	278 801	53 909
Sprzedaż narzędzi	12 900	65 970	13 792
Zagranica	52 545	323 407	54 355
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	46 462	296 203	49 995
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	0	0	0
Sprzedaż narzędzi	6 083	27 205	4 379
Przychody ze sprzedaży razem	385 329	2 114 326	336 951

4.1.2. Koszty operacyjne - koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

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

Za okres 01.01.2024-31.12.2024

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	22 792	5 117	503	28 411
Zużycie materiałów i energii	7 039	2 094	409	9 542
Usługi obce	110 261	33 283	8 834	152 378
Podatki i opłaty	6 386	590	203	7 179
Koszty pracownicze	41 438	22 993	4 392	68 823
Inne koszty operacyjne	84 341	465	3 357	88 162
Koszty operacyjne razem	272 257	64 541	17 697	354 495

Za okres 01.01.2024-31.03.2024

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	5 147	1 034	130	6 311
Zużycie materiałów i energii	1 580	1 091	99	2 771
Usługi obce	18 729	4 094	2 609	25 432
Podatki i opłaty	1 670	129	77	1 876
Koszty pracownicze	9 796	4 582	1 023	15 401
Inne koszty operacyjne	15 533	141	25	15 699
Koszty operacyjne razem	52 456	11 072	3 962	67 490

W strukturze kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL, największy udział stanowią koszty usług obcych. W I kwartale 2025 roku wyniosły one 29 428 tys. zł zwiększając się o 15,71% w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Wzrost kosztów usług obcych związany jest z przejęciem do użytkowania powierzchni sklepowej przeznaczonej pod detaliczny handel rowerami i akcesoriami rowerowymi. Udział tego rodzaju kosztów w całości kosztów operacyjnych spadł do 36,44% z 47,68% w I kwartale 2024 roku.

Inne koszty operacyjne wzrosły o 23,38% rok do roku i wyniosły 19 370 tys. zł. Ich zwiększenie wynika głównie ze wzrostu cen kosztów działań marketingowych, które Grupa sukcesywnie prowadzi w różnych mediach, zwiększając ich skalę proporcjonalnie do wzrostu przychodów.

Ponad 25% kosztów operacyjnych stanowią koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze). W I kwartale 2025 roku zamknęły się kwotą 20 268 tys. zł, co oznacza wzrost o 31,60% w porównaniu do I kwartału 2024 roku. Wzrost w pozycji kosztów pracowniczych, był związany ze zwiększonym zatrudnieniem w Grupie. Grupa zatrudniła własnych pracowników do obsługi magazynu rezygnując z outsourcingu oraz uruchomiła nowy sklep stacjonarny w Gdańsku.

Ponad 9% udział w kosztach stanowi amortyzacja, która w I kwartale 2025 roku wyniosła 7 518 tys. zł notując wzrost o 19,13% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Koszty zużycia materiałów i energii wyniosły 2 244 tys. zł i zmniejszyły się o 19,02%. Wynika to przede wszystkim ze zmian cen energii.

Koszty dotyczące podatków i opłat, w stosunku do poprzedniego okresu, wzrosły o 2,29% osiągając wartość 1 913 tys. zł. Wynika to z większych obciążeń dotyczących opłat ekologicznych i recyklingowych.

4.1.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	0	2 509	196
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	0	0
Koszt sprzedaży aktywów	775	0	0
Rozliczenie towarów handlowych	98	160	0
Reklamacje	276	3 360	823
Likwidacja nakładów na prace projektowe	0	0	0
Pozostałe	870	2 359	379
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 020	8 388	1 398

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Rozliczenie otrzymanych dotacji	17	91	2
Rozliczenie sprzedaży aktywów	112	12	42
Rozwiązanie odpisów należności	769	128	0
Uznane reklamacje	481	3 348	410
Ujawnienia towarów	52	176	155
Pozostałe	433	1 569	651
Przychody operacyjne razem	1 865	5 325	1 260

4.1.4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Podatek bieżący	2 176	20 707	2 844
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	-2 108	1 114	-2 533
podatek odroczony powstały w ciągu roku	925	301	-500
odwrócenia wcześniejszych odpisów	-3 033	814	-2 033
Podatek dochodowy razem	68	21 821	311

W I kwartale 2025 roku rozliczony został podatek odroczony, utworzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, z tytułu korekt rabatowych za 2024 rok podatkowo rozliczanych według daty wystawienia w 2024 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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,00	6,41	0,03
- z działalności kontynuowanej	0,00	6,41	0,03
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,00	6,41	0,03
- z działalności kontynuowanej	0,00	6,41	0,03
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00

4.1.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 marca 2025 roku nie dokonywano odpisów zmniejszających wartość środków trwałych.

