

# oponeo



## Raport za III kwartał 2025

12.11.2025

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
GRUPA OPONEO.PL W III KWARTALE 2025 ROKU	4
<b>1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>6</b>
1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
<b>2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW</b>	<b>13</b>
2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE .....	13
2.1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO .....	13
2.1.2. RYNEK FINANSOWY .....	13
2.1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY .....	14
2.1.4. RYNEK OPONIARSKI .....	14
2.1.5. RYNEK NARZĘDZI I DIY .....	15
2.1.6. RYNEK ROWEROWY .....	15
2.1.7. RYNEK E-COMMERCE .....	16
2.1.8. ZMIANY PRAWNE .....	17
2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI KPSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY OPONEO.PL .....	18
2.2.1. PODSTAWOWE DANE SPÓŁEK ZALEŻNYCH .....	18
2.2.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	19
2.2.3. KOSZTY .....	22
2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	23
2.3.1. AKTYWA .....	23
2.3.2. PASYWA .....	23
2.4. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE .....	24
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	25
2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI .....	27
2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	27
2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL .....	27
2.8.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI .....	27
2.8.2. PLANOWANE DZIAŁANIA .....	28
<b>3. INFORMACJE KORPORACYJNE</b>	<b>30</b>
3.1. INFORMACJE O OPONEO.PL S.A.....	30
3.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	30
3.3. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL .....	31
3.4. WŁADZE STATUTOWE .....	32
3.5. AKCJE I AKCJONARIAT.....	32
3.5.1. STRUKTURA AKCJI I AKCJONARIATU .....	32
3.5.2. STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE .....	34
3.5.3. SKUP AKCJI WŁASNYCH .....	34
3.5.4. NOTOWANIA AKCJI OPONEO.PL. S.A. NA GPW .....	34
3.6. ZATRUDNIENIE.....	34
3.7. SPRAWY SPORNE.....	35
3.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	35
3.9. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH .....	37
3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	39

3.10.1. STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	39
3.10.2. OŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI	39

## 4. DODATKOWE INFORMACJE 40

4.1. NOTY I INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	40
4.1.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	40
4.1.2. KOSZTY OPERACYJNE - KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	41
4.1.3. KOSZTY FINANSOWE	44
4.1.4. PODATEK DOCHODOWY	44
4.1.5. ZYSK NA 1 AKCJĘ	44
4.1.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	45
4.1.7. ZAPASY	47
4.1.8. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	49
4.1.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	49
4.1.10. KAPITAŁ AKCYJNY	50
4.1.11. POZOSTAŁE KAPITAŁY	50
4.1.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	50
4.1.13. PODATEK ODROZCZONY	51
4.1.14. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	51
4.1.15. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	52
4.1.16. ODPISY AKTUALIZUJĄCE I REZERWY	54
4.1.17. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	55
4.1.18. WYPŁACONE DYWIDENDY	55
4.1.19. OPIS ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	55
4.1.20. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	55
4.2. OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I OSTATNIO WPROWADZONYCH ZMIAN TYCH ZASAD	55
4.2.1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	55
4.2.2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	57
4.2.3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	57
4.2.4. WALUTA FUNKCJONALNA I PORÓWNAWCZA	57
4.2.5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	58
4.2.6. SEGMENTY OPERACYJNE	58
4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE	58
4.4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	59
4.5. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA	59

## 5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 62

5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	62
5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	63
5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	64
5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	66
5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	68
5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	70
5.6.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	70
5.6.2. INFORMACJE O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, REZERW I DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH	70

## WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe dla Grupy OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>1 426 554</b>	<b>1 237 777</b>	<b>336 729</b>	<b>287 708</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	326 960	285 041	77 177	66 255
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 225	51 412	13 272	11 950
Zysk (strata) brutto	49 576	46 257	11 702	10 752
Zysk (strata) netto	<b>37 891</b>	<b>36 043</b>	<b>8 944</b>	<b>8 378</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-154 293	-27 468	-36 420	-6 385
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 605	-47 041	-5 100	-10 934
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	165 106	43 421	38 972	10 093
Przepływy pieniężne netto razem	<b>-10 792</b>	<b>-31 088</b>	<b>-2 547</b>	<b>-7 226</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 407 904</b>	<b>974 054</b>	<b>329 782</b>	<b>227 631</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 125 372	706 134	265 637	165 019
Zobowiązania długoterminowe	131 936	75 254	31 143	17 586
Zobowiązania krótkoterminowe	993 436	630 880	234 495	147 433
<b>Kapitał własny</b>	<b>282 532</b>	<b>267 920</b>	<b>66 690</b>	<b>62 611</b>
Kapitał zakładowy	11 236	13 936	2 632	3 257
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>11 235 780</b>	<b>13 936 000</b>	<b>11 235 780</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,37	2,59	0,80	0,60
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,37	2,59	0,80	0,60
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	25,15	19,23	5,94	4,49
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	25,15	19,23	5,94	4,49

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,2365 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca z trzech kwartałów 2025 roku.
  - 4,3022 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca z trzech kwartałów 2024 roku,
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,2692 – kurs NBP z dnia 30 września 2025 roku,
  - 4,2791 – kurs NBP z dnia 30 września 2024 roku.



## GRUPA OPONEO.PL W III KWARTALE 2025 ROKU

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

### Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej OPONEO.PL

W III kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 450 021 tys. zł, co oznacza wzrost o 18,11% w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego. Sprzedaż w kraju wyniosła 391 971 tys. zł, notując wzrost o 26,01% kwartał do kwartału, natomiast przychody ze sprzedaży zagranicznej osiągnęły 58 049 tys. zł, co oznacza spadek o 17,02% w stosunku do III kwartału 2024 roku.

W okresie od stycznia do września 2025 roku narastające skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy OPONEO.PL wyniosły 1 426 554 tys. zł, co oznacza wzrost o 15,25% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wynik netto w III kwartale 2025 roku wyniósł 6 930 tys. zł, malejąc w porównaniu do 8 761 tys. zł osiągniętych w III kwartale 2024 roku. Narastająco, od stycznia do końca września 2025 roku, wynik netto Grupy był wyższy - ukształtował się na poziomie 37 891 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2024 roku wynosił 36 043 tys. zł. Na wynik finansowy wpłynęły głównie wyższe przychody ze sprzedaży, ale także zwiększone koszty usług logistycznych i obcych, amortyzacji oraz koszty pracownicze. Zmiany kosztów operacyjnych zaprezentowane zostały w nocie 4.1.2.

### Sprzedaży opon i felg

W III kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 933 749 szt. opon, co oznacza wzrost o 13,16% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy sprzedano 825 139 szt. Sprzedaż felg osiągnęła poziom 30 719 szt., co stanowi wzrost o 0,58% względem III kwartału 2024 roku, w którym odnotowano sprzedaż na poziomie 30 543 szt.

Zwiększenie wolumenu sprzedaży w segmentach opon i felg jest potwierdzeniem skutecznej realizacji strategii Grupy, wpisującej się w pozytywne tendencje rynkowe. W Polsce odnotowano 5% wzrost sprzedaży opon w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, co dodatkowo potwierdza rosnący popyt oraz skuteczność działań operacyjnych i marketingowych Grupy.

### Kluczowe spółki zależne

Oprócz głównego segmentu biznesowego jakim są opony, felgi oraz akcesoria samochodowe, Grupa OPONEO.PL realizuje także sprzedaż rowerów, części i akcesoriów rowerowych przez spółkę zależną Dadelo S.A. oraz elektronarzędzi i narzędzi przez spółkę zależną Rotopino.pl S.A.

W III kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży spółki Dadelo S.A. wyniosły 134 559 tys. zł, co oznacza wzrost o 68,90% w porównaniu do III kwartału 2024 roku. Przychody Dadelo S.A. stanowiły 29,90% całkowitych przychodów Grupy OPONEO.PL w tym okresie.

W tym samym kwartale przychody spółki Rotopino.pl S.A. wyniosły 15 263 tys. zł, notując spadek o 31,29% w porównaniu do III kwartału 2024 roku. Stanowiło to 3,39% przychodów całej Grupy.

### **Plany na przyszłość**

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

- umacniać pozycję lidera internetowej sprzedaży opon w kraju poprzez dalszy rozwój sprzedaży ogumienia i felg;
- optymalizować sprzedaż na rynkach zagranicznych;
- udoskonalać procesy logistyczne i optymalizować magazynowanie, w tym poszerzać automatyzację procesów przyjmowania towarów;
- rozwijać sprzedaż rowerów oraz części i akcesoriów rowerowych za pośrednictwem spółki zależnej DADELO S.A., w tym realizować strategię omnichannelową poprzez otwieranie stacjonarnych sklepów pełniących także funkcję showroomów; optymalizować sprzedaż narzędzi za pośrednictwem spółki zależnej ROTOPINO.PL S.A.

## 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4.1.1.	<b>450 021</b>	<b>1 426 554</b>	<b>381 013</b>	<b>1 237 777</b>
Koszt własny sprzedaży		349 579	1 099 594	294 962	952 737
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		100 441	326 960	86 052	285 041
Koszty sprzedaży	4.1.2.	77 613	246 400	66 376	209 877
Koszty ogólnego zarządu	4.1.2.	7 464	23 642	6 879	23 560
Pozostałe przychody operacyjne	4.1.2.	1 342	3 399	1 390	4 217
Pozostałe koszty operacyjne	4.1.2.	946	4 092	1 022	4 409
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>15 760</b>	<b>56 225</b>	<b>13 165</b>	<b>51 412</b>
Przychody finansowe		289	7 031	1 850	4 791
Koszty finansowe		6 130	13 680	4 484	9 947
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenia- nych metodą praw własności		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>9 918</b>	<b>49 576</b>	<b>10 532</b>	<b>46 257</b>
Podatek dochodowy	4.1.4.	2 989	11 685	1 771	10 214
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		6 930	37 891	8 761	36 043
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>		<b>6 930</b>	<b>37 891</b>	<b>8 761</b>	<b>36 043</b>
przypadający akcjonariuszom jednostki dominują- cej		3 018	26 991	6 549	29 620
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		3 912	10 899	2 211	6 423
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagra- nicznych		0	0	0	0
Inne dochody całkowite, które zostaną przeklasy- fikowane do wyniku		0	0	0	0
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0	0	0
Inne dochody całkowite netto		0	0	0	0
<b>Całkowite dochody razem, w tym:</b>		<b>6 930</b>	<b>37 891</b>	<b>8 761</b>	<b>36 043</b>
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominu- jącej		3 018	26 991	6 549	29 620
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		3 912	10 899	2 211	6 423

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### Aktywa

	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1.6.	228 239	182 358	164 735	199 641
Wartość firmy		38 922	38 922	38 922	41 693
Wartości niematerialne		45 618	48 742	46 638	48 210
Nieruchomości inwestycyjne		34 545	34 156	33 257	0
Długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0	0
Należności długoterminowe		1 537	1 528	807	1 497
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.1.13	2 214	2 582	2 445	1 695
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		0	0	0	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>351 074</b>	<b>308 288</b>	<b>286 803</b>	<b>292 736</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	4.1.17.	952 204	652 383	400 710	567 327
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.1.18.	54 998	74 638	61 589	58 682
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 243	126	1 007	117
Krótkoterminowe aktywa finansowe		676	658	1 321	847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.1.9.	47 709	50 152	58 501	54 345
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		1 056 830	777 957	523 128	681 318
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 056 830</b>	<b>777 957</b>	<b>523 128</b>	<b>681 318</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 407 904</b>	<b>1 086 245</b>	<b>809 932</b>	<b>974 054</b>



## Pasywa

	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny	4.1.10.	11 236	11 236	11 236	13 936
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1.11.	86 037	86 037	86 037	88 777
Akcje własne		0	0	0	-112 297
Pozostałe kapitały	4.1.11.	56 244	56 270	40 190	152 553
Zyski zatrzymane	4.1.11.	69 697	66 824	135 333	77 595
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		223 215	220 368	272 796	220 564
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym		59 317	55 405	48 418	47 356
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>282 532</b>	<b>275 773</b>	<b>321 213</b>	<b>267 920</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu		93 394	58 505	54 118	58 485
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4.1.13.	4 411	6 795	5 553	1 973
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 744	1 540	960	951
Zobowiązania finansowe długoterminowe		32 386	34 007	37 250	13 845
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>131 936</b>	<b>100 847</b>	<b>97 881</b>	<b>75 254</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.1.12.	631 887	380 996	315 653	436 444
Zobowiązania z tytułu leasingu		26 935	20 829	17 170	17 163
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		332 412	303 111	54 427	174 486
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		75	1 598	1 688	911
Rezerwy krótkoterminowe	4.1.16.	2 127	3 091	1 900	1 876
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		993 436	709 625	390 837	630 880
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>993 436</b>	<b>709 625</b>	<b>390 837</b>	<b>630 880</b>
<b>Zobowiązania RAZEM</b>		<b>1 125 372</b>	<b>810 472</b>	<b>488 718</b>	<b>706 134</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>1 407 904</b>	<b>1 086 245</b>	<b>809 932</b>	<b>974 054</b>

## 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>9 918</b>	<b>49 576</b>	<b>10 532</b>	<b>46 257</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-16 728</b>	<b>-191 290</b>	<b>17 581</b>	<b>-61 796</b>
Amortyzacja	9 899	25 177	7 159	20 714
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-164	-85	395	-3 086
Koszty z tytułu odsetek	5 826	12 606	5 099	8 922
Przychody z tytułu odsetek	-74	-455	-388	-94
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	47	695	-5	9
Zmiana stanu rezerw	-966	224	-504	56
Zmiana stanu zapasów	-299 850	-551 232	-144 143	-306 691
Zmiana stanu należności	19 711	5 470	210	7 402
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	248 735	316 005	149 837	211 087
Inne korekty	107	303	-79	-115
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
Razem przepływy pieniężne z działalności	-6 810	-141 714	28 113	-15 539
Zapłacony podatek dochodowy	-5 126	-12 579	-6 855	-11 929
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-11 936</b>	<b>-154 293</b>	<b>21 259</b>	<b>-27 468</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych	0	0	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	46	2 001	33	132
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
Splata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-499	-5 405	-1 676	-3 783
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 291	-16 914	-3 330	-11 369
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	-388	-1 288	-32 022	-32 022
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 133</b>	<b>-21 605</b>	<b>-36 995</b>	<b>-47 041</b>
Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0	0

Otrzymane kredyty i pożyczki	59 620	349 447	26 240	169 261
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Wypłacone dywidendy	0	-76 403	0	-56 179
Spłaty kredytów i pożyczek	-31 496	-76 338	-6 968	-53 419
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-6 425	-18 702	-4 153	-11 803
Odsetki zapłacone	-6 120	-13 266	-4 355	-8 922
Inne wpływy (wydatki) finansowe	47	369	1 395	4 483
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>15 626</b>	<b>165 106</b>	<b>12 159</b>	<b>43 421</b>
Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych	-2 443	-10 792	-3 578	-31 088
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto	-2 443	-10 792	-3 578	-31 088
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>50 152</b>	<b>58 502</b>	<b>57 923</b>	<b>85 434</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>47 709</b>	<b>47 709</b>	<b>54 345</b>	<b>54 345</b>

## 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### Okres 01.01.2025-30.09.2025

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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>86 037</b>	<b>0</b>	<b>40 190</b>	<b>135 333</b>	<b>272 796</b>	<b>48 418</b>	<b>321 213</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	26 991	26 991	10 899	37 891
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	26 991	26 991	10 899	37 891
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-76 403	-76 403	0	-76 403
Inne zmiany	0	0	0	16 055	-16 224	-169	0	-169
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	16 055	-65 636	-49 581	10 899	-38 682
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>86 037</b>	<b>0</b>	<b>56 244</b>	<b>69 697</b>	<b>223 215</b>	<b>59 317</b>	<b>282 532</b>

### Okres 01.01.2025-30.06.2025

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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>86 037</b>	<b>0</b>	<b>40 190</b>	<b>135 333</b>	<b>272 796</b>	<b>48 418</b>	<b>321 213</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	23 974	23 974	6 987	30 961
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	23 974	23 974	6 987	30 961
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-76 403	-76 403	0	-76 403
Inne zmiany	0	0	0	4 555	-4 553	2	0	2
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	11 526	-11 526	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	16 081	-68 509	-52 428	6 987	-45 441
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>86 037</b>	<b>0</b>	<b>56 270</b>	<b>66 824</b>	<b>220 368</b>	<b>55 405</b>	<b>275 773</b>

## 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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>13 936</b>	<b>88 777</b>	<b>-112 297</b>	<b>156 680</b>	<b>100 010</b>	<b>247 107</b>	<b>40 933</b>	<b>288 040</b>
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
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>86 037</b>	<b>0</b>	<b>40 190</b>	<b>135 333</b>	<b>272 796</b>	<b>48 418</b>	<b>321 213</b>

## Okres 01.01.2024-30.09.2024

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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>13 936</b>	<b>88 777</b>	<b>-112 297</b>	<b>156 680</b>	<b>100 010</b>	<b>247 106</b>	<b>40 933</b>	<b>288 039</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	29 620	29 620	6 423	36 043
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	29 620	29 620	6 423	36 043
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	-4 119	4 119	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-56 179	-56 179	0	-56 179
Inne zmiany	0	0	0	-90	24	-65	0	-65
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	82	0	82	0	82
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-4 127	-22 415	-26 542	6 423	-20 119
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>13 936</b>	<b>88 777</b>	<b>-112 297</b>	<b>152 553</b>	<b>77 595</b>	<b>220 564</b>	<b>47 356</b>	<b>267 920</b>

## 2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW

### 2.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONDYCJA BRANŻY E-COMMERCE

#### 2.1.1. Tempo wzrostu gospodarczego

Według szybkiego szacunku GUS, we wrześniu 2025 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych były o 2,9% wyższe niż rok wcześniej, a w porównaniu z sierpniem 2025 roku pozostały na niezmiennym poziomie. Wskaźnik inflacji zbliża się do oczekiwanego celu inflacyjnego. W poprzednich miesiącach III kwartału 2025 inflacja wyniosła 3,1% oraz 2,9% w sierpniu.<sup>1</sup> Inflacja okazała się niższa, ponieważ przewidywane podwyżki cen paliw i energii cieplnej były słabsze niż zakładano. Dodatkowo stabilizacja cen żywności i ogólne wyhamowanie wzrostu kosztów w gospodarce ograniczyły skalę wzrostu cen.<sup>2</sup> Zgodnie ze wstępnymi szacunkami Eurostatu z 1 października 2025 roku, roczna inflacja HICP w strefie euro we wrześniu 2025 wyniosła 2,2%, wobec 1,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego.<sup>3</sup>

Wstępne dane Eurostatu za III kwartał 2025 roku pokazują, że PKB w strefie euro wzrósł o 0,2% w porównaniu z poprzednim kwartałem, natomiast w całej Unii Europejskiej odnotowano wzrost o 0,3%. W ujęciu rocznym, skorygowanym o inflację, Produkt Krajowy Brutto był wyższy o 1,3% niż w analogicznym okresie 2024 roku.<sup>4</sup>

We wrześniu inflacja wyniosła 2,6% w Unii Europejskiej oraz 2,2% w strefie euro, przy czym w obu przypadkach odnotowano wzrost w porównaniu do poprzednich miesięcy.<sup>5</sup>

#### 2.1.2. Rynek finansowy

Polityka pieniężna Narodowego Banku Polskiego i Europejskiego Banku Centralnego zdeterminowana jest przede wszystkim bieżącym poziomem inflacji.

