

oponeo

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej OPONEO.PL
na dzień 31 grudnia

2025

21 kwietnia 2026 roku

Spis treści

1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1.	INFORMACJA O GRUPIE OPONEO.PL	4
1.2.	SKŁAD GRUPY OPONEO.PL	6
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
2.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 7	9
2.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
2.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
2.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
3.	PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.1.	PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
3.1.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF	15
3.2.	SZCZEGÓŁOWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	15
3.2.1.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	15
3.2.2.	SEGMENTY OPERACYJNE	15
3.2.3.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	16
3.2.4.	KONSOLIDACJA I POŁĄCZENIE JEDNOSTEK	16
3.2.5.	WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA	19
3.2.6.	ZMIANA UDZIAŁÓW GRUPY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	19
3.2.7.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
3.2.8.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	20
3.2.9.	WARTOŚĆ FIRMY	20
3.2.10.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
3.2.11.	LEASING	22
3.2.12.	INSTRUMENTY FINANSOWE	23
3.2.13.	ZAPASY	25
3.2.14.	DOTACJE	27
3.2.15.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	28
3.2.16.	KAPITAŁ WŁASNY	28
3.2.17.	KAPITAŁ PRZYNALEŻNY AKCJONARIUSZOM NIEKONTROLUJĄCYM	28
3.2.18.	REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	28
3.2.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	29
3.2.20.	INNE REZERWY	29
3.2.21.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	29
3.2.22.	KREDYTY I POŻYCZKI OPROCENTOWANE	30
3.2.23.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30
3.2.24.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31
3.2.25.	KURSY PRZELICZENIOWE	31
3.2.26.	UJMOWANIE PRZYCHODÓW	31
3.2.27.	PODATEK DOCHODOWY	31
3.2.28.	BŁĄD ISTOTNY	32
3.3.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	33
3.4.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA	33
3.5.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	33
3.6.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	35
3.7.	ZASADY WYCENY	36
3.8.	SZACUNKI I KOREKTY	36
3.9.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	37

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 39

4.1. SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY OPONEO.PL.....	39
4.1.1. PODZIAŁ GEOGRAFICZNY I DANE FINANSOWE WG SEGMENTÓW	39
4.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
4.2.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	43
4.2.2. KOSZTY OPERACYJNE	44
4.2.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	46
4.2.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	46
4.2.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	47
4.2.6. PODATEK DOCHODOWY	48
4.2.7. UZGODNIENIA WYNIKU KSIĘGOWEGO DO PODATKOWEGO	48
4.2.8. BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	49
4.2.9. ZYSK NA AKCJE	49
4.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	51
4.3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	51
4.3.2. WARTOŚĆ FIRMY	53
4.3.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	55
4.3.4. PROJEKTY I ROZWÓJ	56
4.3.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	57
4.3.6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	57
4.3.7. PODATEK ODROZCZONY	58
4.3.8. ZAPASY	58
4.3.9. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	60
4.3.10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	63
4.3.11. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	64
4.3.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	65
4.3.13. KAPITAŁ AKCYJNY	65
4.3.14. POZOSTAŁE KAPITAŁY WŁASNE	66
4.3.15. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	67
4.3.16. PROGRAM MOTYWACYJNY	67
4.3.17. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	69
4.3.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA	72
4.3.19. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE - LEASING	73
4.3.20. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	77

5. POZOSTAŁE INFORMACJE 78

5.1. PODSTAWOWE DANE JEDNOSTKOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH	78
5.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I GWARANCJE	78
5.3. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	79
5.3.1. RYZYKO WALUTOWE	79
5.3.2. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	80
5.3.3. RYZYKO KREDYTOWE	81
5.3.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	84
5.4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	84
5.5. SPRAWY SĄDOWE	85
5.6. TRANSAKCJE Z POMIOTAMI POWIĄZANYMI	85
5.7. ZATRUDNIENIE	87
5.8. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ.....	88
5.9. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	88
5.10. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	89
5.11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	89

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJA O GRUPIE OPONEO.PL

Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Podleśna 17 85-145 Bydgoszcz

Państwo rejestracji: Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: internetowa sprzedaż detaliczna części i akcesoriów (głównie opon i felg) do pojazdów samochodowych

Siedziba jednostki: Polska

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki sprawozdawczej: OPONEO.PL S.A.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: ul. Podleśna 17, 85-145 Bydgoszcz

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

Przedmiotem działalności 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. Grupa OPONEO.PL jest pionierem w zakresie wprowadzenia na polski rynek usługi łączącej dostawę opon z ich serwisem. Aktualnie usługa ta jest oferowana w 1 436 punktach usługowych.

W ramach Grupy rozwijana jest również sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych oferując swoje towary nie tylko za pośrednictwem strony internetowej. Do końca 2025 roku rowery i akcesoria rowerowe sprzedawane były w pięciu salonach stacjonarnych – w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku, Poznaniu i Krakowie. W 2026 roku planowane jest uruchomienie kolejnych salonów - w Zabrze, Bydgoszczy i Rzeszowie.

Grupa działa także w segmencie internetowej sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi. Przychody uzyskane w 2025 roku z tego segmentu to 2,91% przychodu Grupy.

Spółka dominująca oferuje opony do:

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

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

Grupa OPONEO.PL jest liderem internetowej sprzedaży opon w Polsce. Ponadto, jest obecna na 12 europejskich rynkach zagranicznych, tj.: w Austrii, Belgii, Czechach, Francji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Słowacji, w Wielkiej Brytanii we Włoszech oraz na Węgrzech.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 21 kwietnia 2026 roku wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 21 kwietnia 2026 roku wchodził:

- Siarkowska Monika – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Ciaciuch Lucjan – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Panufnik - Członek Rady Nadzorczej
- Adam Knothe - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Bednarek - Członek Rady Nadzorczej

W 2025 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.2. SKŁAD GRUPY OPONEO.PL

Na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiała 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.

Spółka zależna OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi z siedzibą w Stambule w Turcji jest w procesie likwidacji.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	4.2.1.	2 370 875	2 114 326
Koszt własny sprzedaży		1 845 045	1 632 982
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		525 830	481 344
Koszty sprzedaży	4.2.2.	381 804	320 890
Koszty ogólnego zarządu	4.2.2.	38 961	33 605
Pozostałe przychody operacyjne	4.2.3.	4 805	5 325
Pozostałe koszty operacyjne	4.2.4.	9 487	8 388
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		100 383	123 786
Przychody finansowe	4.2.5.	10 007	3 260
Koszty finansowe	4.2.5.	31 701	15 742
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	-7
Zysk (strata) brutto		78 689	111 297
Podatek dochodowy	4.2.6.	20 250	21 821
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		58 439	89 476
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		58 439	89 476
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		52 095	84 731
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		6 344	4 745
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-127	0
Inne dochody całkowite, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		-127	0
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem		-127	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0
Inne dochody całkowite netto		-127	0
Całkowite dochody razem, w tym:		58 312	89 476
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		51 968	84 731
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		6 344	4 745

Zysk na jedną akcję w PLN

Opis	31.12.2025	31.12.2024
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	4,64	6,41
- z działalności kontynuowanej	4,64	6,41
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	4,64	6,41
- z działalności kontynuowanej	4,64	6,41
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00