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	156 910	26 312	13 682	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

Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2024-31.12.2024

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	5 489	144 254	28 100	10 360	37 474	9 565	235 241
Zwiększenia	630	12 657	3 137	3 536	3 153	17 575	40 687
Zmniejszenia	0	0	4 925	214	15	23 512	28 666
Stan na koniec okresu	6 119	156 910	26 312	13 682	40 611	3 628	247 262
Umorzenie							
Stan na początek okresu	0	32 698	9 359	3 918	17 522	0	63 497
Zwiększenia	0	16 356	2 134	1 942	3 583	0	24 015
Zmniejszenia	0	0	4 925	46	14	0	4 985
Stan na koniec okresu	0	49 055	6 568	5 814	21 090	0	82 527
Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu	6 119	107 856	19 743	7 868	19 521	3 628	164 735

Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2024-31.03.2024

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	5 550	144 254	28 100	10 284	37 474	9 565	235 226
Zwiększenia	0	7 057	349	2 736	2 938	8 212	21 291
Zmniejszenia	0	0	5	0	7	11 696	11 709
Stan na koniec okresu	5 550	151 310	28 444	13 020	40 404	6 080	244 808
Umorzenie							
Stan na początek okresu	0	32 698	9 358	3 905	17 522	0	63 482
Zwiększenia	8	3 936	519	432	857	0	5 752
Zmniejszenia	0	0	5	0	7	0	12
Stan na koniec okresu	8	36 634	9 872	4 337	18 372	0	69 222
Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu	5 542	114 676	18 571	8 683	22 033	6 080	175 586

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 zakupów na magazyn towarów przed sezonem przez spółki Grupy.

4.1.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	69 585	52 560	44 246
w tym przedpłaty	9 263	8 858	13 870
korekty rabatowe	5 428	24 317	0
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	2	12
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	129	129	302
Należności z tytułu podatków	5 237	4 219	4 342
Pozostałe należności	993	4 252	2 137
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 638	683	1 491
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	77 325	61 589	51 925

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. Grupa dokonuje przedpłat na zamówione u dostawców zagranicznych towary handlowe, które w sprawozdaniu prezentowane są jako należności do momentu dostawy i otrzymania faktury zakupu.

Odpisy aktualizujące należności	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Stan na początek okresu	129	302	302
Zwiększenia	0	21	0
Zmniejszenia	0	194	0
Stan na koniec okresu	129	129	302

4.1.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Środki pieniężne w kasie	545	204	373
Środki pieniężne w banku	29 309	20 843	30 003
Lokaty	9 462	28 493	11 873
Inne	11 227	8 961	14 175
Razem	50 543	58 501	56 424

Posiadane przez Grupę OPONEO.PL środki pieniężne w wysokości 50 543 tys. zł oraz bankowa linia kredytowa i bankowa linia płatnicza, 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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
w PLN	19 088	34 803	31 847
w EUR	23 353	14 747	15 145
w GBP	3 281	1 914	2 870
w USD	1 064	86	2 286
w HUF	514	308	1 097
w TRY	0	0	0
w CZK	3 243	6 643	3 179
Razem	50 543	58 501	56 424

4.1.10. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny OPONEO.PL S.A. wynosi 11 235 780 zł.

31 marca 2025 roku kapitał zakładowy Spółki 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.

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 Grupie na dzień 31 marca pozostał utworzony z kapitału zapasowego kapitał rezerwowy przeznaczony na odkup akcji własnych. Kapitał ten w części utworzonej z zysku mógł zostać także przeznaczony na dywidendę oraz na zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy. W związku z zakończeniem skupu akcji własnych pozostały kapitał rezerwowy zostanie rozwiązany podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 14 maja 2025 roku.