W III kwartale 2025 roku inflacja w Polsce wyraźnie spadła, zbliżając się do celu inflacyjnego. W reakcji na ten trend Narodowy Bank Polski kontynuował zapowiedziany wcześniej cykl obniżek stóp procentowych. Dotychczas w 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej podjęła decyzję o pięciu obniżkach, z czego aż dwie miały miejsce w trzecim kwartale. Ostatnia decyzja zapadła 5 listopada 2025 roku. W jej wyniku stopa referencyjna została obniżona do poziomu 4,25%, stopa lombardowa do 4,75%, depozytowa do 3,75%, redyskontowa weksli do 4,30%, a dyskontowa weksli wynosi obecnie 4,25%.<sup>6</sup>

W III kwartale Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego zdecydowała o pozostawieniu kluczowych stóp procentowych na dotychczasowym poziomie: depozytowa wynosi 2,00%, refinansująca 2,15%, a kredytowa 2,40%. Inflacja utrzymuje się na poziomie zgodnym z celem średniokresowym, a dane wskazują na osłabienie presji cenowej oraz spowolnienie wzrostu płac. Pomimo niepewności na arenie międzynarodowej, gospodarka wykazuje stabilność, częściowo dzięki

<sup>1</sup> Źródło: GUS, [<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/szybki-szacunek-wskaznika-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-we-wrzesniu-2025-r-,21,35.html>], październik 2025

<sup>2</sup> Źródło: Money.pl [<https://www.money.pl/gospodarka/inflacja-miala-rosnac-a-moze-dalej-spadac-duzy-bank-pokazal-prognoze-7205775434214144a.html>], październik 2025

<sup>3</sup> Źródło: EUROSTAT, [<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-01102025-ap>], październik 2025

<sup>4</sup> Źródło: EUROSTAT, [[https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ\\_10\\_GDP\\_\\_custom\\_7680558/bookmark/table?lang=en&bookmarkId=a4ce6a9d-7ef1-48f1-a5bf-e23a717fcf75&c=1696497560747](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/NAMQ_10_GDP__custom_7680558/bookmark/table?lang=en&bookmarkId=a4ce6a9d-7ef1-48f1-a5bf-e23a717fcf75&c=1696497560747)], październik 2025

<sup>5</sup> Źródło: EUROSTAT, [[https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/PRC\\_HICP\\_MANR/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/PRC_HICP_MANR/default/table?lang=en)], październik 2025

<sup>6</sup> Źródło: NBP, [[www.nbp.pl/home.aspx?f=/dzienne/stopy\\_archiwum.htm](http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/dzienne/stopy_archiwum.htm)], październik 2025



wcześniejszym obniżkom stóp. Rada będzie dalej monitorować sytuację i dostosowywać politykę pieniężną w oparciu o aktualne dane oraz ryzyko inflacyjne, bez określania stałej ścieżki zmian stóp.<sup>7</sup>

Od początku roku nastąpiło stopniowe umocnienie polskiej waluty w stosunku do głównych walut. Średni kurs USD/PLN na koniec września 2025 roku ukształtował się na poziomie 3,63 wobec 3,82 z września 2024. Kurs EUR/PLN w tych samych okresach wynosił odpowiednio 4,27 oraz 4,28.<sup>8</sup>

### 2.1.3. Rynek motoryzacyjny

Z danych Polskiego Związku Przemysłu Motoryzacyjnego, opartych na informacji z CEPIK, wynika, że w III kwartale 2025 roku zarejestrowano w Polsce 142,6 tys. nowych samochodów osobowych. To o 17,2% więcej niż w analogicznym okresie 2024 roku. Od początku roku do końca września łączna liczba nowych rejestracji wyniosła 427,9 tys. sztuk, co oznacza wzrost o 7,34% w porównaniu do tego samego okresu rok wcześniej.

W tym samym czasie zarejestrowano 219 tys. używanych samochodów osobowych sprowadzonych z zagranicy, czyli o 3,32% mniej niż w III kwartale 2024 roku (226,5 tys.). Od stycznia do września 2025 roku liczba takich rejestracji wyniosła 656,6 tys. pojazdów, co oznacza spadek o 1,4% w porównaniu do dziewięciu miesięcy roku ubiegłego.<sup>9</sup>

### 2.1.4. Rynek oponiarski

Europejskie Stowarzyszenie Producentów Opon i Gumy (ETRMA) opublikowało dane dotyczące sprzedaży opon w Europie za III kwartał 2025 roku oraz wyniki narastająco za trzy kwartały.

W okresie od lipca do września 2025 roku wzrost odnotowano jedynie w segmencie opon motocyklowych, podczas gdy w pozostałych kategoriach sprzedaż nieznacznie spadła. W Europie w III kwartale 2025 roku sprzedano 59,0 tys. sztuk opon do samochodów osobowych wobec 59,2 tys. sztuk w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza minimalny spadek. Od stycznia do końca września sprzedaż wyniosła 169,3 tys. sztuk, czyli o 1% mniej niż rok wcześniej, gdy sprzedano 170,2 tys. sztuk.

W strukturze sprzedaży opon do samochodów osobowych w III kwartale 2025 roku sprzedaż opon letnich spadła o 12%, natomiast opon całorocznych i zimowych wzrosła odpowiednio o 3% i 5%. Segment opon motocyklowych zanotował wzrost sprzedaży o 1% w III kwartale i o 4% w ujęciu za dziewięć miesięcy 2025 roku. Sprzedaż opon do samochodów ciężarowych spadła o 4% w III kwartale oraz o 1% w okresie od stycznia do września bieżącego roku.<sup>10</sup> W Polsce w III kwartale 2025 roku sprzedaż opon do samochodów osobowych wzrosła o 5%.

<sup>7</sup> Źródło: ECB, [<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.mp250724~50bc70e13f.pl.html>], październik 2025

<sup>8</sup> Źródło: NBP, [<https://nbp.pl/archiwum-kursow/tabela-nr-189-a-nbp-2025-z-dnia-2025-09-30/>], październik 2025

<sup>9</sup> Źródło: PZPM, [<https://www.pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Rejestracje-Pojazdow/OSOBOWE-i-DO-STAWCZE/Wrzesien-2025r>], październik 2025

<sup>10</sup> Źródło: ETRMA, [<https://tyreseurope.org/markets-relatively-stable-q3-remain-weak-year-to-date/>], listopad 2025

### 2.1.5. Rynek narzędzi i DIY

Rozwój rynku narzędzi ściśle powiązany jest z kondycją branży budowlanej, a w szczególności z budownictwem mieszkaniowym.

Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego, we wrześniu 2025 roku oddano do użytku 19,1 tysiąca mieszkań, co oznacza wzrost o 14,97% w porównaniu z wrześniem 2024 roku. W okresie od stycznia do września 2025 roku liczba mieszkań oddanych do użytkowania wyniosła 144,4 tysiąca, czyli o 0,4% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.<sup>11</sup> Spadek ten może świadczyć o spowolnieniu inwestycyjnym wynikającym ze wzrostu kosztów budowlanych, ograniczonego dostępu do finansowania oraz utrzymującej się niepewności gospodarczej. Branża budowlana nadal funkcjonuje w warunkach wysokiej niepewności. Nastroje pogarszają nie tylko czynniki makroekonomiczne, ale również problemy systemowe – przewlekłe procedury administracyjne, niestabilne regulacje, presja kosztowa oraz chroniczne braki kadrowe.<sup>12</sup> Negatywna koniunktura w sektorze budowlanym wpływa również na sprzedaż spółki zależnej Rotopino.pl S.A.

W III kwartale 2025 roku polski rynek narzędzi i DIY nie odnotował dynamicznych wzrostów. Branża, charakteryzuje się dużą sezonowością, silnie reaguje na zmieniające się trendy i wahania gospodarcze. Kluczowymi wyzwaniami pozostają wysokie koszty, utrzymujące się stopy procentowe, słabnący popyt mieszkaniowy oraz rosnąca ostrożność konsumentów. Potencjalna poprawa sytuacji w 2025 roku uzależniona jest od spadku stóp procentowych, wsparcia dla mieszkalnictwa oraz odbudowy siły nabywczej.<sup>13</sup>

Rynek narzędzi ogrodniczych dynamicznie się rozwija, z przewidywanym średniorocznym wzrostem na poziomie 5,8% w latach 2025-2033. Coraz większe zainteresowanie ogrodnictwem wśród mieszkańców miast przekłada się na rosnący popyt na funkcjonalne i kompaktowe narzędzia dostosowane do miejskich warunków. Ponadto, wzrasta ekologiczna świadomość konsumentów, którzy coraz częściej sięgają po sprzęt przyjazny środowisku i wspierający zrównoważony rozwój.<sup>14</sup>

### 2.1.6. Rynek rowerowy

Według prognoz portalu Statista, wartość polskiego rynku rowerowego do końca 2025 roku osiągnie 1,26 miliarda USD, a w latach 2025–2029 będzie wzrastać średniorocznym tempem 1,56%. Największą dynamikę wzrostu notuje segment rowerów elektrycznych, co wynika przede wszystkim z rosnącej świadomości ekologicznej społeczeństwa oraz wsparcia ze strony instytucji rządowych. Z kolei segment rowerów tradycyjnych stopniowo traci na znaczeniu, głównie z powodu rosnącej konkurencji ze strony e-rowerów.

Polski rynek rowerowy wciąż dysponuje znaczną przestrzenią do dalszego wzrostu. Obecnie w Polsce na jednego mieszkańca przypada średnio około 0,6–0,7 roweru, co oznacza niższy poziom nasycenia w porównaniu z bardziej rozwiniętymi rynkami europejskimi. Wskazuje to na duży potencjał rozwoju tego segmentu w nadchodzących latach. Wyrównanie poziomu nasycenia rynku rowerowego w Polsce do standardów obserwowanych w bardziej rozwiniętych krajach mogłoby przełożyć się na nawet

<sup>11</sup> Źródło: GUS [<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/budownictwo/budownictwo-mieszkaniowe-w-okresie-styczen-wrzesien-2025-r-,5,168.html>], październik 2025

<sup>12</sup> Źródło: Budowlanematerialy.eu [<https://www.budowlanematerialy.eu/koniunktura-w-budownictwie-iii-kwartał-2025-produkcja-rosnie-ale-nastroje-budowlancow-nadal-minorowe/>], październik 2025

<sup>13</sup> Źródło: excusivemagazine.pl [<https://excusivemagazine.pl/infrastruktura-budownictwo/perspektywy-dla-sektora-diy-na-2025-rok/>], październik 2025

<sup>14</sup> Źródło: Biznes-ogrodniczy.pl [<https://biznes-ogrodniczy.pl/raporty-i-analizy/rynek-narzedzi-ogrodniczych-na-wzroscie/>] październik 2025

dwukrotny wzrost liczby rowerów w kraju. Otwieraloby to szerokie perspektywy rozwoju dla całego sektora.<sup>15</sup>

Rynek rowerowy charakteryzuje się dużą konkurencyjnością, na którym działają zarówno globalni, jak i międzynarodowi gracze. Aby wzmocnić swoją pozycję, kluczowe firmy stosują różnorodne strategie rozwoju, takie jak nawiązywanie partnerstw i umów, współpracę, wprowadzanie nowych produktów oraz ekspansję geograficzną.

Tego rodzaju działania zmuszają przedsiębiorstwa do dostosowania swoich strategii handlowych. Przykładem efektywnego zarządzania w takich warunkach jest spółka zależna Dadelo S.A., która wdraża strategię zakupową umożliwiającą elastyczne reagowanie na zmiany popytu oraz optymalne zarządzanie zapasami. W III kwartale 2025 roku zwiększyła przychody ze sprzedaży o 68,90% w porównaniu z III kwartałem 2024 roku.

### 2.1.7. Rynek e-commerce

Odsetek Polaków dokonujących zakupów online utrzymuje się na stabilnym poziomie, wynosząc około 78%, co świadczy o wykorzystywaniu narzędzi do zakupów online w życiu codziennym Polaków<sup>16</sup>.

Według szacunków Krajowej Izby Gospodarczej opartych na danych Głównego Urzędu Statystycznego, obroty w handlu detalicznym w lipcu 2025 roku wyniosły 114,531 mld zł. To o 4,1% więcej niż w czerwcu 2025 r. i o 4,5% więcej niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego. W handlu detalicznym realizowanym przez sektor przedsiębiorstw (85,898 mld zł) sprzedaż e-commerce stanowiła 8,6%, osiągając wartość 7,387 mld zł. Był to wzrost o 2,9% w porównaniu do czerwca oraz o 2,5% względem lipca 2024 roku.<sup>17</sup>

W sierpniu 2025 roku udział e-handlu w ogólnych obrotach handlowych realizowanych w sektorze przedsiębiorstw wyniósł 8,1%. Był to wynik o 4,9% wyższy niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego. W porównaniu do lipca 2025 roku odnotowano jednak spadek o 6,2%. Zdaniem ekspertów Krajowej Izby Gospodarczej, nadchodzący sezon jesienno-zimowy, wspierany intensywnymi kampaniami promocyjnymi, sprzyja zwiększeniu aktywności konsumentów w kanałach online, co może przyczynić się do zwiększenia dynamiki e-handlu w kolejnych miesiącach.<sup>18</sup>

Rynek e-commerce staje się coraz bardziej wymagający, co zmusza firmy do nieustannego dostosowywania swoich strategii do rosnących oczekiwań klientów oraz zmieniających się warunków makroekonomicznych. Konsumenty coraz częściej oczekują wygody, szybkości, personalizacji oraz szerokiego wyboru zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym. Te wymagania skutecznie spełnia OPONEO.PL, między innymi oferując dostawę nawet w mniej niż 24 godziny, dzięki nowoczesnemu centrum logistycznemu w Żelgoszczy.