2.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa

	Nota	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4.3.1.	234 499	164 735	171 744
Wartość firmy	4.3.2.	27 053	38 922	41 693
Wartości niematerialne	4.3.3.	48 115	46 638	45 241
Nieruchomości inwestycyjne	4.3.5.	34 893	33 257	0
Długoterminowe aktywa finansowe		0	0	1
Należności długoterminowe	4.3.6.	810	807	1 465
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	3 985	2 445	2 155
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		0	0	7
Aktywa trwałe razem		349 355	286 804	262 306
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4.3.8.	683 100	400 710	281 012
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.3.10.	76 746	60 036	67 893
Należności z tytułu podatku dochodowego	4.2.8.	1 435	1 007	862
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.3.11.	1 430	1 321	537
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.3.12.	39 830	58 501	85 434
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		802 541	521 575	435 738
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		802 541	521 575	435 738
Aktywa razem		1 151 896	808 379	698 044

Pasywa

	Nota	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	4.3.13.	11 236	11 236	13 936
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.3.14.	86 037	86 037	88 777
Akcje własne		0	0	-112 297
Pozostałe kapitały	4.3.14.	60 335	40 190	156 680
Zyski zatrzymane	4.3.14.	93 239	133 780	98 457
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	4.3.14.	250 847	271 243	245 553
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym	4.3.15.	57 696	48 418	40 933
Kapitał własny razem		308 543	319 661	286 486
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3.19.	92 621	54 118	68 679
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4.3.7.	9 208	5 553	4 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 418	960	225
Zobowiązania finansowe długoterminowe	4.3.17.	8 978	37 250	16 734
Zobowiązania długoterminowe razem		113 225	97 881	89 787
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.3.18.	405 401	315 653	248 521
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3.19.	29 764	17 169	15 449
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4.3.17.	290 535	54 427	52 735
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4.2.8.	1 998	1 688	3 227
Rezerwy krótkoterminowe	4.2.20.	2 430	1 900	1 839
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		730 128	390 837	321 771
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		730 128	390 837	321 771
Zobowiązania RAZEM		843 353	488 718	411 558
Kapitał własny i zobowiązania		1 151 896	808 379	698 044

Grupa dokonała korekty za ubiegły rok pozycji zyski zatrzymane i należności z tytułu dostaw i usług o wartość 1 553 tys. zł. Korekta wynika z nieuwzględnienia w kosztach lat ubiegłych prowizji z tytułu płatności kartą w spółce powiązanej. Spłaty należności ujmowane były w wartościach otrzymanych kwot pomniejszone o potrącone przez operatorów płatności koszty obsługi. Ponieważ błąd dotyczył lat wcześniejszych kapitał za 2023 rok zostałby skorygowany analogicznie jak za rok 2024.

2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	78 689	111 297
Korekty razem	-141 148	-5 188
Amortyzacja	35 340	28 411
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-336	-2 550
Koszty z tytułu odsetek	18 092	11 153
Przychody z tytułu odsetek	-342	-126
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	11 384	2 764
Zmiana stanu rezerw	698	223
Zmiana stanu zapasów	-282 302	-119 852
Zmiana stanu należności	-17 995	7 467
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	92 833	67 611
Inne korekty	1 480	-289
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Razem przepływy pieniężne z działalności	-62 459	106 109
Zapłacony podatek dochodowy	-16 782	-20 706
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-79 241	85 403
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	3 580	181
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	1
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-5 428	-3 843
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-23 004	-15 033
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	-1 636	-33 257
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	0
Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 488	-51 951
Wpływy netto z emisji akcji	0	0

Grupa OPONEO.PL

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OPONEO.PL

na dzień 31 grudnia 2025 roku

Dane w tys. zł

oponeo

Otrzymane kredyty i pożyczki	340 786	236 261
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Wpływy z emisji obligacji	50 000	0
Wypłacone dywidendy	-76 403	-56 179
Spłaty kredytów i pożyczek	-182 913	-217 638
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-25 689	-15 908
Odsetki zapłacone	-18 228	-11 956
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-495	5 035
Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	87 058	-60 385
Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych	-18 671	-26 933
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Razem przepływy pieniężne netto	-18 671	-26 933
Środki pieniężne na początek okresu	58 501	85 434
Środki pieniężne na koniec okresu	39 830	58 501

2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Okres 01.01.2025-31.12.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	11 236	86 037	0	40 190	133 780	271 243	48 418	319 661
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	52 095	52 095	6 344	58 439
Inne całkowite dochody	0	0	0	-127	0	-127	0	-127
Całkowite dochody	0	0	0	-127	52 095	51 968	6 344	58 312
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie k.rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	4 193	0	4 193	2 935	7 128
Dywidenda	0	0	0	0	-76 403	-76 403	0	-76 403
Inne zmiany	0	0	0	11 526	-11 679	-154	0	-154
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	4 553	-4 553	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	20 145	-40 541	-20 395	9 278	-11 117
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	86 037	0	60 335	93 239	250 847	57 696	308 543

Okres 01.01.2024-31.12.2024

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	13 936	88 777	-112 297	156 680	98 457	245 553	40 933	286 486
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
Utworzenie k.rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	0	0	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	-123
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	25 689	7 485	33 174
Kapitał własny na koniec okresu	11 236	86 037	0	40 190	133 780	271 243	48 418	319 661

3. PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Grupa Kapitałowa OPONEO.PL sporządza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL zostało sporządzone na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu o przepisach MSSF i zgodnie z ich interpretacjami, które zostały przyjęte i opublikowane do okresu, w którym przygotowano niniejsze sprawozdanie.

3.2. SZCZEGÓŁOWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

3.2.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OPONEO.PL sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres, co najmniej 1 roku od dnia bilansowego. Spółka Rotopino kontynuowała działania restrukturyzacyjne polegające w szczególności na znaczącym ograniczeniu kosztów działalności, ograniczeniu zatrudniania oraz zmianie struktury sprzedawanych towarów na lepiej rotujące i posiadające lepszą marżę handlową. Na dzień sporządzenia sprawozdania pozytywne efekty prowadzonej restrukturyzacji skutkują dodatnimi wynikami finansowymi. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania przez Zarząd OPONEO.PL S.A. nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę OPONEO.PL.

3.2.2. Segmenty operacyjne

MSSF 8 Segmenty operacyjne nakładana na podmioty gospodarcze obowiązek ujawnienia w nich informacji o segmentach operacyjnych podmiotu, a także o jej produktach i usługach, obszarach geograficznych prowadzonej przez nią działalności. Określenie segmentów operacyjnych następuje na podstawie wewnętrznych raportów Grupy i związane jest z alokacją zasobów i uzyskiwanych wyników działalności w ramach wyodrębnionego segmentu. Zgodnie z MSSF 8 przez segment operacyjny rozumie się komponent Grupy który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskać przychody i ponieść koszty oraz którego wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych i wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu. Intencją MSSF 8 jest prezentowanie informacji finansowych zgodnie ze strukturą raportowania dla wewnętrznych, decyzyjnych potrzeb Grupy. W oparciu o MSSF 8 Grupa prezentuje odrębnie informacje o każdym segmencie operacyjnym, który wykazuje podobne cechy gospodarcze dotyczące rodzaju oferowanych produktów lub usług.

Zgodnie z MSSF 8, sporządzając sprawozdania finansowe, Grupa zobowiązana jest do ujawnienia informacji mającej pomóc użytkownikowi dokonać oceny rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które Grupa się angażuje, oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność. Ponadto prezentowana jest suma aktywów i zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego. W ramach ujawnień Grupa podaje również informacje na temat:

- przychodów z tytułu każdego produktu (grupy produktów) i usług,
- obszarów geograficznych (jeżeli informacje te są dostępne i koszty ich uzyskania są uzasadnione dla celów informacyjnych).