Opis	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	86 037	86 037	88 777
Akcje własne	0	0	-112 297
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 259	40 112	156 274
Różnice kursowe z przeliczeń	90	78	408
Zyski zatrzymane	135 336	135 333	100 471
W tym zysk za rok obrotowy	3	84 731	461
Razem	257 723	261 560	233 634

4.1.11. 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. 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	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe	333 790	256 432	323 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	111	22	54
Zaliczki otrzymane	12 121	7 120	7 593
Zobowiązania wekslowe	21 293	29 829	9 759
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	17 173	18 304	14 925
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 486	3 745	3 225
Przychody przyszłych okresów - dotacje	0	0	870
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99	99	8
Inne zobowiązania	125	102	208
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	389 198	315 653	359 962

4.1.12. Podatek odroczony

Podatek odroczony	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	2 445	2 155	2 155
Zwiększenia	1 771	6 838	1 644
Zmniejszenia	2 022	6 548	1 928
Stan na koniec okresu	2 194	2 445	1 871
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	5 553	4 149	4 150
Zwiększenia	3 385	12 393	1 154
Zmniejszenia	5 744	10 988	3 977
Stan na koniec okresu	3 195	5 553	1 327

4.1.13. 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 2025 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 niepowiązanymi 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 2025 roku nie zmieniano sposobu wyceny instrumentów finansowych.

4.1.15. 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 180 000 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 w wysokości 0,8 p.p. Oprocentowanie kredytu w EUR to suma stawki EURIBOR 1M. i marży w wysokości 1,9 p.p., natomiast oprocentowanie kredytu w USD opiera się na stawce SOFR ON. powiększonej o 1,9 p.p. marży.

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 80 478 tys. zł.

OPONEO.PL S.A. posiada w mBanku S.A. możliwość korzystania z linii na finansowanie bieżących płatności handlowych. Umowa była aneksowa w dniu 21 lipca 2022 roku i aktualny limit wynikający z tej linii wynosi 60 000,00 tys. zł. Okres korzystania z linii określono do dnia 31 października 2024 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 1,0 p.p.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 2 weksle in blanco z deklaracją wekslową – do ew. wystawionych w ramach linii gwarancji.

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka wykorzystywała kredyt z powyższej linii w kwocie 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 2025 roku pozostała do spłaty kwota 15 771 tys. zł. z tego w kolejnych 12 miesiącach 3 852 tys. zł.

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 2025 roku pozostało do spłaty 26 322 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. posiada linię kredytową w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 30 000 tys. zł. Okres kredytowania wynikający z niniejszej umowy to 20 maja 2025 roku. Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka wykorzystała linię kredytową w wysokości 19 324 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw na towarach handlowych.

W 2024 roku Spółka Dadelo S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 40 000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stawkę bazową WIBOR 1M + 0,8 p.p. Kredyt został udostępniony do dnia 20 sierpnia 2025 roku. Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka nie korzystała z linii kredytowej.

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, na dzień 31 marca 2025 wykorzystanie linii kredytowej wynosi 8 532 tys. zł.

Grupa ma zawartą z AIFM PL XI sp. z o.o. umowę wynajmu powierzchni magazynowej na wartość brutto 3 324 tys. zł. prezentując je w księgach w oparciu o MSSF „Leasing” jako leasing. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej wynoszącej 1,67%. Umowa obejmuje okres do 2025 roku. Zabezpieczeniem umowy leasingowej jest gwarancja bankowa.

Na potrzeby Grupy kontynuowana jest umowa na wynajem powierzchni magazynowej z firmą AIFM PL I Sp. z o.o., na podstawie, której jest zobowiązana do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w euro. Gwarancja ma być utrzymywana przez cały okres najmu pomieszczeń magazynowych. Z związku z tym 6 sierpnia 2024 roku wystawiona została przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancja bankowa do kwoty 296 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 10 października 2025 roku.

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.

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.

W 2025 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 wynoszącej 7,26% na kwotę 61 397 tys. zł

w odniesieniu do umowy najmu powierzchni magazynowej w Żelgoszczy i 7,26% na kwotę 8 843 tys. zł. w odniesieniu do umowy najmu powierzchni magazynowej w Bydgoszczy. 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 Żelgoszczy. Aneks obowiązywał będzie od 01 sierpnia 2025 roku tj. od dnia przekazania Grupie powierzchni do użytkowania.

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.