Mimo wyzwań takich jak inflacja i spowolnienie gospodarcze, przewiduje się, że wartość rynku handlu internetowego wzrośnie ze 140 mld zł w 2024 r. do 192 mld zł w 2028 r., co przekłada się na średnioroczny wzrost na poziomie 8%.<sup>19</sup>

<sup>15</sup> Źródło: Investing.com [https://m.pl.investing.com/analysis/ta-spolka-z-gpw-dala-zarobic-w-2025-roku-podnad-240-teraz-mocno-traci-na-wartosci-200294395?ampMode=1], listopad 2025

<sup>16</sup> Źródło: Raport „E-commerce w Polsce 2025” [https://gemius.com/documents/81/RAPORT\_E-COMMERCE\_2025.pdf] październik 2025

<sup>17</sup> Źródło: KIG.PL, [https://kig.pl/aktualnosc-ekonomicz/wzrost-sprzedazy-detalicznej-w-lipcu/], październik 2025

<sup>18</sup> Źródło: KIG.PL, [https://kig.pl/aktualnosc-ekonomicz/sprzedaz-detaliczna-w-sierpniu-2025-spadki-miesieczne-umiarkowany-wzrost-roczny/], październik 2025

<sup>19</sup> Źródło: Raport Strategy&PwC Polska [https://www.strategyand.pwc.com/pl/pl/publikacje/2024/e-commerce-w-polsce.html], październik 2025

#### 2.1.8. Zmiany prawne

W dniu 27 sierpnia 2025 r. Prezydent RP podpisał ustawę nowelizującą ustawę o podatku od towarów i usług oraz niektóre inne ustawy, wprowadzającą obowiązek korzystania z Krajowego Systemu e-Faktur (KSeF). Ustawa wprowadza również nowe obowiązki formalne, takie jak konieczność umieszczania kodów QR na fakturach generowanych w formacie PDF lub wydrukowanych poza systemem. Regulacja ma istotne znaczenie dla przedsiębiorców, gdyż wymusza dostosowanie systemów księgowych i procesów fakturowania do nowych, scentralizowanych standardów obiegu dokumentów.

## 2.2. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY OPONEO.PL

### Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL	01.07.2025	01.01.2025	01.07.2024	01.01.2024	Zmiana w kwartale
	30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2024	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży	450 021	1 426 554	381 013	1 237 777	69 008
Koszt własny sprzedaży	349 579	1 099 594	294 962	952 737	54 617
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	85 077	270 042	73 255	233 437	11 822
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	396	-693	368	-192	28
Wynik na działalności finansowej*	-5 841	-6 649	-2 634	-5 156	-3 207
Wynik brutto	9 918	49 576	10 532	47 257	-614
Podatek dochodowy	2 989	11 685	1 771	10 214	1 218
<b>Wynik netto</b>	<b>6 930</b>	<b>37 891</b>	<b>8 761</b>	<b>36 043</b>	<b>-1831</b>

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

#### 2.2.1. Podstawowe dane spółek zależnych

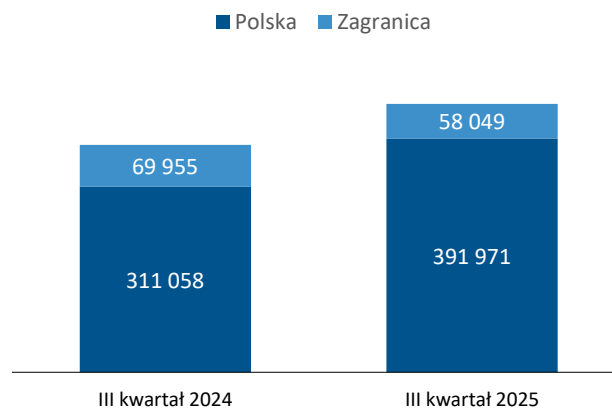
Podstawowe dane spółek zależnych	30.09.2025	30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
	Aktywa trwałe	Suma bilansowa	Przychody	Wynik na sprzedaży	Koszty operacyjne	Wynik netto
Opony.pl Sp. z o.o.	913	1 465	1 384	907	338	-71
Oponeo.de GmbH	0	3 938	27 168	2 085	860	-431
OPONEO.CO.UK LTD	0	5 897	20 946	3 179	1 031	-102
OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Diş Ticaret Limited Şirketi	0	0	0	0	0	0
Oponeo International Sp. z o.o.	4	4 334	20 193	3 383	1 118	-403
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	0	191	185	185	72	-34
Oponeo Global Sp. z o.o.	5 822	4 314	26 520	992	1 083	-94
Rotopino.pl S.A.	2 785	14 852	50 296	8 192	10 720	-2 850
Dadelo S.A.	55 206	332 952	377 565	120 602	83 862	9 503

Wynik finansowy uzyskany przez spółkę Rotopino.pl S.A. uległ poprawie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Trwają intensywne działania restrukturyzacyjne tej spółki (m.in. reorganizacja kadrowa, optymalizacja procesów sprzedażowych i logistycznych), których efektem powinny być dalsze pozytywne zmiany kondycji tej firmy.

### 2.2.2. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy OPONEO.PL w III kwartale 2025 roku wzrosły o 18,11% osiągając 450 021 tys. zł. Sprzedaż krajowa wyniosła 391 971 tys. zł, co stanowi wzrost o 26,01% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży zagranicznej spadły o 17,02% do poziomu 58 049 tys. zł. Na wysokość kwot przychodów wyrażonych w walutach wpływają kursy stosowane do przeliczeń zgodnie z przepisami ustawy o CIT. Udział sprzedaży krajowej w całkowitych przychodach wyniósł 87,10% natomiast sprzedaży zagranicznej 12,90%. Trzy kwartały 2025 roku Grupa zamknęła przychodami w wysokości 1 426 554 tys. zł notując wzrost o 15,25% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

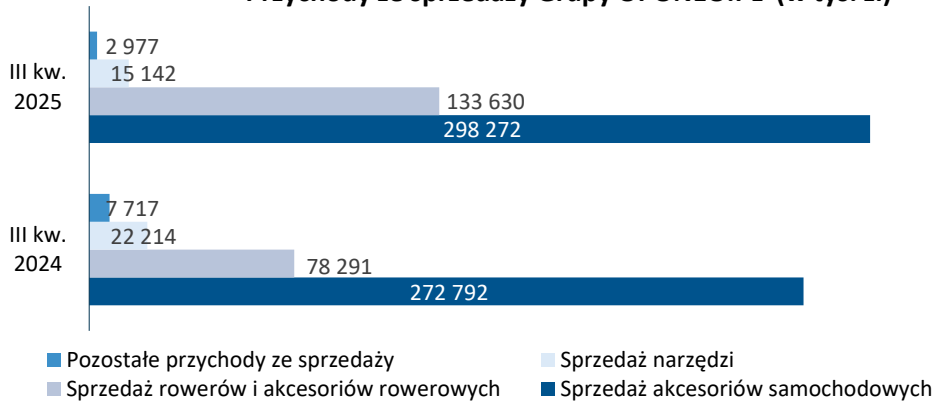
#### Przychody ze sprzedaży w podziale na Polskę i zagranicę w ujęciu kwartalnym (w tys. zł)



W strukturze sprzedaży Grupy OPONEO.PL 66,28% stanowią przychody z segmentu akcesoriów samochodowych obejmującego opony, felgi i drobne akcesoria samochodowe, które w III kwartale 2025 roku osiągnęły wartość 298 272 tys. zł co oznacza wzrost o 9,34% w porównaniu do III kwartału 2024 roku. Przychody w segmencie rowerów i akcesoriów rowerowych wyniosły 133 630 tys. zł wykazując wzrost o 70,68% rok do roku a ich udział w strukturze sprzedaży stanowi 29,69%. Sprzedaż w segmencie narzędzi osiągnęła poziom 15 142 tys. zł co oznacza spadek o 31,84% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 roku a przychody z tego segmentu stanowią 3,36% łącznych przychodów. Pozostałe przychody ze sprzedaży w III kwartale 2025 roku zmniejszyły się o 61,42% i wyniosły 2 977 tys. zł stanowiąc 0,66% struktury przychodów.

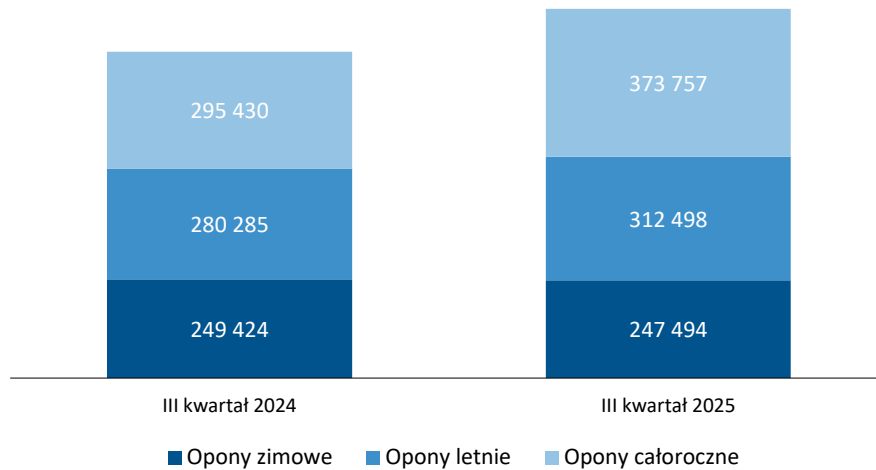


**Przychody ze sprzedaży Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)**

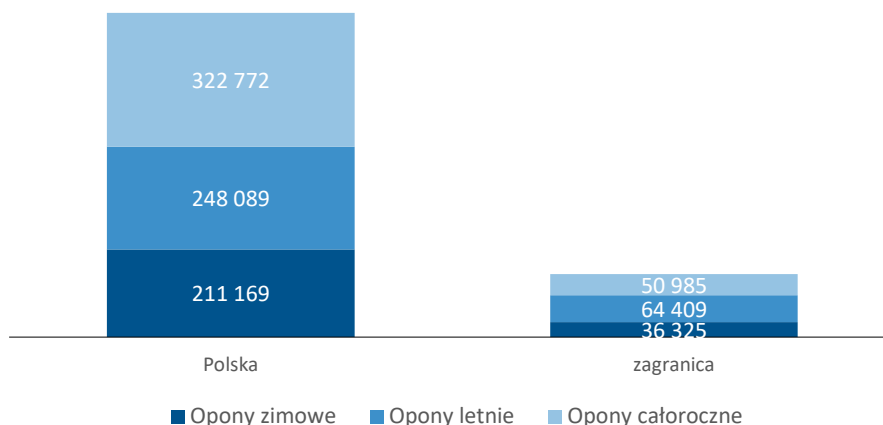


W III kwartale 2025 roku Grupa odnotowała wzrost sprzedaży opon o 13,16% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku, osiągając 933 749 sztuk. Największy udział miały opony całoroczne, stanowiące 40,03% sprzedaży, których wolumen wzrósł o 26,51%. Sprzedaż opon letnich wyniosła 312 498 sztuk (33,47% udziału) i wzrosła o 11,49%, natomiast opony zimowe stanowiły 26,51% sprzedaży z poziomem 247 494 sztuk, notując niewielki spadek o 0,77%.

**Ilościowa struktura sprzedaży opon**



### Ilościowa struktura sprzedaży opon w III kw. 2025 roku w podziale na Polskę i zagranicę



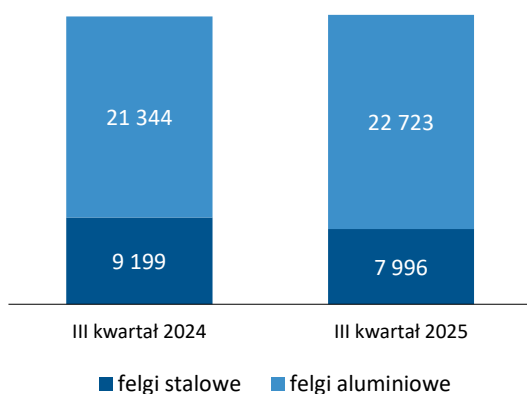
Sprzedaż krajowa osiągnęła 782 030 sztuk, co oznacza wzrost o 17,74%. W tym segmencie opony całoroczne stanowiły 41,27% sprzedaży (322 772 sztuk) i odnotowały wzrost o 31,38%. Opony letnie osiągnęły 248 089 sztuk (31,72% udziału) ze wzrostem o 16,22%, a opony zimowe 211 169 sztuk (27,00% udziału), rosnąc o 2,99%.

Sprzedaż zagraniczna wyniosła 151 719 sztuk, co oznacza spadek o 5,74%. Opony całoroczne wzrosły o 2,49% do 50 985 sztuk (33,60% udziału), natomiast opony letnie i zimowe zanotowały spadki odpowiednio o 3,60% i 18,18%. Opony letnie stanowiły 42,45% sprzedaży zagranicznej (64 409 sztuk), a zimowe 23,94% (36 325 sztuk).

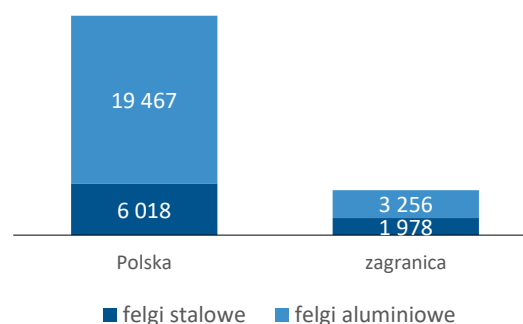
Sprzedaż felg w III kwartale 2025 roku wyniosła 30 719 sztuk, wzrastając nieznacznie o 0,58%. Felgi aluminiowe stanowiły 73,97% sprzedaży (22 723 sztuki), notując wzrost o 6,46%, natomiast felgi stalowe zmalały o 13,08% do 7 996 sztuk (26,03% udziału).

Na rynku krajowym felgi aluminiowe odpowiadały za 76,39% sprzedaży (19 467 sztuk), rosnąc o 6,37%, a felgi stalowe spadły o 14,76% do 6 018 sztuk. Na rynku zagranicznym udział felg aluminiowych wyniósł 62,21% (3 256 sztuk), z wzrostem o 7,00%, natomiast sprzedaż felg stalowych zmalała o 7,53% do 1 978 sztuk.

### Ilościowa struktura sprzedaży felg



### Ilościowa struktura sprzedaży felg w III kw. 2024 roku w podziale na Polskę i zagranicę



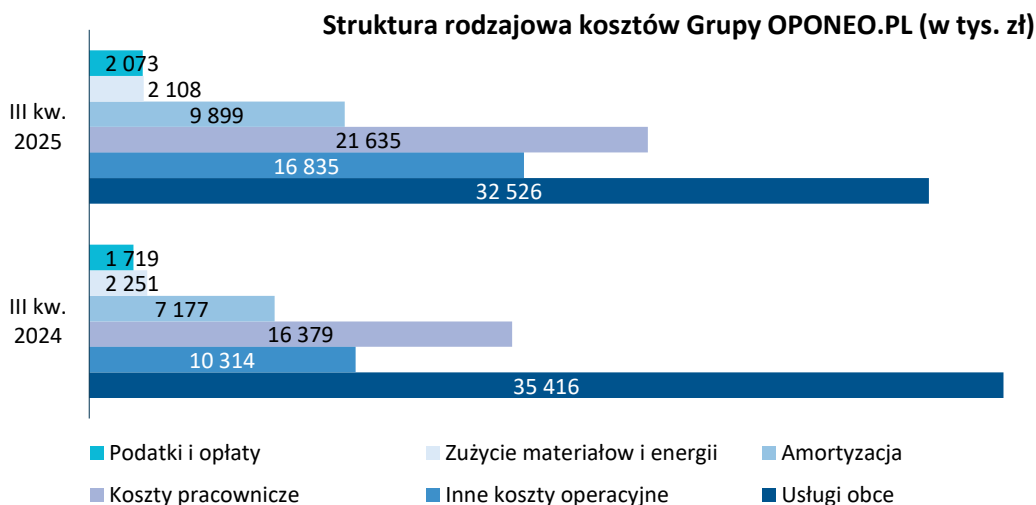
## Wynik

W III kwartale 2024 roku wynik netto wyniósł 6 930 tys. zł wobec 8 761 tys. zł w III kwartale 2024 roku. Za trzy kwartały 2024 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała wzrost zysku, który wyniósł 37 891 tys. zł, w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku, gdzie wynik netto wyniósł 36 043 tys. zł.

### 2.2.3. Koszty

W III kwartale 2025 roku koszty operacyjne wynosiły 85 077 tys. zł, wobec 73 256 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Całkowite koszty wzrosły o 16,14%. Główne elementy kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL to:

- Koszty usług obcych w III kwartale 2025 roku wyniosły 32 526 tys. zł, stanowiąc największy udział w strukturze kosztów całkowitych, który wyniósł 38,23%. Koszty zmniejszyły się o 8,16%. Głównym składnikiem usług obcych są usługi transportowe w kraju, jak i za granicą.
- Koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze) plasują się jako drugie w strukturze. Ich wartość wzrosła do poziomu 21 635 tys. zł, czyli o 32,09%. Wzrost kosztów wynika ze zwiększenia zatrudnienia w spółce Dadelo S.A. w związku z otwarciem nowych sklepów stacjonarnych. W spółce OPONEO.PL S.A. wzrosła liczba pracowników magazynowych w związku z rezygnacją z usług stałego outsourcingu i zatrudnieniem ich na podstawie umów o pracę.
- Inne koszty operacyjne w III kwartale 2025 roku wyniosły 16 835 tys. zł, w strukturze stanowiły 19,79% udziału. Ich wartość wzrosła o 63,22% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W pozycji tej ujmowane są między innymi: usługi reklamowe, opłaty związane z usługami bankowymi i obsługą płatności oraz ubezpieczenia. Wzrost spowodowany jest zwiększonymi kosztami marketingu i reklamy.
- Amortyzacja w strukturze kosztów GK OPONEO.PL stanowiła 11,64% i w III kwartale 2025 roku i wzrosła o 37,93% do poziomu 9 899 tys. zł,
- Koszty zużycia materiałów i energii w III kwartale 2025 roku wynosiły 2 108 tys. zł, w porównaniu do III kwartału 2024 roku zmalały o 6,35%. Ich udział w strukturze całkowitych kosztów wyniósł 2,48%
- Koszty związane z podatkami i opłatami wynosił 2 073 tys. zł, o 20,59% więcej niż w III kwartale 2024 roku. W strukturze stanowiły najmniejszy udział wynoszący 2,44%.