Grupa OPONEO.PL wydzieliła trzy segmenty operacyjne wg podziału na akcesoria samochodowe, akcesoria rowerowe oraz narzędzia. Struktura sprzedaży produktów zaprezentowana została w nocie 4.1.1.

3.2.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego obejmują: odsetki (w tym dyskonto), koszty finansowania z tytułu umów leasingu finansowego, ujemne różnice kursowe, prowizje, opłaty i inne koszty poniesione w związku z zaciągnięciem kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansujących pozyskanie środków trwałych.

Grupa aktywuje koszty finansowania zewnętrznego od momentu jednoczesnego spełnienia przez jednostkę następujących warunków:

- zaciągnięto zobowiązanie na pozyskanie środka trwałego,
- poniesiono koszty finansowania zewnętrznego tego zobowiązania,
- rozpoczęto niezbędne działania związane z pozyskaniem środka trwałego.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zostaje zawieszane, jeżeli działalność inwestycyjna została przerwana na dłuższy okres. Grupa OPONEO.PL przestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego, jeśli działania niezbędne do przygotowania dostosowanego składnika aktywów do użytku są zakończone lub zaniechano jego budowy.

Aktywowaniu podlegają koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

3.2.4. Konsolidacja i połączenie jednostek

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę i jej jednostki zależne.

Grupa posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli. Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet, jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnym kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji metodą pełną wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

W przypadku połączeń/ przejęć jednostek Grupa stosuje do rozliczenia transakcji zasady wynikające z MSF 3 „Połączenia jednostek”. Do rozliczenia połączenia/ przejęcia jednostek stosuje się metodę przejęcia.

Zastosowanie metody przejęcia wymaga:

- zidentyfikowania jednostki przejmującej,
- ustalenia dnia przejęcia,
- ujęcia i wyceny w wartościach godziwych możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej,
- ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazyjnego nabycia.

MSSF 3 wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru tymczasowego. W takim przypadku jednostka powinna zastosować MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy”, paragraf 10 - 12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości, między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się ramami konceptualnymi RMSR.

3.2.5. Wspólne przedsięwzięcia

Zgodnie z MSSF 11, wspólna kontrola występuje wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron sprawujących wspólną kontrolę. MSSF 11 wymaga określenia przez strony porozumienia typu wspólnego działania, w które są zaangażowane poprzez prawa i obowiązki wynikające z tego porozumienia. Standard wyróżnia dwa typy wspólnych porozumień:

- wspólne działania – to wspólne ustalenia umowne, w ramach, których strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wynikających z porozumienia, wymagane jest, by strony wspólnego działania ujmowały swój udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach zgodnie z obowiązującym standardem;

- wspólne przedsięwzięcie – to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. Strony wspólnego przedsięwzięcia rozliczają udział w nim metodą praw własności. Porozumienie dotyczące wyodrębnionej i oddzielnej jednostki jest klasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcie. Grupa określa typ wspólnego porozumienia poprzez analizę takich czynników jak forma prawna jednostki, warunki umowy oraz inne istotne fakty i okoliczności. Przy ocenie warunków umowy wpływających na klasyfikację wspólnych porozumień mają wpływ postanowienia umowne odnoszące się do:

- praw do aktywów:

- strony umowy określają prawo do aktywów w określonych proporcjach – wspólne działania,
- aktywa wniesione do przedsięwzięcia lub nabyte po utworzeniu przez samo przedsięwzięcie należą wyłącznie do tego przedsięwzięcia, stronie nie mają bezpośredniego udziału w aktywach – wspólne przedsięwzięcie,

- obowiązków wynikających ze zobowiązań związanych z przedsięwzięciem:

- strony umowy obowiązki związane ze zobowiązaniami jak również koszty dzielą w określonych proporcjach oraz odpowiadają za wszelkie roszczenia stron trzecich wobec przedsięwzięcia – wspólne działanie,
- przedsięwzięcie jako odrębny podmiot jest odpowiedzialne za zaciągnięte zobowiązania, przy czym zobowiązania stron są ograniczone do udziału w przedsięwzięciu. Strony trzecie nie mają prawa regresu do stron przedsięwzięcia w związku z zaciągniętymi przez przedsięwzięcie we własnym imieniu zobowiązaniami – wspólne przedsięwzięcie,

- przychodów i kosztów:

- umowa ustala udział w przychodach i kosztach na podstawie szacunku wyników działania każdej ze stron – wspólne działanie
- umowa ustala zasady podziału zysków i strat z działalności przedsięwzięcia – wspólne przedsięwzięcie.

Udziały Grupy w zyskach lub stratach jednostek wycenianych metodą praw własności – wspólne przedsięwzięcie – od dnia nabycia ujmowane są w sprawozdaniu z wyniki i innych całkowitych dochodach.

3.2.6. Zmiana udziałów Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujących utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. W momencie utraty kontroli przez Grupę nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę, jako różnicę między sumą otrzymanej zapłaty oraz wartością zachowanych udziałów oraz wartością bilansową aktywów i zobowiązań jednostki zależnej i ujmuje w wyniku.

3.2.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu używania, łącznie z kosztami transportu. Otrzymane rabaty, opusty i podobne zmniejszają wartość nabycia. Koszty wytworzenia składnika środków trwałych w budowie obejmują ogół kosztów poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika do użytkowania.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (z wyłączeniem gruntów oraz środków trwałych w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Do ustalenia stawek amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania aktywów trwałych:

- budynki i budowle od 5 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia od 3 do 25 lat,
- środki transportu od 5 do 10 lat,
- pozostałe środki trwałe od 5 do 15 lat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonego o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Naprawy bieżące oraz konserwacje użytkowanych przez Grupę środków trwałych ujmowane są w kosztach bieżących.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu.

3.2.8. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są w księgach według ceny nabycia, która wynika z kwoty zapłaty. Nieruchomość inwestycyjną stanowią grunty lub budynki, których przyszłe użytkowanie na moment ujęcia w księgach jest nieokreślone.

3.2.9. Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo według ceny nabycia i jest kalkulowana jako różnica dwóch wartości:

- sumy wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Corocznie Grupa na dzień sprawozdawczy wycenia wartość firmy według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu. Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki. Test na utratę wartości firmy przeprowadzany jest zgodnie z MSR 36.

3.2.10. Wartości niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o zdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności ujmuje się w księgach po koszcie nabycia pomniejszonym o umorzenia. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Jednostka ocenia okres użytkowania składnika wartości niematerialnych biorąc pod uwagę między innymi cykl życia danego składnika na podstawie porównań z innymi aktywami o podobnym charakterze, wykorzystywanych w podobny sposób, utratę przydatności z przyczyn technologicznych i wielkość przyszłych nakładów niezbędnych do utrzymania danego składnika.

Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne oraz nakłady na niezakończone prace rozwojowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak wartości niematerialne po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie przynosił w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie trwania prac rozwojowych.

Aktywowanie kosztów prac rozwojowych poprzez zaliczenie do wartości niematerialnych następuje, jeśli prace te zakończyły się powodzeniem, a zwrot nakładów jest wysoce prawdopodobny. Jeżeli pomimo wcześniejszych założeń warunki uznania poniesionych nakładów za wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie nie zostaną spełnione i Grupa nie uzna za celowe wykazywane tych kosztów jako majątek trwały obciążają one pozostałe koszty operacyjne jako negatywne prace rozwojowe w momencie zaniechania projektu.