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 i prezentowana jest w sprawozdaniu jako leasing zgodnie z MSSF 16. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej.

W związku z dalszym rozwojem działalności Dadelo S.A. w dniu 1 lutego 2025 roku uruchomiono sklep stacjonarny w Gdańsku w lokalu wynajmowanym od GRP Sp. z o.o. na podstawie umowy leasingowej, która prezentowana jest w sprawozdaniu jako leasing zgodnie z MSSF 16. Umowa została zawarta na okres 5 lat. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej. Zabezpieczeniem umowy najmu jest gwarancja bankowa która została wystawiona przez BNP Paribas Bank Polska i jest ważna do dnia 24 września 2025 roku.

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 na magazynie w Żelgoszczy. Umowa została zawarta na 5 lat, spłata pierwszej raty nastąpiła w styczniu 2024 roku. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 14 607 tys. zł

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

Grupa posiada również dwie umowy leasingowe z Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. dotyczące dwóch samochodów osobowych na wartość 718 tys. zł, okres obowiązywania obejmuje lata 2019-2025 roku.

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.

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 nową umowę leasingową dotyczącą wyposażenia – zestawu regałów do magazynowania towarów o wartości 1 671 tys. zł.

Grupa zawarła w dniu 19 lutego 2025 umowę leasingową z BNP Paribas Leasing Services sp. z o.o. na dodatkowe wyposażenie w kosze do magazynowania opon. Związane jest to ze zwiększeniem w III kwartale 2025 roku powierzchni magazynowej w magazynie w Żelgoszczy. Umowa zawarta została na 36 miesięcy, na wartość 15 811 tys. zł.

4.1.16. Odpisy aktualizujące i rezerwy

W I kwartale 2025 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 2024 roku prezentują poniższe tabele.

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 225	1 600	1 869
Rezerwy na zobowiązania	171	299	195
Rezerwy krótkoterminowe razem	2 397	1 900	2 064

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Stan na początek okresu	1 600	1 593	1 593
Zwiększenia	1 836	5 182	1 487
Zmniejszenia	1 211	5 175	1 212
Stan na koniec okresu	2 225	1 600	1 869

Pozostałe rezerwy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Stan na początek okresu	268	245	245
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	0	224	12
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	97	170	62
Stan na koniec okresu	171	299	195

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

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych czy kapitałowych papierów wartościowych.

4.1.18. Wypłacone dywidendy

W I kwartale 2025 roku Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy. Informacja na temat wysokości dywidendy została ujęta w punkcie 2.7 niniejszego sprawozdania.

4.1.19. Opis zmian wartości szacunkowych

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły w Spółce zmiany wartości szacunkowych.

4.1.20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W trakcie trwania I kwartału 2025 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 2024 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 2025 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 2024 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 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 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 2025

- Zmiany do **MSR 21 „Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych”** – określenie w jaki sposób jednostki powinny oceniać czy waluta jest wymienialna, zasady ustalania kursów w przypadku braku wymienialności oraz sposób ujawnień informacji w sprawozdaniu finansowym w takich przypadkach.

Zarząd na bieżąco dokonuje oceny wpływu nowych oraz zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

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 2024.

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 ujmują się w wynik okresu, w którym powstają.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów prezentowane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Kursy walut	31.03.2025	31.03.2024
	Tabela nr 62/A/NBP/2025	Tabela nr 64/A/NBP/2024
EUR	4,1839	4,3009
GBP	5,0020	5,0300
USD	3,8643	3,9886
CZK	0,1677	0,1700
HUF (100)	1,0410	1,0922
TRY	0,1018	0,1237

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 2024 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 2025 roku Grupa OPONEO.PL uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 385 329 tys. zł, wobec 336 951 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (wzrost o 14,36%).

Największy udział w przychodach Grupy stanowią przychody ze sprzedaży towarów w segmencie akcesoriów samochodowych (OPONEO.PL S.A.) 73,10% osiągając wartość 281 685 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,99% w stosunku do danych z poprzedniego okresu. Największy wzrost przychodów ze sprzedaży towarów, bo 52,95% został zrealizowany w segmencie akcesoriów rowerowych (Dadelo S.A.) osiągając wartość 82 157 tys. zł. Segment narzędzi (Rotopino.pl S.A.) zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży towarów o 3,47% w porównaniu do poprzedniego okresu, osiągając wartość 18 778 tys. zł.