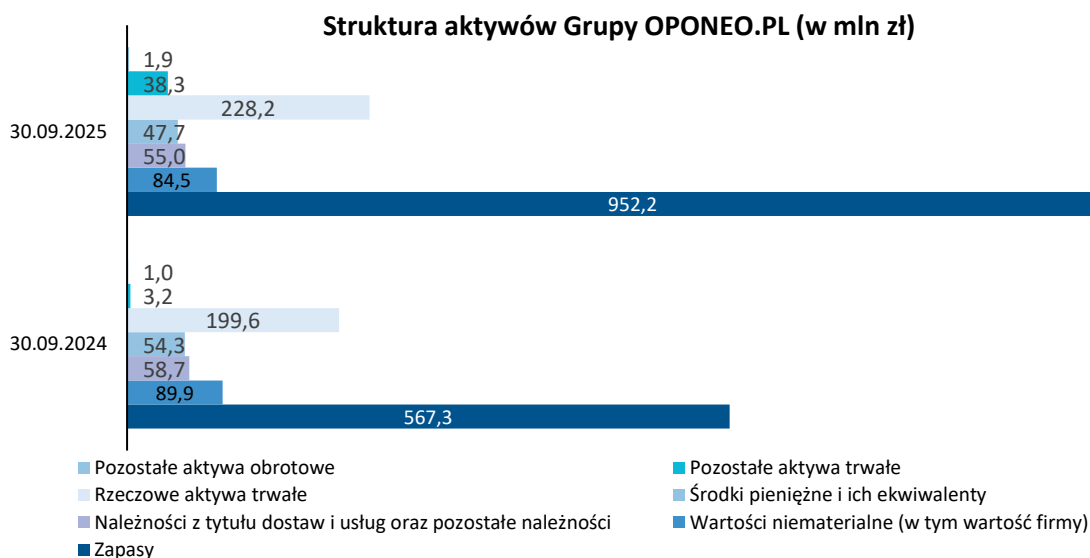
### 2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 30 września 2025 roku aktywa ogółem Grupy OPONEO.PL wyniosły 1 407 904 tys. zł, co oznacza wzrost o 44,54% w porównaniu ze stanem na koniec września 2024 roku. Wzrost spowodowany jest zwiększeniem ilości zapasów oraz rozbudową powierzchni magazynowej w Żelgoszczy.

#### 2.3.1. Aktywa

Główne elementy aktywów Grupy to:

- Wartość zapasów na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 952 204 tys. zł, co dawało udział 67,63% w strukturze aktywów. Wartość zapasów wzrosła o 67,84% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia zatowarowania w odpowiedzi na spodziewane wprowadzenie ceł antydumpingowych na opony azjatyckie.
- Wartość rzeczowych aktywów trwałych na 30 września 2025 roku wyniosła 228 239 tys. zł i stanowiła 16,21% struktury aktywów. W porównaniu z 30 września 2024 roku zwiększyła się o 14,31%.
- Wartości niematerialne, w tym wartość firmy wyniosły 84 540 tys. zł i zmalały o 6,01%. Ich udział w strukturze aktywów wynosił 6,00%.
- Wartości niematerialne – wycenione na 45 618 tys. zł (3,24% aktywów). W porównaniu do stanu z 30 września 2024 roku zanotowały spadek o 5,38%. Wartość firmy ujęta w bilansie na 30 września 2025 zmalała o 6,65% i wynosiła 38 922 tys. zł.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września 2025 roku wyniosły 47 709 tys. zł.. W porównaniu ze stanem na 30 września 2024 roku ich poziom był niższy o 12,23% a udział w strukturze aktywów wynosił 3,39%.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyniosły 54 998 tys. zł co stanowiło 3,91% aktywów. W porównaniu do stanu na 30 września 2024 roku ich poziom spadł o 6,27%.



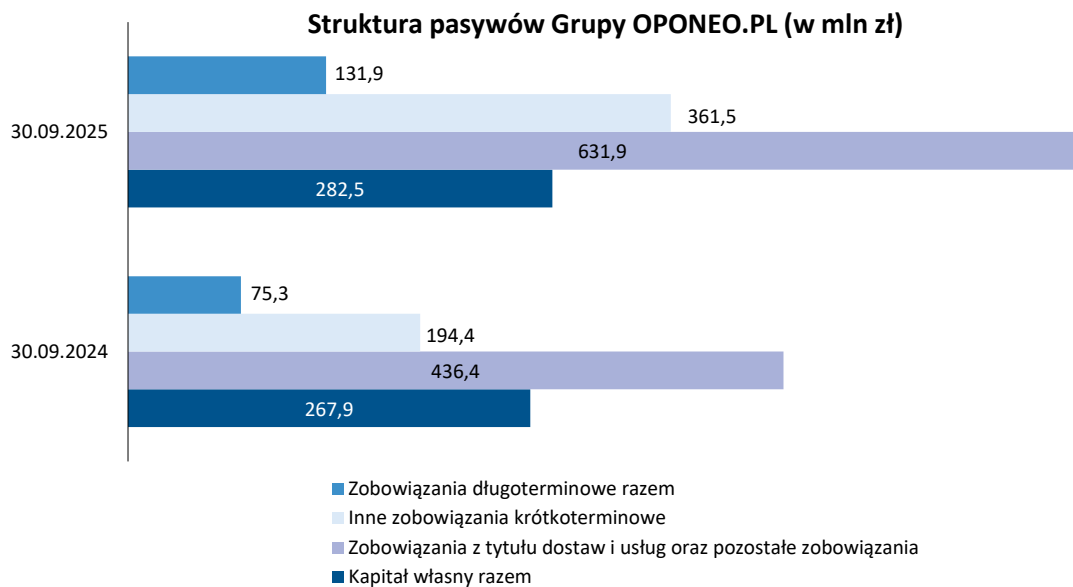
#### 2.3.2. Pasywa

Na dzień 30 września 2025 roku kapitały własne Grupy OPONEO.PL wynosiły 282 532 tys. zł, co oznacza, że 20,07% działalności Grupa finansowała ze środków własnych. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego kapitały własne wzrosły o 5,44%.

Największy udział w strukturze pasywów (44,88%) stanowiły zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, których wartość wzrosła o 44,78% w porównaniu do stanu na 30 września 2024 roku, osiągając 631 887 tys. zł. Zwiększenie zobowiązań wynika przede wszystkim ze zwiększenia zakupów towarów.

Znaczącą pozycję w pasywach Grupy stanowią krótkoterminowe zobowiązania finansowe, które na 30 września 2025 roku wyniosły 332 412 tys. zł, stanowiąc 23,61% struktury pasywów. W porównaniu z końcem września 2024 roku ich wartość wzrosła o 90,51%. Ich wzrost ma związek z większym finansowaniem zewnętrznym oraz zawartymi umowami leasingowymi.

Na koniec września 2025 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 131 936 tys. zł, co oznacza wzrost o 75,32% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

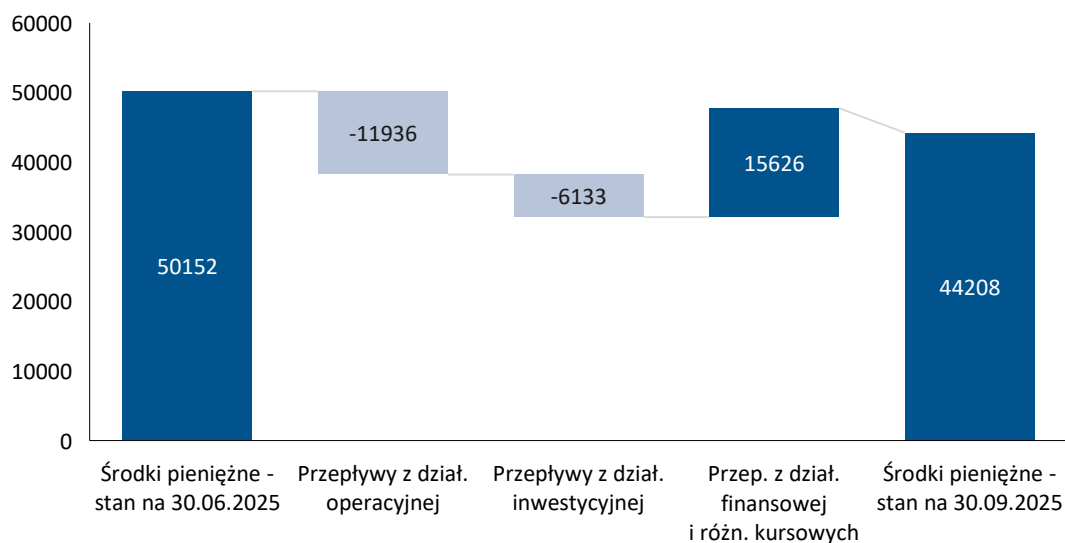


## 2.4. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Przepływy pieniężne wygenerowane w Grupie OPONEO.PL w III kwartale 2025 roku wyniosły -2 443 tys. zł w porównaniu do przepływów w III kwartale 2024 roku w wysokości -3 578 tys. zł. Na wynik kwartału w bieżącym roku złożyły się następujące wielkości i kierunki przepływów w poszczególnych segmentach działalności:

- Działalność operacyjna Grupy wygenerowała ujemne przepływy w wysokości -11 936 tys. zł. Największy ujemny wpływ miał wzrost zapasów o 299 850 tys. zł, a wpływ dodatni zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 248 735 tys. zł.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -6 133 tys. zł. i były głównie wynikiem nabycia rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5 291 tys. zł, wartości niematerialnych w kwocie 499 tys. zł oraz inwestycji w nieruchomości 388 tys. zł.
- Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 15 626 tys. zł. Na taki wynik składają się głównie płatności związane z finansowaniem zewnętrznym w łącznej kwocie 44 041 tys. zł oraz wykorzystane w kwartale linie kredytowe w kwocie 59 620 tys. zł.

## Przepływy pieniężne Grupy OPONEO.PL w III kwartale 2025 roku (w tys. zł)



## 2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Grupa OPONEO.PL prezentuje wybrane wskaźniki finansowe, ponieważ w jej opinii są one - łącznie z danymi prezentowanymi w sprawozdaniach finansowych - źródłem wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych na przestrzeni roku.

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 ujednoczenia sposobu obliczania wskaźników spółek giełdowych na rynku GPW.

Zaprezentowane przez Grupę wybrane wskaźniki (rentowności, płynności i zadłużenia oraz rotacji majątku) stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Ich dobór został poprzedzony oceną ich przydatności pod kątem specyfiki działalności Grupy i dostarczenia inwestorom dodatkowych, przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy. W opinii Emitenta pozwala to ocenić w sposób optymalny przedstawione wyniki finansowe. Trzeba jednak podkreślić, że zastosowane przez Grupę wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe informacje wspomagające ocenę finansową i rozpatrywane łącznie ze wszystkimi danymi i informacjami wynikającymi z opublikowanych sprawozdań finansowych Grupy.

Marża EBIT jest nieznacznie wyższa w III kwartale 2025 roku w porównaniu do III kwartału 2024 roku, gdzie wynosiła 3,46%. Wzrost marży o 0,04 p.p. jest efektem zwiększenia zysku z działalności operacyjnej o 19,71%, przy jednoczesnym wzroście przychodów. Wzrost marży EBITDA o 0,31 p.p. do poziomu 5,65% spowodowany był m.in. wzrostem amortyzacji, która w III kwartale 2025 roku wyniosła 9 681 tys. zł, czyli o 35,23% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wygenerowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 22,32%, co stanowi spadek o 0,27 p.p. w stosunku do III kwartału 2024 roku. Spadek ten jest efektem zmiany prowadzonej polityki cenowej, mającej na celu utrzymanie silnej pozycji rynkowej oraz zapewnienie ciągłości wzrostu sprzedaży. Z uwagi na zmniejszenie wyniku netto w III kwartale 2025 roku w porównaniu do III kwartału 2024 roku, wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) oraz wskaźnik zwrotu z kapitału własnego (ROE) spadły odpowiednio do poziomów 0,49% oraz 2,45%.



Wskaźniki rentowności %	III kw. 2025	2024	III kw. 2024
<b>Marża EBIT w %</b> (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,50%	5,85%	3,46%
<b>Marża EBITDA w %</b> (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	5,65%	7,19%	5,34%
<b>Marża brutto na sprzedaży w %</b> (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	22,32%	22,77%	22,59%
<b>Marża zysku (straty) netto w %</b> (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	1,54%	4,23%	2,30%
<b>Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA</b> (Zysk netto/ Aktywa razem) x 100%	0,49%	11,05%	0,90%
<b>Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE</b> (Zysk netto/ Kapitał własny) x 100%	2,45%	27,86%	3,27%

Wskaźnik bieżącej płynności spadł do poziomu 1,06, co wynika ze wzrostu zarówno aktywów obrotowych, jak i zobowiązań krótkoterminowych. Niższy jest również wskaźnik płynności przyspieszonej, który zmniejszył się o 0,08, głównie z powodu znaczącego wzrostu zapasów do poziomu 952 204 tys. zł. Spadek środków pieniężnych przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych spowodował obniżenie wskaźnika płynności gotówkowej do 0,05, w porównaniu do 0,09 w III kwartale 2024 roku. Zobowiązania ogółem wzrosły o 59,37%, co przełożyło się na wzrost wskaźnika zadłużenia ogólnego do 79,93%, czyli o 7,44 punktu procentowego w stosunku do III kwartału 2024 roku. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zwiększył się do poziomu 124,26%, co jest efektem wzrostu aktywów trwałych w Grupie OPONEO.PL.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	III kw. 2025	2024	III kw. 2024
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,06	1,34	1,08
<b>Wskaźnik płynności przyspieszonej</b> (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,10	0,31	0,24
<b>Wskaźnik płynności gotówkowej</b> (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,05	0,15	0,09
<b>Wskaźnik zadłużenia ogólnego w %</b> (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	79,93%	60,34%	72,49%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> (Aktywa trwałe/Kapitał własny) x 100%	124,26%	89,29%	98,26%

W III kwartale 2025 roku cykl rotacji zapasów uległ zwiększeniu o 72 dni w porównaniu do III kwartału 2024 roku i wynosi 245 dni. Związane jest to ze znacznym wzrostem zapasów kwartał do kwartału oraz wzrostem kosztu własnego sprzedaży. Spadek kwoty należności oraz wzrost sprzedaży spowodował, iż cykl rotacji należności skrócił się o 3 dni, osiągając poziom 11 dni. Z uwagi na zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych, cykl zobowiązań bieżących wzrósł do 199 dni. Ogólnie cykl środków pieniężnych wydłużył się o 19 dni, osiągając poziom 57 dni.

Wskaźniki rotacji majątku	III kw. 2025	2024	III kw. 2024
<b>Cykl zapasów w dniach</b> (Zapasy*90/Koszt własny sprzedaży)	245	88,34	173
<b>Cykl należności w dniach</b> (Należności z tytułu dostaw i usług*90/Przychody ze sprzedaży)	11	10,49	14
<b>Cykl zobowiązań bieżących w dniach</b> (Zobowiązania krótkoterminowe*90/Przychody ze sprzedaży)	199	66,55	149
<b>Cykl środków pieniężnych w dniach</b> (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	57	32,28	38

## 2.6. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI

Głównym źródłem przychodów Grupy OPONEO.PL jest sprzedaż opon, 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. W ostatnim czasie widoczna jest tendencja wzrostu sprzedaży opon wielosezonowych, która w przypadku jej utrzymania w perspektywie długoterminowej może wpłynąć na zmniejszanie sezonowości. 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 segmencie narzędzi i elektronarzędzi nie występują typowe zjawiska sezonowości. Wahania wolumenów sprzedażowych w tym segmencie, wynikają z dynamiki inwestycji prowadzonych w branży budowlanej oraz z cyklu koniunkturalnego występującego w tych inwestycjach. Zauważa się zmiany w popycie na narzędzia w okresach wzmoczonych remontów, czyli w okresie wiosenno-letnim.

## 2.7. ISTOTNE WYDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła w dniu 29 października 2025 roku z Bankiem PKO BP umowę na wielocelową linię kredytową w wysokości 50 000 tys. zł. W dniu 3 listopada 2025 podpisana została przez Spółkę dominującą umowa na linię kredytową do limitu 150 000 tys. zł z mBank S.A. Podpisana umowa zastąpiła dotychczasowe warunki udostępnienia linii kredytowej.