Utrata wartości aktywów niematerialnych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania,
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Do kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania aktywów niematerialnych:

- zakończone prace rozwojowe 5 lat,
- patenty od 10 do 20 lat,
- znaki handlowe od 7 do 15 lat,
- licencje od 5 do 20 lat.

3.2.11. Leasing

Kwalifikacja środków trwałych używanych na podstawie umów leasingowych do środków trwałych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym zależy od spełnienia przesłanek wynikających z MSR 16. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

W dniu rozpoczęcia okresu leasingu finansowego składnik aktywów i zobowiązania do zapłaty przyszłych opłat leasingowych są ujmowane w bilansie w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej.

Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem umowy leasingu finansowego są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów.

3.2.12. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii zalicza się aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy oraz charakter przepływów z nimi związanych, na każdy dzień bilansowy podlegają ocenie w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje podejście uproszczone zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorczej, należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o dane historycznie kształtującego się przeterminowania i powiązaniem zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pożyczek, pozostałych należności i pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, zakłada się ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był uznany za znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. W Grupie przyjęto, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 90 dni lub kiedy sytuacja finansowa kredytobiorcy ulega znaczącemu pogorszeniu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 365 dni lub kiedy kredytobiorca odmawia dokonania płatności swojego zobowiązania.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych, jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części, w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

W momencie, gdy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego. Reklasyfikacja prezentowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

3.2.13. Zapasy

Zapasy (towary) wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o otrzymane rabaty posprzedażne w części dotyczącej asortymentu niesprzedanego do dnia bilansowego oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość otrzymanych rabatów posprzedażnych ujmowana jest jako część składowa ceny nabycia towarów, których dotyczą.

Rozliczenia rabatów posprzedażnych za dany okres dokonuje się na podstawie procentowego poziomu sprzedaży towarów objętych rabatem w danym okresie. Grupa wykonuje szczegółowe weryfikacje których pozycji magazynowych dotyczą oraz jaka ich część jest objęta rabatem. Grupa rozlicza otrzymane rabaty w okresie sprawozdawczym na podstawie szczegółowych informacji o sprzedaży towarów objętych rabatami wyrażonych jako procent sprzedanego asortymentu objętego rabatem. Otrzymane analizy stanowią podstawę procentowego rozliczenia rabatów na dzień sprawozdawczy. Sposób rozliczania bonusów posprzedażnych w ujęciu procentowym w ocenie Grupy jest jedyną możliwą metodą rozliczeń i nie powoduje zniekształceń wyniku i poziomu zapasów prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych

Wartość rozliczanego rabatu za okres sprawozdawczy, dotycząca sprzedanych towarów na dzień bilansowy zmniejsza koszt własny sprzedaży towarów prezentowany w sprawozdaniu z wyniku i innych całkowitych dochodów oraz zmniejsza wartość konta księgowego Rozliczenie rabatów dostawców.

Nierozliczona wartość rabatów pozostająca na koncie księgowym Rozliczenie rabatów dostawców dotyczy towarów objętych rabatami, niesprzedanych na dzień bilansowy. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej nierozliczona wartość rabatów jest prezentowana jako zmniejszenie wartości stanu zapasów towarów.

W kolejnym okresie pozostałe wartości rabatów rozliczane są w wyniku finansowym na podstawie danych procentowych dotyczących sprzedaży w tym okresie towarów objętych rabatem uzyskanych poprzez analizę sprzedaży pozycji magazynowych.

Towary wyceniane są według cen zakupu nie wyższych niż wartość netto możliwa do uzyskania.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą FI-FO.

W Spółkach Grupy na koniec każdego okresu określana jest wartość netto możliwa do uzyskania. W celu ustalenia wartości netto możliwej do uzyskania zapasy towarów w magazynie są porównywane z aktualnymi cenami sprzedaży zawartymi w cennikach aktualnych na dzień sporządzania sprawozdania finansowego. Szacując ceny netto możliwe do uzyskania brane są pod uwagę wahania cen kosztów po zakończeniu okresu sprawozdawczego (np. transport lub opakowanie), sytuacja makroekonomiczna, nowe modele towarów wprowadzanych na rynek oraz preferencje klientów.

W sytuacji zidentyfikowania wystąpienia utraty wartości tworzony jest odpis aktualizujący wartość zapasów towarów handlowych, który jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pomniejszenie ich wartości. Skutek utworzenia lub rozwiązania odpisów aktualizujących ujmowany jest w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w pozostałej działalności operacyjnej.

Różnice w ustalaniu odpisów aktualizujących na zapasy w ramach segmentów Grupy wynikają z innego rodzaju towarów handlowych.

SEGMENT OPON I AKCESORIÓW SAMOCHODOWYCH

W segmencie opon i akcesoriów samochodowych nie tworzy się odpisów aktualizujących w oparciu o ilość dni zalegania na magazynie z uwagi na fakt, iż są to towary nieuszkodzone, o pełnej wartości użytkowej, które mogą się one różnić od bieżącej linii wzorniczej, jednak nadal pozostają atrakcyjne dla klientów. Zgodnie z Polską Normą za opony pełnowartościowe uważa się opony nie starsze niż 3 lata od daty produkcji.

System magazynowy Emitenta pozwala zarządzać stanem magazynowym i jego rotacją. Dzięki automatycznej analizie daty produkcji opon (DOT) kolejność wydawania zapobiega pozostawianiu w magazynie starszych opon. Warunki magazynowania prawidłowo zabezpieczają towar przed warunkami atmosferycznymi, felgi dodatkowo przechowywane są w indywidualnych kartonach, natomiast proces inwentaryzacji ciągłej skutecznie pozwala na ocenę przydatności towarów do sprzedaży.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące dla towarów niepełnowartościowych. Towarem niepełnowartościowym określany jest towar uszkodzony oraz zwrócony przez klienta w drodze reklamacji i ewidencjonowany w księgach Spółki na odrębnym magazynie.

Odpis aktualizujący dotyczący niepełnowartościowych opon i felg ustalany jest w drodze analizy ceny możliwej do uzyskania biorąc pod uwagę sytuacje na rynku oraz zainteresowanie zakupem takiego asortymentu. Emitent współpracuje z kontrahentem zainteresowanym zakupem niepełnowartościowych opon i felg, który odbiera je we własnym zakresie. Cena netto za niepełnowartościowy towar ustalana jest indywidualnie dla asortymentu w oparciu o znajomość rynku i dane z poprzedniego okresu.

SEGMENT ROWERÓW I AKCESORIÓW ROWEROWYCH

W segmencie rowerów i akcesoriów rowerowych, oprócz odpisu z tytułu cen możliwych do uzyskania, występują także odpisy aktualizujące towarów uznanych za uszkodzone oraz zalegające (wykazujące niską rotację).

W trakcie inwentaryzacji i bieżących przeglądów towarów na magazynie oceniany jest ich stan techniczny, dodatkowo na koniec każdego kwartału analizie podlega wiekowanie towarów w magazynie oraz ich rotacja w celu zapoznania się z preferencjami klientów.

Do ustalania odpisu aktualizującego przyjęto następujące zasady:

- towary uszkodzone i niepełnowartościowe obejmowane są odpisem aktualizującym w wartości 100% ich wartości magazynowej.
- odpis 70% wartości magazynowej stosuje się dla towarów reklamowanych i outletowych zalegających w magazynie powyżej 720 dni,
 - odpis 50% wartości magazynowej stosuje się dla towarów reklamowanych i outletowych zalegających w magazynie powyżej 360 dni,
 - odpis 20% wartości magazynowej stosuje się dla towarów pełnowartościowych (nie są uszkodzone, nie utraciły całkowicie lub częściowo swojej przydatności), zalegających w magazynie powyżej 720 dni.