4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE

Jednym z czynników zewnętrznych, który może mieć pośredni wpływ na działalność Grupy OPONEO.PL, jest trwająca 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.

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 2025 roku.

4.4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 14 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. wybrała firmę HLB M2 Tax & Audit Sp. z o.o. (dalej: HLB M2 Tax & Audit) do przeprowadzenia:

- Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2024 – 30.06.2024.
- Badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2024 – 31.12.2024.
- Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2025 – 30.06.2025.
- Badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2025 – 31.12.2025.

HLB M2 Tax & Audit z siedzibą w Warszawie, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3697.

OPONEO.PL S.A. nie korzystała wcześniej z usług świadczonych przez HLB M2 Tax & Audit Sp. z o.o. w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych. W poprzednich latach OPONEO.PL S.A. korzystała z usług innej firmy z sieci HLB w Polsce.

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. rozwiniecie 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, reguł 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 (ślady węglowe, 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

Grupa OPONEO.PL nie prowadzi działalności na terenie Rosji ani Ukrainy. Konflikt między tymi krajami, trwający od 2022 roku, wciąż wywiera istotny wpływ na gospodarkę światową, szczególnie w Europie. Zakłócenia w dostawach oraz wzrost cen energii i transportu zwiększyły koszty operacyjne wielu firm. Wysoka inflacja i rosnące stopy procentowe zmusiły państwa do modyfikacji strategii gospodarczych. Pomimo podejmowanych działań stabilizacyjnych, powrót do dynamicznego wzrostu gospodarczego pozostaje wyzwaniem.

5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla OPONEO.PL S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	265 413	254 696	63 423	58 942
Zysk (strata) ze sprzedaży	54 350	51 399	12 987	11 895
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 583	1 536	-378	355
Zysk (strata) brutto	-562	751	-134	174
Zysk (strata) netto	71	957	17	221
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-49 598	10 165	-11 852	2 352
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 765	-4 618	-5 201	-1 069
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70 420	-36 545	16 828	-8 457
Przepływy pieniężne netto razem	-943	-30 999	-225	-7 174
Aktywa razem	705 189	604 553	168 512	140 564
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	488 727	407 494	116 786	94 746
Zobowiązania długoterminowe	77 297	74 954	18 471	17 428
Zobowiązania krótkoterminowe	411 430	332 540	98 315	77 319
Kapitał własny	216 462	197 059	51 726	45 818
Kapitał zakładowy	11 236	13 936	2 685	3 240
Liczba akcji (w szt.)	11 235 780	13 936 000	11 235 780	13 936 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,07	0,00	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,07	0,00	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	19,27	14,14	4,61	3,29
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	19,27	14,14	4,61	3,29

5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	265 413	1 658 611	254 696
Koszt własny sprzedaży	211 064	1 279 585	203 297
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 350	379 026	51 399
Koszty sprzedaży	50 695	237 922	45 535
Koszty ogólnego zarządu	5 101	23 650	4 616
Pozostałe przychody operacyjne	1 442	4 489	1 243
Pozostałe koszty operacyjne	1 578	5 815	956
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 583	116 127	1 536
Przychody finansowe	3 048	2 946	1 670
Koszty finansowe	2 027	23 652	2 447
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-8	-8
Zysk (strata) brutto	-562	95 414	751
Podatek dochodowy	-634	18 946	-206
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	71	76 467	957
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	71	76 467	957
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71	76 467	957
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0
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:	71	76 467	957
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	71	76 467	957
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0

5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	130 712	136 095	146 716
Wartość firmy	0	0	0
Wartości niematerialne	45 327	45 580	47 308
Nieruchomości inwestycyjne	33 714	33 257	0
Długoterminowe aktywa finansowe	53 419	53 419	65 273
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
Należności długoterminowe	800	800	800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 667	1 951	1 598
Aktywa trwałe razem	265 638	271 102	261 695
Aktywa obrotowe			
Zapasy	326 645	210 935	263 532
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 594	45 023	34 183
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 546	0	237
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 816	620	558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 950	33 893	44 348
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	439 551	290 470	342 858
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	439 551	290 470	342 858
Aktywa razem	705 189	561 572	604 553