Zgodnie z uchwałą podjętą w lipcu 2025 roku Zarząd Spółki Dadelo S.A. o ustanowieniu programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka może emitować obligacje na łączną maksymalną kwotę 100 000,0 tys. zł w dniu 23 października 2025 roku miała miejsce emisja obligacji serii „A” w kwocie 50 000,0 tys. zł.

W dniu 23 października 2025 roku Spółka Dadelo S.A. otworzyła piąty sklep stacjonarny w Polsce zlokalizowany w Krakowie.

## 2.8. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

### 2.8.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

#### **Dynamika PKB i inflacja**

Wzrost gospodarczy zależy przede wszystkim od siły popytu wewnętrznego, zwłaszcza konsumpcji i inwestycji wspieranych środkami unijnymi. Duże znaczenie mają także warunki zewnętrzne, takie jak

sytuacja gospodarcza u głównych partnerów handlowych i stabilność geopolityczna. Wzrost może być ograniczany przez wysokie koszty życia, niedobory pracowników oraz zadłużenie sektora publicznego.

Międzynarodowy Fundusz Walutowy w prognozie z lipca 2025 roku, zakłada wzrost gospodarczy w Polsce w 2025 roku na poziomie 3,2%<sup>20</sup>, natomiast szacunek dla strefy euro wynosi 1,0%.<sup>21</sup>

W wiosennych prognozach Komisja Europejska przewiduje, że wzrost gospodarczy w Polsce w 2025 roku wyniesie 3,3%, co uczyni ją jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. Wzrost ten ma być napędzany głównie przez konsumpcję i inwestycje, podczas gdy eksport netto może działać hamująco. Prognozowany jest także spadek inflacji do średniego poziomu 3,6%.<sup>22</sup>

Ostatnie prognozy opublikowane przez Komisję Europejską dotyczące wzrostu gospodarczego, zakładają wzrost PKB w 2025 roku w Unii Europejskiej o 1,1%, a w strefie euro 0,9%. Prognozowana inflacja w całej Unii Europejskiej to 2,3%, natomiast w strefie euro 2,1%.<sup>23</sup>

Analitycy Europejskiego Banku Centralnego prognozują, że wzrost gospodarczy w strefie euro w 2025 roku wyniesie 1,0%. Jednocześnie zakładają, że inflacja ogółem w strefie euro wyniesie średnio 2,0%.<sup>24</sup>

### Rozwój e-commerce

W 2025 roku globalny rynek e-commerce rozwija się dynamicznie, napędzany rosnącą popularnością zakupów przez urządzenia mobilne oraz nowoczesnymi rozwiązaniami logistycznymi, które gwarantują szybkie i wygodne dostawy. Klienci coraz częściej oczekują spersonalizowanych doświadczeń zakupowych, prostych procedur zwrotów oraz wysokiego poziomu obsługi. Kluczową rolę odgrywają wiodące sieci sprzedaży online, a rosnąca liczba transakcji transgranicznych zaostrza globalną konkurencję. Technologie takie jak sztuczna inteligencja i automatyzacja usprawniają procesy sprzedaży, podnosząc satysfakcję klientów.

Jako że Internet stanowi podstawowy kanał sprzedaży Grupy OPONEO.PL, nasi eksperci na bieżąco monitorują zmiany rynkowe i wdrażają innowacje, które modernizują i usprawniają procesy sprzedażowe. To kluczowy element budowania naszej przewagi konkurencyjnej. Stała obserwacja rynku, konkurencji i potrzeb klientów pozwala nam szybko reagować na nowe wyzwania i oczekiwania. Oferujemy klientom produkty i usługi na najwyższym poziomie, a ciągłe doskonalenie procesów sprzedażowych jest integralną częścią naszej misji i strategii rozwoju.

#### 2.8.2. Planowane działania

W następujących miesiącach Grupa OPONEO.PL planuje przede wszystkim:

- umacniać pozycję lidera internetowej sprzedaży opon i felg w kraju poprzez dalszy rozwój sprzedaży tych asortymentów;
- optymalizować sprzedaż na rynkach zagranicznych;

<sup>20</sup> Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, [imf.org/en/Countries/POL], październik 2025

<sup>21</sup> Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy [https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/07/29/world-economic-outlook-update-july-2025], Październik 2025

<sup>22</sup> Źródło: GOV.PL [https://www.gov.pl/web/finanse/komentarz-do-prognoz-komisji-europejskiej-spring-forecast-2025], październik 2025

<sup>23</sup> Źródło: Komisja Europejska, [economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2024-economic-forecast-gradual-expansion-amid-high-geopolitical-risks\_en], październik 2025

<sup>24</sup> Źródło: ECB, [https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202509\_ecbstaff~c0da697d54.pl.html], październik 2025

- 
- 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;
  - spółki DADELO oraz OPONEO.PL planują wdrożenie programu motywacyjnego skierowanego do kluczowej kadry menadżerskiej, opartego na emisji akcji menadżerskich. Celem programu, realizowanego w latach 2025–2027, jest zmotywowanie uczestników do pełnego zaangażowania w rozwój Spółki oraz realizację jej celów strategicznych. Emisja akcji będzie uzależniona od spełnienia określonych kryteriów finansowych, w szczególności osiągnięcia zakładanych poziomów przychodów.
  - w związku z planowanym rozwojem działalności, Spółka Dadelo S.A. zamierza wdrożyć program emisji obligacji, w ramach którego możliwa będzie emisja papierów dłużnych. Celem programu jest pozyskanie dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój spółki.

### 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 spółki dominującej OPONEO.PL S.A. jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon) do pojazdów samochodowych. Oprócz opon, asortyment sprzedawanych produktów obejmuje także felgi stalowe i aluminiowe oraz łańcuchy na koła i inne drobne akcesoria samochodowe. Grupa OPONEO.PL jest pionierem w zakresie wprowadzenia na polski rynek usługi łączącej dostawę opon z ich serwisem. Aktualnie usługa ta jest oferowana w ponad 1,3 tys. punktach usługowych na terenie całej Polski.

Spółka oferuje opony do:

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

W ofercie znajduje się ponad 5,8 tys. modeli opon należących do segmentu premium, medium i budget oraz felg stalowych i aluminiowych. 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

30 września 2025 roku skład Grupy OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



oponeo

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

100% OPONEO.CO.UK LTD

100% Oponeo.de GmbH

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

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

100% Oponeo International Sp. z o.o.

58,83% Dadelo S.A.

100% ROTOPINO.PL S.A.

100% Oponeo Global Sp. z o.o.



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

### 3.4. WŁADZE STATUTOWE

W okresie III kwartału 2025 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. pracował w następującym składzie:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się.

W okresie III 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

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

Akcjonariusz	12 listopada 2025		30 września 2025		14 sierpnia 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 %	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	1 564 399	13,92
Zawieruszyński Fundacja Rodzinna	1 506 120	13,40	1 506 120	13,40	1 656 490	14,74
Darayavahus sp. z o. o.	1 393 601	12,40	1 393 601	12,40	1 393 601	12,40
Tyre Invest sp. z o. o.	1 462 140	13,01	1 462 140	13,01	1 613 601	14,36
Dariusz Topolewski*	701 592	6,24	701 592	6,24	701 592	6,24
TFI Allianz Polska S.A.	657 918	5,86	657 918	5,86	657 918	5,86

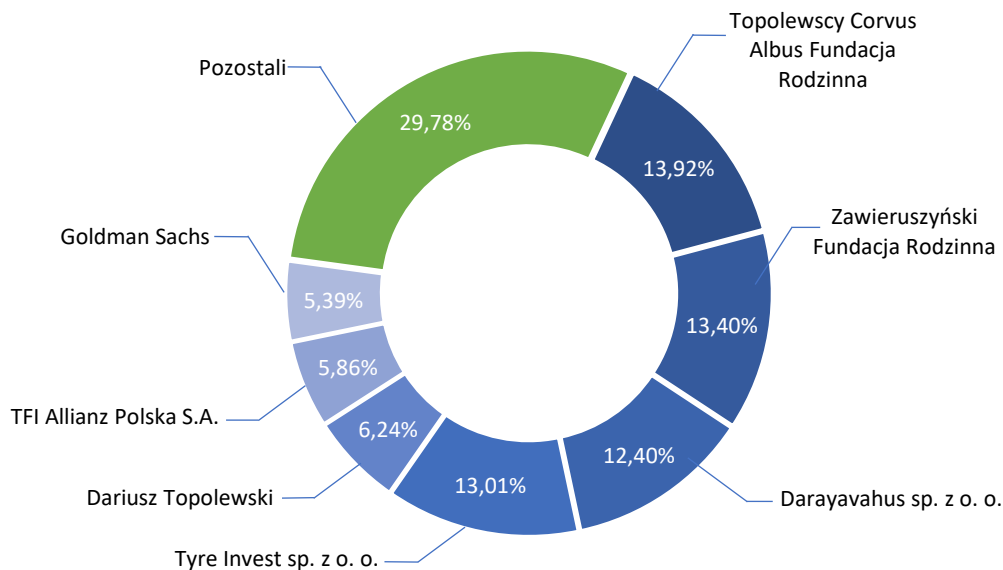
Goldman Sachs TFI	605 166	5,39	605 166	5,39	605 166	5,39
Pozostali	3 344 844	29,78	3 344 844	29,78	3 043 013	27,09
<b>Razem</b>	<b>11 235 780</b>	<b>100,00</b>	<b>11 235 780</b>	<b>100,00</b>	<b>11 235 780</b>	<b>100,00</b>

\* Dariusz Topolewski na dzień publikacji raportu posiadał bezpośrednio (701 592) i pośrednio przez FR DT (1 564 399) i spółkę Darayavahus sp. z o.o. (1 393 601) łącznie 3 659 592 akcji stanowiących 32,57% udziału w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Stan akcjonariatu Spółka podaje zgodnie z informacjami wynikającymi z zawiadomień otrzymanych przez Spółkę na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Obecnie 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.

**Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. stan na 12.11.2025 roku\***



\*Data publikacji niniejszego raportu

### 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 (stan na dzień publikacji raportów kwartalnych)

Akcjonariusz	12 listopada 2025*		30 września 2025		14 sierpnia 2025	
	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Dariusz Topolewski (bezpośrednio)	701 592	6,24	701 592	6,24	701 592	6,24
Dariusz Topolewski (pośrednio przez FR DT i Darayavahus)*	3 659 592	32,57	3 659 592	32,57	3 659 592	32,57
Arkadiusz Kocemba	73 757	0,66	73 757	0,66	75 257	0,67
Wojciech Topolewski	60 000	0,43	60 000	0,43	60 000	0,43
Michał Butkiewicz	18 210	0,13	18 210	0,13	18 210	0,13
Adam Knothe	743	0,007	743	0,007	743	0,007

\*Data publikacji niniejszego raportu

\*Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu OPONEO.PL S.A. - 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.

Braemar Fundacja Rodzinna, powiązana z członkiem Rady Nadzorczej Krzysztofem Bednarkiem na dzień publikacji raportu posiadała 17 097 akcji.

### 3.5.3. Skup akcji własnych

W okresie sprawozdawczym nie realizowano programu skupu akcji własnych.

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

W okresie III kwartału 2025 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 86,40 zł (zannotowany w dniu 17 września) do 94,20 zł (na sesji 08 lipca).

W ostatnim dniu notowań III kwartału 2025 roku, tj. 30 września cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 90,00 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.

30 września 2025 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 1 011 mln zł.

Zgodnie z raportem opublikowanym przez Biuro Maklerskie PKO BP w dniu 28 sierpnia 2025 roku, analitycy podnieśli cenę docelową akcji OPONEO.PL do 120 zł, jednocześnie rekomendując ich zakup.

## 3.6. ZATRUDNIENIE

30 września 2025 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała 717 pracowników, o 127 pracowników więcej niż w tym samym okresie 2024 roku.

Zatrudnienie w Grupie OPONEO.PL	30 września 2025	30 września 2024
Dział handlowy	445	330
IT	82	89
Magazyn	106	49
Pozostałe działy	84	122
<b>Razem</b>	<b>717</b>	<b>590</b>

Wzrost poziomu zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2025 roku o 21,53% wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zatrudnienia w spółce Dadelo S.A., związanego z otwarciem sklepów stacjonarnych oraz w spółce OPONEO.PL S.A., w której wzrosła liczba pracowników magazynowych w związku z rezygnacją z usług stałego outsourcingu i zatrudnieniem ich na podstawie umów o pracę.

### 3.7. SPRAWY SPORNE

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa OPONEO.PL nie dokonywała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych. W okresie III 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 powiązanyymi nie zawarto jednej lub wielu istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

W sprawozdaniu Grupy OPONEO.PL za okres od 1 lipca do 30 września 2025 roku i od 1 stycznia do 30 września 2025 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane. W tabelach zaprezentowano wartości netto transakcji Spółki OPONEO.PL SA z pozostałymi podmiotami w Grupie.

#### Transakcje z podmiotami powiązanyymi

Opis	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Sprzedaż	28 631	19 149	48 017	36 437
Zakup	28 631	19 149	48 017	34 910
Sprzedaż aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	520	520	3 470	1 150
Zakup aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	520	520	3 470	2 783
Udzielone pożyczki	40 000	40 000	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	234	234	0	0
Otrzymana dywidenda	0	0	0	0

## Z pozostałymi podmiotami z Grupy

Opis	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Sprzedaż	9	5	176	135
Zakup	748	609	2 455	2 255
Otrzymana dywidenda	0	0	0	0

## Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi wg spółek

Sprzedaż i zakupy z podmiotami powiązаныmi	01.01.-30.09.2025		01.01.-30.06.2025		01.01.-31.12.2024		01.01.-30.09.2024	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
<b>Podmioty objęte konsolidacją pełną</b>								
OPONEO.PL S.A.	27 220	1 874	17 291	1 643	48 886	835	0	0
OPONY.PL Sp. z o.o.	263	252	161	116	383	284	156	262
Oponeo.de GmbH	176	8 492	110	5 218	118	22 848	20 382	34
OPONEO.CO.UK LTD	0	2 630	0	1 678	0	3 833	1 438	0
OPONEO Lastik Satış*	0	0	0	0	0	0	0	0
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	141	13	93	9	190	18	14	140
Oponeo International sp. z o.o.	1 242	3 171	2 225	2 143	89	5 975	3 562	45
Rotopino.pl S.A.	16	549	63	1 136	22	3 791	2 844	12
Dadelo S.A.	-1	1 732	657	4 817	1 772	9 805	8 144	1 348
Oponeo Global sp. z o.o.	94	4 238	69	2 909	27	4 098	812	0
<b>Razem z podmiotami objętymi pełną konsolidacją</b>	<b>29 151</b>	<b>29 151</b>	<b>19 669</b>	<b>19 669</b>	<b>51 487</b>	<b>51 487</b>	<b>37 352</b>	<b>1 841</b>
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>								
LAM S.A.	0	0	0	0	133	0	125	1
Stratos Dariusz Topolewski	2	90	2	45	20	195	0	150
Escrita Monika Siarkowska	0	180	0	121	1	231	0	171
Echo-Port K. i M. Huss	2	272	2	272	11	86	0	64
AME Arkadiusz Kocemba	5	206	1	170	11	176	9	102
Bednarek CONSULTING	0	0	0	0	0	1 767	0	1 767
<b>Razem pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>9</b>	<b>748</b>	<b>5</b>	<b>609</b>	<b>176</b>	<b>2 455</b>	<b>134</b>	<b>2 256</b>

## Należności i zobowiązania z podmiotami powiązаныmi

### Należności i zobowiązania spółki OPONEO.PL S.A. z podmiotami powiązаныmi

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

Należności i zobowiązania podmiotów powiązanych	30.09.2025		30.06.2025		31.12.2024		30.09.2024	
	Należność	Zobowiązanie	Należność	Zobowiązanie	Należność	Zobowiązanie	Należność	Zobowiązanie
<b>Podmioty objęte konsolidacją pełną</b>								
OPONEO.PL S.A.	4 306	61	4 916	119	2 973	148	0	0
OPONY.PL Sp. z o.o.	2	1	25	130	60	0	76	39
Oponeo.de GmbH	7	824	40	1 914	0	424	1 511	0
OPONEO.CO.UK LTD	0	514	0	66	0	108	920	0
OPONEO Lastik Satış*	0	0	0	0	0	0	0	0
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	18	0	17	0	18	0	0	17
Oponeo International sp. z o.o.	23	1 179	6	375	16	846	1 011	0
Rotopino.pl S.A.	1	16	10	102	12	639	898	0
Dadelo S.A.	4	1 262	68	1 669	332	1 296	2 117	172
Oponeo Global Sp. z o.o.	10	510	29	736	50	0	343	0
<b>Razem z podmiotami objętymi pełną konsolidacją</b>	<b>4 367</b>	<b>4 367</b>	<b>5 111</b>	<b>5 111</b>	<b>3 461</b>	<b>3 461</b>	<b>6 876</b>	<b>228</b>
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>								
LAM S.A.	0	0	0	0	0	1	0	0
Stratos Dariusz Topolewski	0	55	0	0	0	0	0	55
Escrita Monika Siarkowska	0	24	0	24	0	0	0	24
Echo-Port K. i M. Huss	0	0	0	0	0	1	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	0	20	0	20	22	1	0	14
Bednarek CONSULTING	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>93</b>

\* OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi

### 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 270 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 20 maja 2033 roku. Oprocentowanie kredytu w PLN stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w

wysokości 0,65 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,
- cesje wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i zapasów,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych.