Ustalone progi procentowe dla dokonywanych odpisów zostały określone na podstawie analiz przeprowadzanych w dziale handlowym. Przy podejmowaniu decyzji co do ich wysokości brane są pod uwagę głównie dane historyczne dotyczące kształtowania się cen na towary Emitenta. W ocenie Zarządu zastosowanie takich progów procentowych w najbardziej efektywny sposób oddaje ich rzeczywistą wartość, a także pobudza rotację towarów wykazujących słabsze zainteresowanie klientów.

Emitent dokonuje corocznie analizy prawidłowości zastosowanych procentowych wysokości odpisów poprzez porównanie ceny sprzedaży towarów objętych odpisem do wartości dokonanego za poprzedni okres odpisu. Z przeprowadzanej analizy wynika, iż zastosowane progi odpisów są prawidłowe dla segmentu rowerowego.

SEGMENT NARZĘDZI I ELEKTRONARZĘDZI

Odpisy aktualizujące wartość zapasów dokonywane są w przypadku utraty ich wartości z powodu uszkodzenia i braku możliwości przywrócenia ich cech użytkowych. W takiej sytuacji zapasy te podlegają utylizacji. Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów obrotowych związanych z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Weryfikacja stanu magazynowego pod względem utraty jego wartości z uwagi na stan techniczny dokonywana jest na bieżąco w procesie inwentaryzacji ciągłej.

Odpisy dla segmentu narzędzi dokonuje się zgodnie z polityką rachunkowości:

- odpis w wysokości 100 % wartości - dla towarów uszkodzonych oraz zalegających dłużej niż 48 m-cy (1440 dni),
- odpis w wysokości 50 % wartości - dla towarów zalegających dłużej niż 36 m-cy (1080 dni).

W ocenie zarządu Spółki zastosowanie takich progów procentowych pozwala na skuteczne zarządzanie stanem magazynowym i rotacją towarów. Weryfikacja adekwatności zastosowanych procentowych wysokości odpisów aktualizujących poprzez porównanie ceny sprzedaży towarów objętych odpisem do wartości dokonanego za poprzedni okres odpisu przeprowadzana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Informacje na temat wartości towarów zalegających zaprezentowane są w nocie 4.3.8. „Zapasy”.

3.2.14. Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Jednostkę aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Pozostałe dotacje ujemowane są systematycznie w przychodach w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu zrefundować.

3.2.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zamiany wartości jest nieznaczne, a także środki pieniężne w drodze.

Środki pieniężne wykazywane w sprawozdaniu obejmują również środki o ograniczonej możliwości dysponowania. Przyjmuje się, że pozycja to dotyczy środków pieniężnych, którymi możliwość dysponowania jest ograniczona na dłużej niż 3 miesiące od dnia bilansowego i środków na rachunkach VAT.

3.2.16. Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał akcyjny,
- kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- kapitały rezerwowe,
- akcje własne – wykazywane ze znakiem „-”, posiadane przez Grupę akcje własne skupowane są na podstawie uchwały WZA z przeznaczeniem do zbycia lub umorzenia, wyceniane są w cenie nabycia
- pozostałe kapitały w tym różnice kursowe z przeliczeń, zyski zatrzymane,

Wartość nominalna kapitałów wynika z umów, statutów, a także pozostawionych w jednostkach z Grupy zysków lub niepokrytych strat.

3.2.17. Kapitał przynależny akcjonariuszom niekontrolującym

Kapitał przynależny akcjonariuszom niekontrolującym ustalany jest w odniesieniu do kapitału podmiotu powiązanego w stosunku, do którego Grupa nie posiada całości udziałów. Ustalany jest proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

3.2.18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza odprawy emerytalne.

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa z tytułu niewykorzystanych świadczeń urlopowych na dzień bilansowy obejmuje wynagrodzenie oraz naliczone od pracodawcy składki ZUS. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

W przypadku zawarcia umowy o zakazie konkurencji po odwołaniu członka zarządu z pełnienia funkcji, gdy podstawą stosunku prawnego pomiędzy członkiem zarządu a Grupą było powołanie na podstawie uchwały RN koszty wynagrodzenia związane z umową o zakazie konkurencji rozpoznawane są na bieżąco bez tworzenia rezerwy na to świadczenie. Grupa uznaje, iż korzyści ekonomiczne wynikające z braku działalności konkurencyjnej będą uzyskiwane przez okres obowiązywania umowy o zakazie konkurencji. Zatem odpowiadające tym korzyściom koszty wynikające z umowy o zakazie konkurencji, rozpoznawane są w okresach osiągnięcia tych korzyści.

3.2.19. Świadczenia pracownicze

Grupa prowadzi dla swoich pracowników programy płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych. Korzyści finansowe z tytułu programów rozliczanych w instrumentach kapitałowych rozliczane są przez cały oczekiwany okres nabywania uprawnień i odnoszone na kapitał własny od daty rozpoczęcia świadczenia pracy, która może być wcześniejsza niż dzień przyznania. Dla płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, wartość przyznanych instrumentów ustalana jest na dzień przyznania i aktualizowana w okresie od dnia rozpoczęcia świadczenia pracy do dnia przyznania. Warunek nabycia uprawnień z tytułu świadczenia pracy oraz warunki dotyczące wyników nierynkowych są uwzględniane przy obliczaniu liczby nagród, do których zostaną nabyte uprawnienia. Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału rezerwowego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby akcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie.

Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych akcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych akcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

3.2.20. Inne rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Grupa nie tworzy rezerwy na koszty utylizacji. Koszty związane z recyklingiem i utylizacją towarów handlowych ujmowane są w kosztach bieżących okresów.

3.2.21. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki lub wynikają z obecnego obowiązku, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych ujmowane są w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia, jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o zobowiązaniach i aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

3.2.22. Kredyty i pożyczki oprocentowane

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są przez Grupę, jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki oprocentowane wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem sytuacji, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Jeżeli wycena kredytów i pożyczek oprocentowanych według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

3.2.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej otrzymanej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych uiszczonych płatności.

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu i instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, wycenia się, co do zasady, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jeżeli wycena według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

W przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w zamortyzowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w zamortyzowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymagającej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

Grupa wykazuje w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach również zobowiązania wobec budżetu (bez zobowiązań z tytułu podatku dochodowego) oraz rozliczenia międzyokresowe w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych z PFRON, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych.

3.2.24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego w odniesieniu do należności zagrożonych spłatą. Skutek wyceny ujmuje się w wyniku finansowym w pozostałych kosztach operacyjnych.

Grupa wykazuje w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

3.2.25. Kursy przeliczeniowe.

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.

3.2.26. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i produkty dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się w momencie dostarczenia towaru klientowi, a wszelkie prawa do niego zostały przekazane odbiorcy oraz po spełnieniu warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- istnieje możliwość wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w momencie wystawienia faktury stanowiącej podstawę realizacji usługi.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane memoriałowo.

3.2.27. Podatek dochodowy

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, z wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawalny do wysokości, w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązań z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba, że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywanej przyszłości różnice te odwrócą się.

Wartość bilansowa składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składników aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie zostanie wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Spółka chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

3.2.28. Błąd istotny

Błąd jest istotny, jeżeli może indywidualnie lub w sumie z innymi błędami wpływać na decyzje ekonomiczne użytkowników sprawozdania finansowego. Błędy poprzedniego okresu to błędy w sprawozdaniu za jeden lub kilka poprzednich okresów.