Pasywa

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	11 236	11 236	13 936
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	37 485	37 485	37 485
Akcje własne	0	0	-112 297
Pozostałe kapitały	20 165	20 165	132 462
Zyski zatrzymane	147 576	147 504	125 473
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	216 462	216 391	197 059
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0
Kapitał własny razem	216 462	216 391	197 059
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 521	46 773	57 710
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	2 951	5 278	1 250
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	198	216	223
Zobowiązania finansowe długoterminowe	35 628	37 250	15 771
Zobowiązania długoterminowe razem	77 297	89 518	74 954
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	304 319	232 365	300 334
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 765	13 860	13 219
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	87 593	6 497	17 399
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 688	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 753	1 255	1 587
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży	411 430	255 664	332 540
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	411 430	255 664	332 540
Zobowiązania RAZEM	488 727	345 182	407 494
Kapitał własny i zobowiązania	705 189	561 572	604 553

5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	-562	95 414	751
Korekty razem	-50 445	26 620	11 739
Amortyzacja	5 820	22 761	5 140
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-478	-2 410	-1 622
Koszty z tytułu odsetek	1 929	11 392	895
Przychody z tytułu odsetek	-196	-82	-20
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	775	12 223	-14
Zmiana stanu rezerw	498	64	396
Zmiana stanu zapasów	-115 710	-50 270	-123 400
Zmiana stanu należności	-14 118	9 956	20 560
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	70 266	22 985	109 799
Inne korekty	769	0	6
Razem przepływy pieniężne z działalności	-51 007	122 034	12 490
Zapłacony podatek dochodowy	1 409	-17 802	-2 325
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-49 598	104 231	10 165
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych	0	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	1 163	14	14
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	1	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Splata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-1 257	-3 128	-1 712
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 214	-6 678	-2 821
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	-457	-33 257	0
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	-475	-100
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-20 000	0	0
Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 765	-43 523	-4 618
Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	80 495	196 261	13 076
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Wypłacone dywidendy	0	-56 179	0
Splaty kredytów i pożyczek	-1 633	-217 638	-45 488
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-6 512	-13 215	-3 239
Odsetki zapłacone	-1 929	-11 392	-895

Inne wpływy (wydatki) finansowe	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70 420	-102 163	-36 545
Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych	-943	-41 454	-30 999
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto	-943	-41 454	-30 999
Środki pieniężne na początek okresu	33 893	75 347	75 347
Środki pieniężne na koniec okresu	32 950	33 893	44 348

5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

Okres 01.01.2024-31.12.2024

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	13 936	37 485	-112 297	132 462	124 516	0	196 102
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	76 467	0	76 467
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	76 467	0	76 467
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	112 297	-112 297	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-56 179	0	-56 179
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	-2 700	0	0	0	2 700	0	0
Zmiany w kapitale własnym	-2 700	0	112 297	-112 297	22 989	0	20 288
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	37 485	0	20 165	147 504	0	216 391

Okres 01.01.2024-31.03.2024

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	13 936	37 485	-112 297	132 462	124 516	0	196 102
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	957	0	957
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	957	0	957
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	957	0	957
Kapitał własny na koniec okresu	13 936	37 485	-112 297	132 462	125 473	0	197 059

5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

5.6.1. Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie OPONEO.PL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 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	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	1 951	1 810	1 810
Zwiększenia	1 658	6 466	1 579
Zmniejszenia	1 943	6 325	1 791
Stan na koniec okresu	1 667	1 951	1 598
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Stan na początek okresu	5 278	3 993	3 993
Zwiększenia	3 225	12 140	1 097
Zmniejszenia	5 552	10 855	3 840
Stan na koniec okresu	2 951	5 278	1 250

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 709	1 211	1 487
Rezerwy na zobowiązania	44	44	100
Rezerwy krótkoterminowe razem	1 753	1 255	1 587

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Stan na początek okresu	1 211	1 091	1 091
Zwiększenia	1 709	5 182	1 487
Zmniejszenia	1 211	5 062	1 091
Stan na koniec okresu	1 709	1 211	1 487

Pozostałe rezerwy	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Stan na początek okresu	44	100	100
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	0	0	0
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	0	56	0
Stan na koniec okresu	44	44	100

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 22 maja 2025 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, 22 maja 2025 rok

oporneo