Na koniec III kwartału 2025 roku Spółka wykorzystywała linię kredytową w kwocie 131 920 tys. zł.

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. zł. 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.

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.

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka wykorzystywała kredyt z powyższej linii w kwocie 79 515 tys. zł.

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 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 30 września 2025 roku do spłaty pozostało 13 845 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 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. 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. Na dzień 30 września 2025 roku do spłaty pozostało 25 026 tys. zł.

Spółka Rotopino.pl S.A. w dniu 14 marca 2022 podpisała aneks do umowy na linię kredytową z bankiem BNP Paribas Bank Polska zwiększający kwotę limitu do 10 000 tys. zł na okres do 30 czerwca 2031 roku. Na dzień bilansowy spółka Rotopino.pl S.A. wykorzystywała linię kredytową w kwocie 6 286 tys. zł. Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco oraz poręczenie spółki OPONEO.PL SA.



Spółka Dadelo S.A. na dzień bilansowy posiadała linię kredytową w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 50 000 tys. zł oraz kredyt odnawialny w wysokości 100 000 tys. zł.

Spółka Dadelo S.A. na dzień bilansowy posiadała linię kredytową w mBanku S.A. w wysokości 20 000 tys. zł oraz kredyt odnawialny w wysokości 30 000 tys. zł

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka wykorzystwała linię kredytową i kredyt odnawialny w łącznej wysokości 108 179 tys. zł.

OPONEO.PL S.A. nie udzieliła innych poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla działalności OPONEO.PL S.A.

### 3.10. STANOWISKA I OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

#### 3.10.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W 2025 roku 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 30 września 2025 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 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 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	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	447 044	1 415 028	373 297	1 227 160
Pozostałe przychody ze sprzedaży	2 977	11 526	7 717	10 617
<b>Przychody razem</b>	<b>450 021</b>	<b>1 426 554</b>	<b>381 013</b>	<b>1 237 777</b>

Przychody ze sprzedaży towarów	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	298 272	990 492	272 792	926 778
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	133 630	374 635	78 291	236 132
Sprzedaż narzędzi	15 142	49 901	22 214	64 250
<b>Sprzedaż towarów razem</b>	<b>447 044</b>	<b>1 415 028</b>	<b>373 297</b>	<b>1 227 160</b>

Dominującym przedmiotem działalności Grupy OPONEO.PL jest internetowa detaliczna sprzedaż opon. Grupa oferuje także inne akcesoria samochodowe felgi, narzędzia oraz akcesoria rowerowe.

Przychody ze sprzedaży	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
<b>Kraj</b>	391 971	1 240 552	311 058	1 037 514
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	246 778	828 959	215 901	751 680
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	134 360	376 704	79 669	239 453
Sprzedaż narzędzi	10 834	34 889	15 489	46 380
<b>Zagranica</b>	58 049	186 002	69 955	200 264
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	53 620	170 658	63 229	182 342
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	0	0	0	0
Sprzedaż narzędzi	4 429	15 344	6 726	17 922
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>450 021</b>	<b>1 426 554</b>	<b>381 013</b>	<b>1 237 777</b>

#### 4.1.2. Koszty operacyjne - koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

##### Za okres 01.07.2025 – 30.09.2025

Koszty operacyjne razem	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Koszty sprzedaży	50 270	25 547	1 796	77 613
Koszty ogólnego zarządu	4 852	2 055	557	7 464
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>55 122</b>	<b>27 602</b>	<b>2 353</b>	<b>85 077</b>

##### Za okres 01.01.2025 – 30.09.2025

Koszty operacyjne razem	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Koszty sprzedaży	168 121	70 654	7 625	246 400
Koszty ogólnego zarządu	16 124	5 840	1 678	23 642
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>184 245</b>	<b>76 494</b>	<b>9 303</b>	<b>270 042</b>

##### Za okres 01.07.2024 – 30.09.2024

Koszty operacyjne razem	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Koszty sprzedaży	43 839	17 704	4 833	66 376
Koszty ogólnego zarządu	5 005	1 478	396	6 879
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>48 844</b>	<b>19 182</b>	<b>5 229</b>	<b>73 255</b>

##### Za okres 01.01.2024 – 30.09.2024

Koszty operacyjne razem	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Koszty sprzedaży	152 178	46 022	11 678	209 877
Koszty ogólnego zarządu	17 740	4 277	1 543	23 560
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>169 917</b>	<b>50 298</b>	<b>13 221</b>	<b>233 437</b>

## Koszty w układzie rodzajowym

## 01.07.2025-30.09.2025

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	7 094	2 706	99	9 899
Zużycie materiałów i energii	1 508	541	59	2 108
Usługi obce	22 439	8 690	1 397	32 526
Podatki i opłaty	1 788	263	23	2 073
Koszty pracownicze	11 644	9 313	677	21 635
Inne koszty operacyjne	10 649	6 089	97	16 835
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>55 122</b>	<b>27 602</b>	<b>2 353</b>	<b>85 077</b>

## 01.01.2025-30.09.2025

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	18 751	6 081	345	25 177
Zużycie materiałów i energii	4 744	2 292	194	7 230
Usługi obce	68 366	23 672	4 583	96 621
Podatki i opłaty	5 345	684	109	6 138
Koszty pracownicze	36 137	26 102	2 998	65 237
Inne koszty operacyjne	50 901	17 664	1 075	69 640
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>184 245</b>	<b>76 494</b>	<b>9 303</b>	<b>270 042</b>

## 01.07.2024-30.09.2024

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	5 764	1 289	124	7 177
Zużycie materiałów i energii	1 545	610	96	2 251
Usługi obce	21 324	11 292	2 800	35 416
Podatki i opłaty	1 560	133	26	1 719
Koszty pracownicze	9 525	5 765	1 089	16 379
Inne koszty operacyjne	9 126	94	1 094	10 314
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>48 844</b>	<b>19 182</b>	<b>5 229</b>	<b>73 255</b>

## 01.01.2024-30.09.2024

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	16 739	3 596	378	20 714
Zużycie materiałów i energii	4 615	303	313	5 231
Usługi obce	68 001	29 272	6 552	103 826
Podatki i opłaty	4 889	451	133	5 473
Koszty pracownicze	29 908	16 733	3 274	49 915
Inne koszty operacyjne	45 765	-57	2 570	48 278
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>169 917</b>	<b>50 298</b>	<b>13 221</b>	<b>233 437</b>

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W III kwartale 2025 roku stanowiły one 38,23% w strukturze kosztów zamykając się w kwocie 32 526 tys. zł. W porównaniu do III kwartału 2024 roku spadły one o 8,16%. Zmniejszenie kosztu usług obcych jest wynikiem rezygnacji z usług outsourcingu związanych z obsługą logistyczną na magazynie. Od stycznia 2025 Grupa zatrudnia pracowników magazynowych na umowy o pracę. Głównym składnikiem wykazywanym w tej pozycji kosztów rodzajowych są koszty usług transportowych w kraju i za granicą.

Drugi w kolejności najwyższy udział w kosztach (25,43%) miały koszty pracownicze (wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze), które wzrosły się o 32,09% w porównaniu z III kwartałem 2024 roku osiągając wartość 21 635 tys. zł. W III kwartale 2025 roku wzrost zatrudnienia w Grupie wynika z uruchomienia sklepów stacjonarnych w segmencie rowerowym.

Ponad 19,79% kosztów operacyjnych stanowiły inne koszty operacyjne, które wyniosły 16 835 tys. zł, zwiększając się o 66,22% w porównaniu do III kwartału 2024 roku. W pozycji tej ujmowane są między innymi: usługi reklamowe, opłaty związane z usługami bankowymi i obsługą płatności oraz ubezpieczenia.

W III kwartale 2025 roku zanotowano 37,93% wzrost kosztów amortyzacji w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024. Jest to spowodowane zwiększeniem aktywów trwałych wykorzystywanych w Grupie OPONEO.PL.

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	0	0	57	243
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	70	70	0	0
Rozliczenie sprzedaży aktywów	0	534	0	0
Rozliczenie inwentaryzacji towarów	246	739	200	200
Reklamacje	162	532	94	2 051
Likwidacja nakładów na prace projektowe	0	208	0	0
Pozostałe	469	2 008	671	1 915
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>946</b>	<b>4 092</b>	<b>1 022</b>	<b>4 409</b>

Obniżenie pozostałych kosztów operacyjnych za okres trzech kwartałów 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, wynika głównie z mniejszej wartości kosztów związanych z uznanymi reklamacjami posprzedażnymi.

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2024-30.09.2024	01.01.2024-30.09.2024
Rozliczenie otrzymanych dotacji	32	91	24	57
Rozliczenie sprzedaży aktywów	50	-359	-5	37
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	1 231	1 198	0	0
Uznane reklamacje	677	1 670	543	2 545
Ujawnienia towarów	182	182	-256	0
Pozostałe	-830	616	1 085	1 578
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>1 342</b>	<b>3 399</b>	<b>1 390</b>	<b>4 217</b>

Grupa w III kwartale 2025 roku skorygowała prezentację odpisów aktualizujących aktywa, ujętych w poprzednim okresie w pozycji – pozostałe. W wyniku tej korekty za okres 01.07.2025 – 30.09.2025 pozycja Pozostałe wykazuje wartość ujemną.

#### 4.1.3. Koszty finansowe

W III kwartale 2025 wynik Grupy OPONEO.PL na działalności finansowej -5 840 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku który wynosił -2 634 tys. zł. Głównie jest to spowodowane zwiększeniem wykorzystywania przez Grupę finansowania zewnętrznego.

#### 4.1.4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Podatek bieżący	12 600	7 605	20 707	11 932
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	-914	1 091	1 114	-1 719
podatek odroczony powstały w ciągu roku	1 486	3 926	301	305
odwrócenia wcześniejszych odpisów	-2 401	-2 834	814	-2 024
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>11 685</b>	<b>8 697</b>	<b>21 821</b>	<b>10 214</b>

Pozostały na koniec III kwartału 2025 roku podatek odroczony wynika głównie z odmiennego ujęcia dla celów podatkowych rozliczenia leasingu w stosunku do prezentacji transakcji leasingowych dla celów bilansowych.

#### 4.1.5. Zysk na 1 akcję

Opis	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	<b>0,62</b>	<b>3,37</b>	<b>0,63</b>	<b>2,59</b>
- z działalności kontynuowanej	0,62	3,37	0,63	2,59
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	<b>0,62</b>	<b>3,37</b>	<b>0,63</b>	<b>2,59</b>
- z działalności kontynuowanej	0,62	3,37	0,63	2,59
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

## 4.1.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe stanowiące aktywa Grupy OPONEO.PL wykorzystywane są w podstawowej działalności podmiotów z Grupy. Prezentowane aktywa stanowią własność Grupy lub są użytkowane na podstawie zawartych umów.

W III kwartale 2025 roku Grupa OPONEO.PL na podstawie zawartych umów wynajmu długoterminowego, prezentowanych jako leasing przyjęła do ewidencji budynków powierzchnie magazynowe i sklepowe.

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa nie dokonywała odpisów zmniejszających wartość środków trwałych.

## Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2025-30.09.2025

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>156 910</b>	<b>26 165</b>	<b>13 682</b>	<b>40 611</b>	<b>5 810</b>	<b>249 297</b>
Zwiększenia	0	60 243	2 534	3 320	4 826	35 933	106 856
Zmniejszenia	0	567	91	2 691	127	21 890	25 366
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>216 586</b>	<b>28 609</b>	<b>14 311</b>	<b>45 310</b>	<b>19 853</b>	<b>330 788</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>49 055</b>	<b>6 509</b>	<b>5 814</b>	<b>21 090</b>	<b>0</b>	<b>82 467</b>
Zwiększenia	0	14 570	2 267	1 573	2 718	0	21 127
Zmniejszenia	0	163	91	666	127	0	1 046
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>63 461</b>	<b>8 685</b>	<b>6 721</b>	<b>23 681</b>	<b>0</b>	<b>102 549</b>
<b>Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>153 125</b>	<b>19 924</b>	<b>7 590</b>	<b>21 629</b>	<b>19 853</b>	<b>228 239</b>



## Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2025-30.06.2025

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>156 910</b>	<b>26 312</b>	<b>13 682</b>	<b>40 611</b>	<b>5 810</b>	<b>249 444</b>
Zwiększenia	0	16 591	1 827	3 286	4 272	24 900	50 876
Zmniejszenia	0	567	0	2 691	0	20 060	23 318
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>172 935</b>	<b>28 139</b>	<b>14 277</b>	<b>44 883</b>	<b>10 651</b>	<b>277 002</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>49 055</b>	<b>6 568</b>	<b>5 814</b>	<b>21 090</b>	<b>0</b>	<b>82 527</b>
Zwiększenia	0	8 699	1 466	1 005	1 775	0	12 945
Zmniejszenia	0	163	0	666	0	0	828
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>57 591</b>	<b>8 034</b>	<b>6 154</b>	<b>22 865</b>	<b>0</b>	<b>94 644</b>
<b>Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>115 344</b>	<b>20 105</b>	<b>8 123</b>	<b>22 018</b>	<b>10 651</b>	<b>182 358</b>

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

## Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2024-30.09.2024

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 489</b>	<b>144 254</b>	<b>28 040</b>	<b>10 345</b>	<b>37 474</b>	<b>9 565</b>	<b>235 166</b>
Zwiększenia	630	12 338	1 489	3 536	3 102	44 625	65 719
Zmniejszenia	0	0	5	107	1	20 098	20 210
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>156 592</b>	<b>29 524</b>	<b>13 774</b>	<b>40 575</b>	<b>34 092</b>	<b>280 675</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>32 698</b>	<b>9 300</b>	<b>3 903</b>	<b>17 522</b>	<b>0</b>	<b>63 422</b>
Zwiększenia	0	12 203	1 499	1 270	2 668	0	17 640
Zmniejszenia	0	0	5	12	11	0	28
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>44 901</b>	<b>10 794</b>	<b>5 161</b>	<b>20 178</b>	<b>0</b>	<b>81 034</b>
<b>Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu</b>	<b>6 119</b>	<b>111 690</b>	<b>18 730</b>	<b>8 613</b>	<b>20 396</b>	<b>34 092</b>	<b>199 641</b>

## 4.1.7. Zapasy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym saldo zapasów dotyczy zapasu towarów handlowych. W prezentowanym okresie dokonano odpisów aktualizujących wartości zapasów w segmencie sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych na kwotę 801 tys. zł, rowerów i akcesoriów rowerowych na kwotę 1 319 tys. zł oraz w segmencie narzędzi i elektronarzędzi na 147 tys. zł. Posiadany system magazynowy w spółkach z Grupy pozwala na efektywne zarządzanie stanem magazynowym i jego rotacją. W Grupie do zarządzania aktywami na magazynie wykorzystywana jest metoda FIFO. W jednostce dominującej automatyczna analiza daty produkcji opon (DOT) wpływa na kolejność wydawania towaru i tym samym zapobiega pozostawianiu w magazynach starych, nierotujących opon. Dzięki temu w spółce dominującej nie zachodzi potrzeba dokonywania odpisów aktualizujących na towary handlowe.

Wartość towarów handlowych w Grupie OPONEO.PL w porównaniu do III kwartału roku poprzedniego zwiększyły się o 67,84%. Porównując wartości stanów magazynowych w obrębie segmentów na koniec III kwartału 2025 roku zapasy segmentu sprzedaży akcesoriów samochodowych – zwiększyły się o 65,16%, zapasy segmentu sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych – zwiększyły o 88,09%, natomiast zapasy segmentu sprzedaży narzędzi spadły się o 42,7%.

Grupa otrzymuje od dostawców towarów rabaty posprzedażne - w formie uznaniowych faktur korygujących - które rozlicza w okresach kwartalnych. Wartość rozliczonych w okresie rabatów wynika z procentu sprzedanych w okresie sprawozdawczym towarów objętych rabatami i ujmowana jest w wyniku finansowy jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W okresie trzech kwartałów spółka dominująca rozliczyła przez wynik finansowy rabaty otrzymane do 30 września 2025 roku opierając się na poziomie sprzedaży rabatowanych towarów. Kwota nierozliczonych rabatów na dzień bilansowy stanowi podstawę zmniejszenia wartości zapasów wykazywanych w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej. W kolejnych okresach sprawozdawczych nierozliczona wartość rabatów jest odnoszona na wynik finansowy proporcjonalnie do zrealizowanej sprzedaży rabatowanych towarów. Jeśli towar, za który Grupa otrzymała rabat nie zostanie sprzedany i zostaje zwrócony dostawcy, to wtedy korekta rabatu rozliczana jest poprzez zmniejszenie przysługującego rabatu za bieżące okresy.