Kwota korekty błędu istotnego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych powinna zostać wykazana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne powinny zostać przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych należy rozumieć doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu kwotę błędu istotnego należy wykazać w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd istotny powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd istotny powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych,

3.3. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Zmiany polityki rachunkowości należy dokonać jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy Spółka dokonuje zmian w celu zapewnienia lepszej prezentacji sprawozdań finansowych.

Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości wykazuje się jako korekty zysku (straty) z lat ubiegłych i doprowadza się do porównywalności dane finansowe za rok poprzedni i prezentuje je według zasad obowiązujących w roku bieżącym.

3.4. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

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

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

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

Kursy walut	31.12.2025 Tabela nr 251/NBP/2025	31.12.2024 Tabela nr 252/NBP/2024
EUR	4,2267	4,2730
GBP	4,8399	5,1488
USD	3,6016	4,1012
CZK	0,1746	0,1699
HUF	1,0968	0,0104
TRY	0,0837	0,1161

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów Grupy 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.

3.5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

W przypadku zmian prezentacji danych finansowych Grupa ujmuje skutki zmian stosowanych zasad retrospektywne. Oznacza to, że nowe zasady stosowane są do przeszłych zdarzeń, transakcji i warunków tak, jakby były stosowane od zawsze. Oznacza to w przygotowanie bieżących sprawozdań finansowych według zmienionych zasad, weryfikację i wprowadzenie korekt do danych

porównawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres sprawozdawczy. Dodatkowo zamieszcza się informacje o rodzaju zmian wprowadzonych do polityki rachunkowości, przyczynach zmian oraz wpływie na wynik finansowy korekt związanych ze zmianami.

Zarząd stwierdził błąd prezentacji w sprawozdaniu w kapitałach własnych i dokonano zmiany w 2024 roku. Błąd wynika z nieuwzględnienia w kosztach lat ubiegłych prowizji z tytułu płatności kartami w spółce powiązanej. Spłaty należności ujmowane były w wartościach niższych – pomniejszonych o koszty prowizji w kwocie 1 553 tys. zł. Korekta wpłynęła na zmianę pozycji Należności z tytułu dostaw i usług w aktywach bilansu oraz Zyski zatrzymane w pasywach bilansu. Zmiany dokonano również retrospektywnie. Poniżej w tabeli zaprezentowano wpływ korekty na pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

	31.12.2025	31.12.2024 po korekcie	31.12.2024 przed korektą
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	234 499	164 735	164 735
Wartość firmy	27 053	38 922	38 922
Wartości niematerialne	48 115	46 638	46 638
Nieruchomości inwestycyjne	34 893	33 257	33 257
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
Należności długoterminowe	810	807	807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 985	2 445	2 445
Aktywa trwałe razem	349 355	286 803	286 803
Aktywa obrotowe			
Zapasy	683 100	400 710	400 710
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 746	60 036	61 589
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 435	1 007	1 007
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 430	1 321	1 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 830	58 501	58 501
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	802 541	521 575	523 128
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	802 541	521 575	523 128
Aktywa razem	1 151 896	808 379	809 932

	31.12.2025	31.12.2024 po korekcie	31.12.2024 przed korektą
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	11 236	11 236	11 236
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	86 037	86 037	86 037
Akcje własne	0	0	37 485
Pozostałe kapitały	60 335	40 190	40 190
Zyski zatrzymane	93 239	133 780	135 333
Kapitał przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	250 847	271 243	272 796
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym	57 696	48 418	48 418
Kapitał własny razem	308 543	319 661	321 214
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 621	54 118	54 118
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	9 208	5 553	5 553
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 408	960	960
Zobowiązania finansowe długoterminowe	8 978	37 250	37 250
Zobowiązania długoterminowe razem	113 225	97 881	97 881
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	405 401	315 653	315 653
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 764	17 170	17 170
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	290 535	54 427	54 427
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 998	1 688	1 688
Rezerwy krótkoterminowe	2 430	1 900	1 900
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży	730 128	390 837	390 837
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	730 128	390 837	390 837
Zobowiązania RAZEM	843 353	488 718	488 718
Kapitał własny i zobowiązania	1 151 896	808 379	809 932

3.6. PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Prezentacja sprawozdania z wyniku finansowego oraz pozostałych całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w skonsolidowanym sprawozdaniu całkowitych dochodów koszty prezentowane są w układzie funkcjonalnym.

Prezentacja sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Zysk przypadający na akcję

Zysk przypadający na jedną akcję za okres sprawozdawczy ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres przypisanego akcjonariuszom i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

3.7. ZASADY WYCENY

Wszystkie aktywa finansowe, z wyjątkiem wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie pod względem utraty wartości. Jeżeli Grupa stwierdzi, iż nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych, dokonuje odpisu zgodnie z MSSF9 na oczekiwane straty kredytowe, które wyceniane są według wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.8. SZACUNKI I KOREKTY

Z uwagi na naturalną niepewność jaka towarzyszy działalności gospodarczej, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wyliczyć, lecz jedynie oszacować. Stosowanie wartości szacunkowych w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym jest niezbędne i wynika z definicji aktywów i zobowiązań, których wycena uzależniona jest od zdolności do generowania lub wykorzystania korzyści ekonomicznych. MSR nr 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” wyjaśnia, że wykorzystanie wiarygodnych oszacowań stanowi istotną część przygotowania sprawozdań finansowych i nie podważa ich poprawności. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Do najczęściej występujących szacunków zalicza się:

- okresy użytkowania, wartość rezydualna oraz metoda dokonywania odpisów podlegających amortyzacji: środków trwałych, wartości niematerialnych, inwestycji w nieruchomości;
- należności, których ściągальność może być wątpliwa (wysokość odpisu aktualizującego);
- zapasy wyceniane w cenach zakupu wobec utraty przez nie przydatności gospodarczej dla Grupy (wysokość odpisu aktualizującego);
- rezerwy na zobowiązania i traktowane na równi z nimi bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, np. rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy na straty z tytułu transakcji gospodarczych w toku (np. toczącego się postępowania sądowego, z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń),
- testy dotyczące utraty wartości aktywów finansowych, oraz wartości firmy - w zakresie projekcji finansowych, stosowanych stóp dyskont
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego;

3.9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmiany aktualnie wprowadzone w standardach rachunkowości dostarczają dodatkowych wyjaśnień czy też uproszczeń, które mogą być pomocne przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Zmiany zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2025 roku

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – zmiany dotyczą określenia sposobu, w jaki jednostka powinna ocenić czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz w jaki sposób należy ustalić natychmiastowy kurs wymiany, jeśli brak jest możliwości danej waluty - oszacowanie przez jednostkę natychmiastowego kursu na dzień wyceny oraz ujawnienie w sprawozdaniu finansowym braku wymierności.

Powyższa zmiana standardu nie dotyczyła Grupy lub nie miała niematerialnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, czy też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Zmiany zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2026 roku i później

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji”** – zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, zmiany m.in. wyjaśniają, iż zobowiązanie finansowe nie jest ujmowane w bilansie na „dzień rozliczenia”, tj. obowiązek z nim związany został wypełniony, umorzony, wygaś lub w inny sposób kwalifikuje się do usunięcia z bilansu. Zmiany wprowadzają również opcję polityki rachunkowości, która polega na zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych, które są rozliczane za pośrednictwem elektronicznego systemu płatności przed dniem rozliczenia, jeśli spełnione są określone warunki. W ramach MSSF 7, wymagane są dodatkowe ujawnienia dla aktywów i zobowiązań finansowych o cechach warunkowych, zmiany obowiązują od 01 stycznia 2026 roku,
- **Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – tom 11,**
- **Zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 - zmiany** mają zastosowanie do umów dotyczących energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody, związanych z odnawialnymi źródłami energii, takimi jak słońce i wiatr, narażają one jednostkę na zmienność ilości energii elektrycznej. Zmiany obowiązują od stycznia 2026 roku,
- **MSSF 18 “Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” zastępujący MSR 1.** – standard nakłada na jednostkę zobowiązanie do zaklasyfikowania wszystkich przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat do jednej z pięciu kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej. Dodatkowo MSSF 18 wymaga, aby jednostka prezentowała sumy częściowe i całkowite dla „zysku lub straty z działalności operacyjnej”, „zysku lub straty przed finansowaniem i podatkiem dochodowym” oraz „zysku lub straty”. Zmiany będą obowiązywały od 01 stycznia 2027 roku lub później.
- **MSSF 19 “Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji”** – standard umożliwi uprawnionym jednostkom zastosowanie ograniczonych wymogów dotyczących ujawniania informacji przy jednoczesnym stosowaniu wymogów dotyczących

ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w innych MSSF. Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 01 stycznia 2027 roku lub później.

- **Zmiany do MSR 21** “Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych” - zmiany doprecyzowują, że: gdy jednostka przelicza kwoty z waluty funkcjonalnej będącej walutą gospodarki niebędącej gospodarką hiperinflacyjną na walutę prezentacji będącą walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jednostka przelicza te kwoty, w tym dane porównawcze, według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od 01 stycznia 2027 roku lub później.

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

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

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY OPONEO.PL

4.1.1. Podział geograficzny i dane finansowe wg segmentów

Grupa wydziela w sprawozdaniu trzy segmenty operacyjne zgodnie z rodzajem asortymentu sprzedaży.

Poniżej przedstawiono segmenty identyfikowane w Grupie wraz z siedzibą i nazwą podmiotu.

Segment sprzedaży akcesoriów samochodowych	
Siedziba	Nazwa podmiotu
Polska	OPONEO.PL S.A.
Polska	Opony.pl sp. z o.o.
Polska	Hurtopon.pl sp. z o.o.
Polska	Oponeo International sp. z o.o.
Polska	Oponeo Global sp. z o.o.
Niemcy	Oponeo.de GmbH
Wielka Brytania	Oponeo.CO.UK. Ltd.
Segment sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych	
Polska	Dadelo S.A.
Segment sprzedaży narzędzi	
Polska	Rotopino.pl S.A.

W tabelach poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe z podziałem na segmenty wyodrębnione w Grupie OPONEO.PL oraz wyłączenia konsolidacyjne.

Dane finansowe za okres 01.01.2025-31.12.2025

SEGMENTY OPERACYJNE - RZiS	Opony, felgi i akcesoria	Rowery i akcesoria rowerowe	Narzędzia, elektronarzędzia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Zysk (strata) netto	42 204	15 409	-3 076	3 903	58 439
Suma aktywów	757 937	408 041	13 254	-27 335	1 151 896
Suma zobowiązań	477 863	247 755	10 325	-5 816	730 128
Marża brutto segmentu	388 390	140 845	10 707	-15 955	523 986
Przychody segmentu	1 902 259	443 988	68 721	-44 093	2 370 875
Przychody uzyskiwane od zewnętrznych klientów	1 824 572	443 988	68 721	0	2 337 281
Przychody uzyskiwane z transakcji pomiędzy segmentami	11 418	0	0	0	11 418
Koszty własne sprzedaży	1 512 725	303 143	58 014	-28 838	1 845 044
Przychody z tytułu odsetek	611	32	0	-234	410
Koszty z tytułu odsetek	12 605	4 625	441	-234	17 437
Amortyzacja	26 406	8 437	497	0	35 340
Udział jednostki w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0	0	0

Przychody podatkowe	2 004 388	445 153	69 044	0	2 518 585
Koszty podatkowe	1 935 424	418 626	72 548	0	2 426 598

Dane finansowe za okres 01.01.2024.-31.12.2024

SEGMENTY OPERACYJNE - RZiS	Opony, felgi i akcesoria	Rowery i akcesoria rowerowe	Narzędzia, elektronarzędzia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Zysk (strata) netto	75 833	11 526	-5 780	7 897	89 476
Suma aktywów	553 763	237 114	22 798	-3 743	809 932
Suma zobowiązań	265 002	113 030	16 267	-3 461	390 838
Marża brutto segmentu	391 613	89 341	16 544	-16153	481 345
Przychody segmentu	1 793 913	280 571	93 198	-53 355	2 114 326
Przychody uzyskiwane od zewnętrznych klientów	1 740 510	278 801	93 164	0	2 112 476
Przychody uzyskiwane z transakcji pomiędzy segmentami	13 876	1 769	23	0	15 668
Koszty własne sprzedaży	1 395 748	191 230	76 654	-30 651	1 632 981
Przychody z tytułu odsetek	1 171	249	0	0	1 421
Koszty z tytułu odsetek	5 460	826	536	0	6 822
Amortyzacja	22 792	5 013	503	103	28 411
Udział jednostki w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsiębiorstw konsolidowanych metodą praw własności	-8	0	0	0	-8
Przychody podatkowe	1 843 932	281 507	0	0	2 125 439
Koszty podatkowe	1 752 231	266 251	0	0	2 018 481

Dane za okres 01.01.2025-31.12.2025

SEGMENTY OPERACYJNE - BILANS	Opony, felgi i akcesoria	Rowery i akcesoria rowerowe	Narzędzia, elektronarzędzia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	177 398	55 291	1 826	-16	234 499
Wartość firmy	0	6 095	0	20 958	27 053
Wartości niematerialne	44 534	3 748	721	-888	48 115
Nieruchomości inwestycyjne	34 893	0	0	0	34 893
Długoterminowe aktywa finansowe	39 596	0	0	-39 596	0
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0	0
Należności długoterminowe	800	10	0	0	810
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 987	1 920	79	0	3 985
Zapasy	354 382	320 449	8 410	-140	683 100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62 152	18 827	1 758	-5 990	76 746
Należności z tytułu podatku dochodowego	183	1 252	0	0	1 435
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 430	0	0	0	1 430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 921	450	460	0	39 830
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	73 777	17 567	1 278	0	92 621
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	8 806	366	36	0	9 208
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	208	2 210	0	0	2 418
Zobowiązania finansowe - długoterminowe	8 978	0	0	0	8 978
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	339 475	67 262	4 704	-6 040	405 401
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	23 639	5 822	302	0	29 764
Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	111 460	173 812	5 264	0	290 535
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 998	0	0	0	1 998
Rezerwy krótkoterminowe	1 515	858	56	0	2 430

Dane za okres 01.01.2024-31.12.2024

SEGMENTY OPERACYJNE - BILANS	Opony, felgi i akcesoria	Rowery i akcesoria rowerowe	Narzędzia, elektronarzędzia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	136 125	26 360	2 250	0	164 735
Wartość firmy	0	6 095	0	32 827	38 922
Wartości niematerialne	45 923	0	715	0	46 638
Nieruchomości inwestycyjne	33 257	0	0	0	33 257
Długoterminowe aktywa finansowe	53 419	0	0	-53 419	0
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0	0
Należności długoterminowe	800	7	0	0	807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 961	377	107	0	2 445
Zapasy	212 948	173 428	14 488	-154	400 710
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 518	13 221	3 311	-3 461	61 589
Należności z tytułu podatku dochodowego	117	890	0	0	1 007
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 321	0	0	0	1 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 165	13 408	1 928	0	58 501
Zobowiązania z tytułu leasingu - długoterminowe	46 773	5 557	1 787	0	54 118
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	5 323	179	52	0	5 553
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	216	744	0	0	960
Zobowiązania finansowe - długoterminowe	37 250	0	0	0	37 250
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	241 575	69 671	7 869	-3 461	315 653
Zobowiązania z tytułu leasingu - krótkoterminowe	13 860	2 951	359	0	17 170
Zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	6 497	40 000	7 930	0	54 427
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 688	0	0	0	1 688
Rezerwy krótkoterminowe	1 382	408	109	0	1 900