## Stan magazynowy na dzień 30.09.2025

Opis	Aksesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość bilansowa towarów	673 512	269 339	9 353	952 204
Wartość towarów przed aktualizacją	674 313	270 658	9 499	954 470
<b>Wartość odpisu aktualizującego</b>	<b>801</b>	<b>1 319</b>	<b>147</b>	<b>2 266</b>

## Stan magazynowy na dzień 30.06.2025

Opis	Aksesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość bilansowa towarów	409 272	234 106	9 005	652 383
Wartość towarów przed aktualizacją	410 272	235 708	9 151	655 131
<b>Wartość odpisu aktualizującego</b>	<b>1 000</b>	<b>1 602</b>	<b>147</b>	<b>2 749</b>

## Stan magazynowy na dzień 31.12.2025

Opis	Aksesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość bilansowa towarów	212 795	173 428	14 488	400 710
Wartość towarów przed aktualizacją	214 482	174 849	14 634	403 965
<b>Wartość odpisu aktualizującego</b>	<b>1 687</b>	<b>1 421</b>	<b>147</b>	<b>3 255</b>

## Stan magazynowy na dzień 30.09.2024

Opis	Aksesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość bilansowa towarów	407 805	143 200	16 322	567 327
Wartość towarów przed aktualizacją	407 805	143 200	16 322	567 327
<b>Wartość odpisu aktualizującego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.1.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	38 005	64 075	52 560	49 453
w tym przedpłaty	508	4 941	8 858	13 068
korekty rabatowe	9 035	30 743	24 317	2 758
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	50	2	0
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	83	129	129	302
Należności z tytułu podatków	14 498	7 868	4 219	6 822
Pozostałe należności	1 424	1 174	4 252	660
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 154</b>	<b>1 600</b>	<b>683</b>	<b>2 049</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>54 998</b>	<b>74 638</b>	<b>61 589</b>	<b>58 682</b>

Należności z tytułu dostaw i usług wynikają głównie z okresów rozliczania płatności kartami płatniczymi oraz okresów rozliczeniowych z firmami kurierskimi. Grupa dokonuje także przedpłat do dostawców na poczet przyszłych zakupów towarów handlowych, które figurują w księgach jako należności od dostawców i stanowią istotną pozycję w strukturze należności. W oparciu o uzgodnienia handlowe z dostawcami towarów Grupa OPONEO.PL otrzymuje korekty rabatowe. Wartości wynikające z otrzymanych korekt, po uzgodnieniu z kontrahentami sposobu ich rozliczenia, mogą stanowić na dzień bilansowy należności lub zmniejszać zobowiązania Grupy.

Odpisy aktualizujące należności	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Stan na początek okresu	129	129	302	302
Zwiększenia	0	0	21	0
Zmniejszenia	46	0	194	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>83</b>	<b>129</b>	<b>129</b>	<b>302</b>

#### 4.1.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Środki pieniężne w kasie	282	669	204	1 810
Środki pieniężne w banku	20 151	32 810	20 843	21 166
Lokaty	12 341	9 791	28 493	19 096
Inne	14 936	6 881	8 961	12 274
<b>Razem</b>	<b>47 709</b>	<b>50 152</b>	<b>58 501</b>	<b>54 345</b>

### 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	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
w PLN	21 866	17 825	34 803	28 840
w EUR	18 328	21 469	14 747	17 371
w GBP	3 113	4 860	1 914	3 349
w USD	344	2 391	86	3 137
w HUF	595	269	308	740
w TRY	0	0	0	0
w CZK	3 462	3 339	6 643	908
<b>Razem</b>	<b>47 709</b>	<b>50 152</b>	<b>58 501</b>	<b>54 345</b>

#### 4.1.10. Kapitał akcyjny

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

#### 4.1.11. Pozostałe kapitały

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.

Opis	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	86 037	86 037	86 037	88 777
Akcje własne	0	0	0	-112 297
Pozostałe kapitały rezerwowe	52 056	56 089	40 112	152 409
Różnice kursowe z przeliczeń	53	181	78	144
Zyski zatrzymane	69 697	66 824	135 333	77 595
W tym zysk za rok obrotowy	26 991	23 974	84 731	29 620
<b>Razem</b>	<b>207 844</b>	<b>209 132</b>	<b>261 560</b>	<b>206 628</b>

#### 4.1.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wysoki stan zobowiązań krótkoterminowych wynika z sezonowości sprzedaży. W związku z przewidywanym popytem na opony oraz rowery i akcesoria rowerowe Grupa zakupiła towary handlowe w celu zapewnienia płynności sprzedaży w kolejnych okresach. Wynika to także z decyzji o zapobieżeniu skutkom przewidywanego wprowadzenia ceł zaporowych na towary z Chin oraz opłat związanych z tzw. deforestacją (segment opon) oraz pojawiających się na rynku europejskim okazji zakupu towarów po znacząco obniżonych cenach (segment rowerów i akcesoriów rowerowych). Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania obejmują również zobowiązania

z tytułu podatku dochodowego, które zostały ujęte w Sprawozdaniu Grupy z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe	565 536	316 145	256 432	394 095
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	84	38	22	94
Zaliczki otrzymane	11 676	7 194	7 120	12 621
Zobowiązania wekslowe	37 599	24 457	29 829	7 032
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	12 268	28 003	18 304	19 189
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 437	4 763	3 745	3 254
Przychody przyszłych okresów - dotacje	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	129	129	99	14
<b>Inne zobowiązania</b>	<b>159</b>	<b>267</b>	<b>102</b>	<b>144</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>631 887</b>	<b>380 996</b>	<b>315 653</b>	<b>436 444</b>

#### 4.1.13. Podatek odroczony

Podatek odroczony	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2024-30.09.2024
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Stan na początek okresu	2 445	2 445	2 155	2 155
Zwiększenia	5 415	3 962	6 838	4 931
Zmniejszenia	5 646	3 826	6 548	5 391
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 214</b>	<b>2 582</b>	<b>2 445</b>	<b>1 695</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Stan na początek okresu	5 553	5 553	4 149	4 141
Zwiększenia	13 905	12 393	12 393	7 472
Zmniejszenia	15 047	11 152	10 988	9 639
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 411</b>	<b>6 795</b>	<b>5 553</b>	<b>1 973</b>

#### 4.1.14. 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. 30 września 2025 roku jak również danych porównywalnych.

Wartość godziwa definiowana jest jako 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 III 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 dla trzech walut: PLN, EUR, USD łącznie wynosi 270 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 20 maja 2033 roku. Oprocentowanie kredytu w PLN stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 0,65 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,
- cesje wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i zapasów,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych.

Na koniec III kwartału 2025 roku Spółka wykorzystywała linię kredytową w kwocie 131 920 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 85 000,00 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 30 września 2025 roku Spółka wykorzystwała linię w kwocie 79 515 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 0,7 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 30 września 2025 roku do spłaty pozostało 13 845 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 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. 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. Na dzień 30 września 2025 roku do spłaty pozostało 25 026 tys. zł

Spółka Rotopino.pl S.A. w dniu 14 marca 2022 podpisała aneks do umowy na linię kredytową z bankiem BNP Paribas Bank Polska zwiększający kwotę limitu do 10 000 tys. zł na okres do 30 czerwca 2031 roku. Na dzień bilansowy spółka Rotopino.pl S.A. wykorzystwała linię kredytową w kwocie 6 286,0 tys. zł. Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco oraz poręczenie spółki OPONEO.PL SA.

Spółka Dadelo S.A. na dzień bilansowy posiadała linię kredytową w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 50 000 tys. zł oraz kredyt odnawialny w wysokości 100 000 tys. zł. Spółka Dadelo S.A. na dzień bilansowy posiadała linię kredytową w mBanku S.A. w wysokości 20 000 tys. zł oraz kredyt odnawialny w wysokości 30 000 tys. zł

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka wykorzystwała linię kredytową i kredyt odnawialny w łącznej wysokości 108 179 tys. zł.

Poręczenia kredytów według prawa cywilnego udzieliła Spółka OPONEO.PL S.A. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw na towarach handlowych.

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.

Spółka OPONEO.PL S.A. na potrzeby Grupy zawarła umowę 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 Zelgoszczy 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. Zgodnie z podpisanym w listopadzie 2024 roku z HE 3 Stryków 2 spółka z o.o. aneksem dotyczącym najmu dodatkowej powierzchni magazynowej w Zelgoszczy. Grupa od sierpnia 2025 wykorzystuje dodatkową powierzchnię magazynową. Najem prezentowany jest jako leasing na okres 7 lat.

Rozszerzenie działalności Grupy o sprzedaż stacjonarną akcesoriów rowerowych w salonie w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku, Poznaniu i Krakowie wymagało podpisania umów na najem powierzchni

sklepowej. 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 umów. Zabezpieczeniem umów są gwarancje bankowe wystawione przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na okresy roczne.

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 logistycznej na magazynie w Zelgoszczy. Umowa została zwarta 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 Zelgoszczy. Umowa zawarta została na 36 miesięcy, na wartość 15 811 tys. zł

#### 4.1.16. Odpisy aktualizujące i rezerwy

W okresie objętym niniejszym raportem 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 Spółkę w III kwartale 2025 roku prezentują poniższe tabele.

Rezerwy krótkoterminowe	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 624	2 738	1 600	1 732
Rezerwy na zobowiązania	503	354	299	144
<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>2 127</b>	<b>3 091</b>	<b>1 900</b>	<b>1 876</b>

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 600</b>	1 600	1 593	1 593
Zwiększenia	5 159	4 058	5 182	4 229

Zmniejszenia	5 135	2 920	5 175	4 090
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 624</b>	<b>2 738</b>	<b>1 600</b>	<b>1 732</b>

Pozostałe rezerwy	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	305	268	245	183
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	457	261	224	17
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	260	176	170	56
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>503</b>	<b>354</b>	<b>299</b>	<b>144</b>

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

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

#### 4.1.18. Wypłacone dywidendy

Wielkość dywidendy dla akcjonariuszy OPONEO.PL S.A. jest uzależniona od aktualnej sytuacji rynkowej, rozwoju działalności Spółki i uwzględnia utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej OPONEO.PL.

Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w II kwartale 2025 roku.

Dywidenda	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Zysk netto OPO-NEO.PL S.A.	9 801,00	15 888,40	16 713,00	16 832,00	17 006,00	25 361,00	58 928,00	40 509,60	58 727,10	76 467,20
Dywidenda z zysku danego roku	1 276,30	2 787,20	4 877,60	5 574,40	1 393,60	13 936,00	18 772,78	27 531,60	56 178,90	76 403,30
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję	0,10*	0,2	0,35	0,4	0,1	1,0	1,36*	2,0*	5,0*	6,80
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	11.07.2016	3.07.2017	3.07.2018	03.07.2019	15.07.2020	14.07.2021	18.05.2022	26.05.2023	2024.06.19	2025-05-20

\* Od ogólnej liczby akcji potrącono akcje własne, których skup do dnia dywidendy został zrealizowany.

#### 4.1.19. Opis zmian wartości szacunkowych

W III kwartale 2025 roku nie wystąpiły w Grupie zmiany wartości szacunkowych.

#### 4.1.20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W trakcie trwania III 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 III kwartał 2025 roku sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 34 Sprawozdawczość Śródroczna w wersji zatwierdzonej przez Komisję Europejską i obowiązującej na dzień sprawozdawczy, tj. 30 września 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 r. 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 30 września 2025 roku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 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.

#### Zastosowanie nowych standardów i interpretacji w 2025 roku

Rada ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zatwierdziła do stosowania po 01 stycznia 2025 następujące standardy:

- **Zmiany do MSSF 21 „Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych”** – zmiany określają, kiedy waluta jest wymienialna na inną walutę, a jeżeli dana waluta nie jest wymienialna ustalenie zasady kursu wymiany i ujawnienia w sprawozdaniu finansowym braku wymienialności .
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji”** – zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych,- zatwierdzone do stosowania po 01 stycznia 2026 roku,
- **Zmiany do MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniu finansowym”** – dotyczy klasyfikacji w rachunku zysków i strat pozycji przychodów i kosztów do pięciu kategorii, ujawnienia wskaźników specyficznych dla jednostki oraz zasad agregacji lub dezagregacji informacji w sprawozdaniu finansowym, - zatwierdzone do stosowania po 01 stycznia 2027 roku,
- **Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej, ujawnienia informacji”** – dotyczy zasad stosowania uproszczeń dla wybranych podmiotów – zmiany zatwierdzone do stosowania po 01 stycznia 2027 roku.

Zatwierdzone przez RMSR zmiany standardów w opinii zarządu spółki nie mają istotnego wpływu na sprawozdawczość Grupy.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą

różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

W ramach analizy modelu biznesowego uznano, że w Grupie występuje jeden model zarządzania, tj., że należności są utrzymywane w celu ściągnięcia. Grupa nie posiada zawartych umów faktoringowych.

Grupa podjęła decyzje o zakwalifikowaniu posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych do kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. W ocenie Grupy jest to zgodne z dotychczasową polityką rachunkowości i nie powoduje zniekształcenia obrazu Grupy przedstawionego w sprawozdaniu finansowym.

Grupa OPONEO.PL dokonała szczegółowej analizy posiadanych należności handlowych pod kątem możliwości wystąpienia strat kredytowych. Ze względu na model biznesowy prowadzonej działalności oraz specyfikę rozliczeń z kontrahentami nie rozpoznano ryzyka wystąpienia istotnych strat kredytowych. Dotychczasowa polityka ustalania odpisów aktualizujących została uznana za odpowiednio dopasowaną do należności handlowych Grupy.

#### 4.2.2. Istotne zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie stosowano przy sporządzaniu rocznego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok („Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL S.A.” sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku), dostępnego na stronie internetowej OPONEO.PL S.A. ([www.ir.oponeo.pl](http://www.ir.oponeo.pl)).

#### 4.2.3. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres co najmniej 1 roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przez Zarząd Spółki nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę OPONEO.PL.

#### 4.2.4. Waluta funkcjonalna i porównawcza

Walutą funkcjonalną sprawozdania jest polski złoty (PLN). Kwoty zaprezentowano w tysiącach, chyba że oznaczono inaczej.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania w walutach obcych są przeliczane wg kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają.

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

Kursy walut	30.09.2025	30.09.2024
	Tabela nr 190/A/NBP/2025	Tabela nr 190/A/NBP/2024
EUR	4,2692	4,2791
GBP	4,8830	5,1241
USD	3,6315	3,8193
CZK	0,1754	0,1700
HUF(100)	1,0915	1,0764
TRY	0,0873	0,1117

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 2025 roku Grupa stosowała standard MSSF 16 „Leasing” w odniesieniu do umów długoterminowych na wynajem powierzchni magazynowej i biurowej prezentowanej jako prawo do użytkowania.

#### 4.2.6. Segmenty operacyjne

Grupa OPONEO.PL dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Sprzedaż akcesoriów samochodowych (opony, felgi i drobne akcesoria samochodowe);
- Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych;
- Sprzedaż narzędzi (narzędzia, elektronarzędzia oraz produkty dom i ogród).

W III kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży towarów w segmencie akcesoriów samochodowych stanowiły 66,72% przychodów ogółem, natomiast za trzy kwartały narastająco udział ten wynosił 70,0%

Rowery i akcesoria rowerowe sprzedaje spółka zależna Dadelo S.A. i jej udział sprzedaży towarów w przychodach w III kwartale wynosi 29,89%, natomiast za trzy kwartały narastająco udział ten wynosił 26,48%. Elektronarzędzia i narzędzia oraz pozostałe produkty oferowane przez spółkę zależną Rotopino.pl S.A. wygenerowały w III kwartale 2025 roku przychody o udziale 3,39% w przychodach ogółem, natomiast za trzy kwartały narastająco udział ten wynosił 3,52%. Spółka Rotopino.pl S.A. realizuje sprzedaż na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych (główne rynki to: Niemcy, Włochy, Holandia, Hiszpania).

Wyniki Grupy OPONEO.PL wg segmentów za III kwartały 2025 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Podstawowe dane GRUPY OPONEO.PL wg segmentów	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
	Przychody	Wynik na sprzedaży	Koszty operacyjne	Wynik na działalności operacyjnej	Amortyzacja	EBITDA
Segment sprzedaży akcesoriów samochodowych	990 492	210 590	184 245	26 345	18 751	45 096
Segment sprzedaży narzędzi	49 901	8 182	9 303	-1 121	345	-776
Segment sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych	374 635	120 602	83 863	36 739	6 081	42 820

### 4.3. ZDARZENIA NIETYPOWE

W III kwartale 2025 roku nie miały miejsca żadne zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik finansowy.

Według Zarządu obecnie nie ma przesłanek zagrażających kontynuowaniu działalności przez Grupę OPONEO.PL



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

#### 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:

1. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2024 – 30.06.2024.
2. Badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2024 – 31.12.2024.
3. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR za okres 01.01.2025 – 30.06.2025.
4. 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.

Dnia 28 sierpnia 2025 roku Rada Nadzorcza OPONEO.PL S.A. ponownie wybrała firmę HLB M2 Tax & Audit do przeprowadzenia atestacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej OPONEO.PL S.A za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku.

OPONEO.PL S.A. korzystała wcześniej z usług świadczonych przez HLB M2 Tax & Audit.

#### 4.5. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA

##### Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Grupy OPONEO.PL zależy od sytuacji gospodarczej zarówno Polski, jak sytuacji makroekonomicznej na świecie, w szczególności od:

- tempa wzrostu gospodarczego i udziału konsumpcji w kreowaniu wzrostu PKB – wzrost poziomu zamożności społeczeństwa i sytuacja sprzyjająca podejmowaniu decyzji zakupowych przekładają się na wzrost popytu na środki transportu i ich wyposażenie. Recesja gospodarcza może natomiast doprowadzić do:
  - ograniczenia popytu na opony i inne akcesoria samochodowe oraz spadku ich cen i marży sprzedawców; jednocześnie niska liczba nowych rejestracji może mieć pozytywny wpływ na średniokresowy popyt na opony związany z wymianą starych opon na nowe;
  - 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.
- polityki monetarnej, w tym wysokości stóp procentowych, które wraz z polityką kredytową banków decydują o poziomie zakupów na kredyt;
- sytuacji na rynkach walutowych i kursu złotego – znaczne osłabienie złotego, wpływające na wzrost cen towarów z importu, może przełożyć się na spadek popytu na samochody i akcesoria sprowadzane z zagranicy. Osłabienie lokalnych walut w relacji do euro, za które Grupa OPONEO.PL kupuje sprzedawane przez siebie produkty, niekorzystnie wpływa natomiast na pozycję konkurencyjną Grupy na miejscowych rynkach;



- wzrostu cen surowców, przede wszystkim ropy naftowej i kauczuku, które doprowadzą do wzrostu cen opon;
- nadprodukcji opon, której efektem może być spadek ich cen;
- rosnącej konkurencji 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 ponoszone w danej walucie oraz zawiera kontrakty zabezpieczające forward w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych. Wysokość zakupów walutowych jest szacowana z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed rozpoczęciem bieżącego sezonu sprzedaży. Jest to moment, w którym krajowe koncerty ogłaszają swoje cenniki oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Przy kalkulacji cen zakupu w złotych przyjmuje się kursy walut z chwili szacowania wielkości zakupów. W zakresie obsługi i zabezpieczania transakcji walutowych Jednostka Dominująca współpracuje z BNP Paribas Bank Polska S.A.
- 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 stosuje instrumenty zabezpieczające w zakresie ryzyka stopy procentowej we współpracy z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A.
- 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, przelewy natychmiastowe 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:

- systemu podatkowego – wzrost obciążeń fiskalnych może doprowadzić do obniżenia rentowności tej działalności;
- prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, które mogą się przełożyć na wzrost kosztów zatrudnienia;
- uregulowań dotyczących podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym;
- zmian w przepisach dotyczących ochrony środowiska, takich jak wprowadzenie podatku ekologicznego czy regulacje EUDR.

Istnieje ponadto ryzyko związane z różnicami w interpretacji przepisów podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe takiej interpretacji przepisów podatkowych, która będzie odmienna od zastosowanej do wyliczenia zobowiązania podatkowego sporządzonego przez Grupę, może mieć istotny wpływ na jej działalność.

### Ryzyko operacyjne

Prowadząc działalność w obszarze e-commerce Grupa OPONEO.PL jest narażona na następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko informatyczne, tj. problemy związane z:
  - zapewnieniem ciągłości pracy aplikacji – ewentualne problemy z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych mogłyby oznaczać zmniejszenie wielkości lub nawet uniemożliwienie sprzedaży. Aby zapobiec takiej sytuacji, Grupa korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się przez pełną multiplikację sprzętu i oprogramowania;
  - potencjalnymi włamaniami do systemów – podłączenie systemów informatycznych do sieci internetowej stwarza ryzyko narażenia się na przestępstwa komputerowe dokonywane za pośrednictwem sieci, takie jak włamanie do systemu komputerowego i zniszczenie go lub uszkodzenie czy blokada usług (*denial of service*). Grupa nie lekceważy tego ryzyka i utrzymuje zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosuje odpowiednie systemy zabezpieczające i procedury bezpieczeństwa.
- ryzyko wystąpienia problemów związanych z logistyką, dostępnością towarów w magazynie, kompletowaniem i właściwym opakowaniem towarów, współpracą z kurierami.
- ryzyko związane z nadmiernym nagromadzeniem zapasów – jest to ryzyko wynikające z niewłaściwej oceny sytuacji, np. pogodowej – duże zapasy opon generują dodatkowe koszty i powodują starzenie się ogumienia.
- ryzyko związane z koncentracją masy towarowej w jednym miejscu – ewentualne zdarzenia losowe (pożar, powódź itp.) skutkowałyby poważnym zakłóceniem ciągłości dostaw do odbiorców. Aby zminimalizować ewentualne negatywne skutki tego czynnika ryzyka, wdrożony został system umożliwiający systematyczne tworzenie zapasowych kopii wszelkich informacji i ewentualne natychmiastowe odtworzenie sieci informatycznej na bazie systemu awaryjnego. W nowym centrum logistycznym wprowadzono najnowocześniejsze rozwiązania dotyczące bezpieczeństwa pożarowego, zaakceptowane zarówno przez straż pożarną, jak i firmę ubezpieczeniową. Zawarto też odpowiednie umowy ubezpieczeniowe gwarantujące pokrycie ewentualnych strat.
- ryzyko odpływu 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. Trwający od 2022 roku konflikt między tymi krajami nadal wywiera znaczący wpływ na gospodarkę światową, zwłaszcza w Europie. Zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz rosnące ceny energii i transportu podnoszą koszty operacyjne wielu przedsiębiorstw. Dodatkowo, napięcia na Bliskim Wschodzie wprowadzają dodatkową niepewność na rynkach surowcowych i finansowych. Wysoka inflacja oraz rosnące stopy procentowe zmuszają państwa do zmiany strategii gospodarczych. Pomimo podejmowanych działań stabilizacyjnych, powrót do stabilnego i dynamicznego wzrostu gospodarczego wciąż stanowi wyzwanie.

## 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- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>931 610</b>	<b>893 492</b>	<b>219 901</b>	<b>207 683</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	197 962	200 281	46 728	46 553
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 934	39 085	5 649	9 085
Zysk (strata) brutto	21 501	35 051	5 075	8 147
Zysk (strata) netto	<b>16 055</b>	<b>28 543</b>	<b>3 790</b>	<b>6 635</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-97 113	-40 579	-22 923	-9 432
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 784	-41 330	-2 309	-9 607
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	105 823	41 352	24 979	9 612
Przepływy pieniężne netto razem	<b>-1 073</b>	<b>-40 558</b>	<b>-253</b>	<b>-9 427</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 070 050</b>	<b>770 951</b>	<b>250 644</b>	<b>180 167</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	914 008	602 485	215 746	140 797
Zobowiązania długoterminowe	115 897	65 809	27 357	15 379
Zobowiązania krótkoterminowe	798 112	536 676	188 389	125 418
<b>Kapitał własny</b>	<b>156 042</b>	<b>168 466</b>	<b>36 833</b>	<b>39 369</b>
Kapitał zakładowy	11 236	13 936	2 652	3 257
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>11 235 780</b>	<b>13 936 000</b>	<b>11 235 780</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,43	2,05	0,34	0,48
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,43	2,05	0,34	0,48
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,89	12,09	3,28	2,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,89	12,09	3,28	2,82

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

3. Dla pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,2365 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca z trzech kwartałów 2025 roku.
  - 4,3022 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca z trzech kwartałów 2024 roku,
4. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,2692 – kurs NBP z dnia 30 września 2025 roku,
  - 4,2791 – kurs NBP z dnia 30 września 2024 roku.

## 5.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>279 419</b>	<b>931 610</b>	<b>252 544</b>	<b>893 492</b>
Koszt własny sprzedaży		223 824	733 648	199 690	693 212
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		55 595	197 962	52 854	200 281
Koszty sprzedaży		47 422	158 910	40 295	144 600
Koszty ogólnego zarządu		4 641	15 258	4 718	16 910
Pozostałe przychody operacyjne		893	2 779	1 199	3 589
Pozostałe koszty operacyjne		572	2 639	642	3 275
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>3 853</b>	<b>23 934</b>	<b>8 399</b>	<b>39 085</b>
Przychody finansowe		314	7 075	1 703	4 472
Koszty finansowe		4 751	9 509	4 052	8 506
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-584</b>	<b>21 501</b>	<b>6 049</b>	<b>35 051</b>
Podatek dochodowy		735	5 446	579	6 508
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>-1 319</b>	<b>16 055</b>	<b>5 470</b>	<b>28 543</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) netto, w tym:		-1 319	16 055	5 470	28 543
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 319	16 055	5 470	28 543
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0	0	0
Inne dochody całkowite, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0	0	0
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0	0	0
Inne dochody całkowite netto		0	0	0	0
<b>Całkowite dochody razem, w tym:</b>		<b>-1 319</b>	<b>16 055</b>	<b>5 470</b>	<b>28 543</b>
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		-1 319	16 055	5 470	28 543
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0

### 5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### Aktywa

	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe		179 413	136 290	136 095	172 629
Wartość firmy		0	0	0	0
Wartości niematerialne		46 139	47 172	45 580	46 155
Nieruchomości inwestycyjne		34 545	34 156	33 257	0
Długoterminowe aktywa finansowe		54 919	54 919	53 419	65 648
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		0	0	0	0
Należności długoterminowe		800	800	800	800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 673	1 898	1 951	1 376
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>317 489</b>	<b>275 236</b>	<b>271 102</b>	<b>286 608</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy		671 131	407 334	210 935	405 181
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		46 707	62 796	45 023	43 531
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 228	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe		676	658	620	842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		32 819	31 383	33 893	34 789
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		752 561	502 171	290 470	484 343
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>752 561</b>	<b>502 171</b>	<b>290 470</b>	<b>484 343</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 070 050</b>	<b>777 407</b>	<b>561 572</b>	<b>770 951</b>

## Pasywa

	Nota	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny		11 236	11 236	11 236	13 936
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		37 485	37 485	37 485	37 485
Akcje własne		0	0	0	-112 297
Pozostałe kapitały		24 719	24 719	20 165	132 462
Zyski zatrzymane		82 602	83 921	147 504	96 880
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		156 042	157 361	216 391	168 466
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>156 042</b>	<b>157 361</b>	<b>216 391</b>	<b>168 466</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu		79 168	43 162	46 773	49 819
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		4 135	6 509	5 278	1 927
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		208	212	216	219
Zobowiązania finansowe długoterminowe		32 386	34 007	37 250	13 845
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>115 897</b>	<b>83 890</b>	<b>89 518</b>	<b>65 809</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		556 655	284 651	232 365	353 623
Zobowiązania z tytułu leasingu		22 389	16 269	13 860	14 225
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		217 947	233 052	6 497	167 108
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	381	1 688	690
Rezerwy krótkoterminowe		1 121	1 802	1 255	1 029
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		798 112	536 156	255 664	536 676
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>798 112</b>	<b>536 156</b>	<b>255 664</b>	<b>536 676</b>
<b>Zobowiązania RAZEM</b>		<b>914 008</b>	<b>620 046</b>	<b>345 182</b>	<b>602 485</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>1 070 050</b>	<b>777 407</b>	<b>561 572</b>	<b>770 951</b>

## 5.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.07.2024- 30.09.2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-584</b>	<b>21 501</b>	<b>6 049</b>	<b>35 051</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>34 143</b>	<b>-112 303</b>	<b>24 530</b>	<b>-67 491</b>
Amortyzacja	7 073	18 705	5 764	16 717
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-67	13	-14	-2 602
Koszty z tytułu odsetek	4 642	9 161	4 211	8 490
Przychody z tytułu odsetek	-64	-426	-21	-62
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	534	0	-14
Zmiana stanu rezerw	-681	-135	-514	-162
Zmiana stanu zapasów	-263 798	-460 196	-124 779	-265 049
Zmiana stanu należności	15 416	-2 912	2 682	11 448
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	271 622	322 603	137 328	163 778
Inne korekty	0	350	-127	-34
Razem przepływy pieniężne z działalności	33 559	-90 802	30 579	-32 439
Zapłacony podatek dochodowy	-2 883	-6 311	-3 487	-8 140
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>30 676</b>	<b>-97 113</b>	<b>27 092</b>	<b>-40 579</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych	0	0	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	1 797	0	14
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-403	-5 293	-439	-2 546
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 749	-3 500	-2 651	-6 303
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	-388	-1 288	-32 022	-32 022
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	-1 500	-375	-475
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 540</b>	<b>-9 784</b>	<b>-35 486</b>	<b>-41 330</b>
Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	46	226 268	26 240	169 261
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Wypłacone dywidendy	0	-76 403	0	-56 179
Spłaty kredytów i pożyczek	-16 330	-19 694	-6 968	-53 419
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-5 266	-15 555	-3 318	-9 822
Odsetki zapłacone	-4 642	-9 161	-4 211	-8 490
Inne wpływy (wydatki) finansowe	47	369	0	0

<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-26 144</b>	<b>105 823</b>	<b>11 743</b>	<b>41 352</b>
Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych	1 991	-1 073	3 349	-40 558
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Razem przepływy pieniężne netto	1 991	-1 073	3 349	-40 558
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>31 383</b>	<b>33 893</b>	<b>31 440</b>	<b>75 347</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>33 374</b>	<b>32 819</b>	<b>34 789</b>	<b>34 789</b>



## 5.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### Okres 01.01.2025-30.09.2025

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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>37 485</b>	<b>0</b>	<b>20 165</b>	<b>147 504</b>	<b>0</b>	<b>216 391</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	16 055	0	16 055
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	16 055	0	16 055
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-76 403	0	-76 403
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	4 553	-4 553	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	4 553	-64 902	0	-60 349
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>37 485</b>	<b>0</b>	<b>24 719</b>	<b>82 602</b>	<b>0</b>	<b>156 042</b>

### Okres 01.01.2025-30.06.2025

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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>37 485</b>	<b>0</b>	<b>20 165</b>	<b>147 504</b>	<b>0</b>	<b>216 391</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	17 374	0	17 374
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	17 374	0	17 374
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	-76 403	0	-76 403
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	4 553	-4 553	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	4 553	-63 583	0	-59 030
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>37 485</b>	<b>0</b>	<b>24 719</b>	<b>83 921</b>	<b>0</b>	<b>157 361</b>

## 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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>13 936</b>	<b>37 485</b>	<b>-112 297</b>	<b>132 462</b>	<b>124 516</b>	<b>0</b>	<b>196 102</b>
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
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-2 700</b>	<b>0</b>	<b>112 297</b>	<b>-112 297</b>	<b>22 989</b>	<b>0</b>	<b>20 288</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>11 236</b>	<b>37 485</b>	<b>0</b>	<b>20 165</b>	<b>147 504</b>	<b>0</b>	<b>216 391</b>

## Okres 01.01.2024-30.09.2024

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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>13 936</b>	<b>37 485</b>	<b>-112 297</b>	<b>132 462</b>	<b>124 516</b>	<b>0</b>	<b>196 102</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	28 543	0	28 543
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	28 543	0	28 543
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	-56 179	0	-56 179
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	-27 636	0	-27 636
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>13 936</b>	<b>37 485</b>	<b>-112 297</b>	<b>132 462</b>	<b>96 880</b>	<b>0</b>	<b>168 466</b>

## 5.6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 5.6.1. Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie OPONEO.PL S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 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- 30.09.2025	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.07.2024- 30.09.2024
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Stan na początek okresu	1 951	1 951	1 810	1 810
Zwiększenia	5 222	3 660	6 466	4 523
Zmniejszenia	5 500	3 713	6 325	4 958
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 673</b>	<b>1 898</b>	<b>1 951</b>	<b>1 376</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Stan na początek okresu	5 278	5 278	3 993	3 993
Zwiększenia	13 425	12 270	12 140	7 381
Zmniejszenia	14 568	11 039	10 855	9 447
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 135</b>	<b>6 509</b>	<b>5 278</b>	<b>1 927</b>

Rezerwy krótkoterminowe	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 101	1 782	1 211	985
Rezerwy na zobowiązania	20	20	44	44
<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>1 121</b>	<b>1 802</b>	<b>1 255</b>	<b>1 029</b>

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 211</b>	<b>1 211</b>	<b>1 091</b>	<b>1 091</b>
Zwiększenia	4 593	3 492	5 182	3 971
Zmniejszenia	4 703	2 920	5 062	4 076
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 101</b>	<b>1 782</b>	<b>1 211</b>	<b>985</b>

Pozostałe rezerwy	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	0	0	0	0
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	24	24	56	56
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>44</b>	<b>44</b>

---

## ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 12 listopada 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

Bydgoszcz, 12 listopada 2025 r.

**opporneo**