Grupa Kapitałowa OPONEO.PL dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Sprzedaż akcesoriów samochodowych (opony, felgi i akcesoria samochodowe) – stanowi największy segment w Grupie. Wartość przychodów segmentu stanowi 78,38% ogółem przychodów Grupy od zewnętrznych klientów za 2025 rok,
- Sprzedaż akcesoriów rowerowych (rowery i akcesoria rowerowe) – przychody z tego segmentu stanowią 18,71% całości przychodów za rok 2025,
- Sprzedaż narzędzi (narzędzia i elektronarzędzia) – udziały w przychodach z tego segmentu za rok 2025 wyniosły 2,91%

4.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4.2.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	2 350 876	2 096 443
Pozostałe przychody ze sprzedaży	19 998	17 883
Przychody razem	2 370 875	2 114 326

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w 2025 roku w 100% stanowią przychody z działalności kontynuowanej.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy OPONEO.PL jest internetowa detaliczna sprzedaż wg segmentów tj.: akcesoriów samochodowych, rowerów i akcesoriów rowerowych oraz elektronarzędzi. Poza sprzedaż towarów Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży usług, które stanowią 0,84% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Struktura przychodów ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	1 842 604	1 727 519
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	439 904	276 057
Sprzedaż narzędzi	68 368	92 867
Sprzedaż towarów razem	2 350 876	2 096 443

Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny

Przychody ze sprzedaży	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Kraj	2 061 546	1 790 918
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	1 571 367	1 446 147
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	442 878	278 801
Sprzedaż narzędzi	47 302	65 970
Zagranica	309 329	323 407
Sprzedaż akcesoriów samochodowych	288 059	296 203
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	0	0
Sprzedaż narzędzi	21 269	27 205
Przychody ze sprzedaży razem	2 370 875	2 114 326

W 2025 roku Grupa OPONEO.PL kontynuowała rozwój sprzedaży internetowej na zagranicznych rynkach europejskich. Sprzedaż detaliczna realizowana przez Grupę obejmowała obszar 13 państw na terenie Europy. Prowadzona przez Grupę sprzedaż jest sprzedażą klasyfikowaną jako sprzedaż detaliczna głównie za pośrednictwem stron internetowych. Segment sprzedaży rowerów i

akcesoriów rowerowych od 2023 roku rozwija sprzedaż w salonach stacjonarnych. W 2025 roku salony działały w pięciu lokalizacjach – w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku, Poznaniu i Krakowie. Wartość sprzedaży dla jednego odbiorcy nie przekroczyła w 2025 roku 10% ogólnej sprzedaży.

4.2.2. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne razem za rok 2025	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Koszty sprzedaży	281 009	90 053	10 741	381 804
Koszty ogólnego zarządu	23 078	14 844	1 039	38 961
Koszty operacyjne razem	304 087	104 897	11 781	420 765

Koszty operacyjne razem za rok 2024	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Koszty sprzedaży	247 640	57 549	15 701	320 890
Koszty ogólnego zarządu	24 617	6 992	1 996	33 605
Koszty operacyjne razem	272 257	64 541	17 697	354 495

Koszty operacyjne w roku 2025 w stosunku do roku 2024 wzrosły o 18,69%. Koszty operacyjne związane z segmentem sprzedaży akcesoriów samochodowych wzrosły o 11,69%. W segmencie sprzedaży narzędzi koszty zmniejszyły się o 33,43%. Jest to wynikiem optymalizacji kosztów związanych z procesami restrukturyzacyjnymi. O 62,53% wzrosły koszty operacyjne związane z segmentem sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych. Wzrost wynika głównie z uruchomienia przez spółkę Dadelo S.A. w 2025 roku trzech nowych stacjonarnych salonów sprzedaży.

Struktura kosztów w podziale na segmenty

Struktura rodzajowa kosztów w roku 2025	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Amortyzacja	26 406	8 437	497	35 340
Zużycie materiałów i energii	7 107	2 928	240	10 275
Usługi obce	114 854	49 946	4 809	169 609
Podatki i opłaty	7 271	954	144	8 369
Koszty pracownicze	50 248	35 766	3 523	89 537
Inne koszty operacyjne	98 202	6 866	2 567	107 635
Koszty operacyjne razem	304 087	104 897	11 781	420 765

Struktura rodzajowa kosztów w roku 2024	Koszty związane ze sprzedażą opon i akcesoriów samochodowych	Koszty związane ze sprzedażą rowerów i akcesoriów rowerowych	Koszty związane ze sprzedażą narzędzi	Razem
Amortyzacja	22 792	5 117	503	28 411
Zużycie materiałów i energii	7 039	2 094	409	9 542
Usługi obce	110 261	33 283	8 834	152 378
Podatki i opłaty	6 386	590	203	7 179
Koszty pracownicze	41 438	22 993	4 392	68 823
Inne koszty operacyjne	84 341	465	3 357	88 162
Koszty operacyjne razem	272 257	64 541	17 697	354 495

Analiza kosztów rodzajowych poniesionych przez Grupę w roku 2025 i ich porównanie do poprzedniego okresu wykazuje łączny wzrost o 18,69%. Zmiany w kosztach rodzajowych w poszczególnych segmentach nie są jednakowe. Segment sprzedaży narzędzi odnotował spadek w każdym z rodzajów kosztów. Ogółem w tym segmencie koszty zmniejszyły się o 33,43% w porównaniu do roku 2024. Jest to wynikiem zarówno działań restrukturyzacyjnych podejmowanych przez Zarząd jak i zmniejszeniem obrotów co spowodowało obniżenie kosztów logistycznych.

W 2025 roku amortyzacja w Grupie wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 24,39%. Największy wzrost o 64,88% dotyczy segmentu sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych. Jest to związane z przyjęciem do ewidencji użytkowanej w trzech nowych lokalizacjach powierzchni sklepowej.

Zmiany cen energii i paliwa przyczyniły się do zwiększenia wydatków na zużycie materiałów i energii w Grupie, odnotowano ich wzrost o 7,68% w porównaniu do roku 2024. Największy wzrost tych kosztów rodzajowych wykazuje segment rowerowy.

Koszty usług obcych, głównie transportowych i spedycyjnych wzrosły w Grupie ogółem o 11,31% w porównaniu do roku poprzedniego. W segmencie sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych koszty tego rodzaju wzrosły o 14,55%. Było to związane ze zwiększeniem sprzedaży co generuje wzrost kosztów logistycznych. Segment sprzedaży rowerów wykazał wzrost o 50,06%, który jest wynikiem zwiększonych kosztów eksploatacyjnych w związku z uruchomieniem kolejnych salonów sprzedaży stacjonarnej. Segment sprzedaży narzędzi odnotował spadek kosztów usług obcych o 45,56%. Obniżenie poziomu tych kosztów rodzajowych w danym segmencie jest wynikiem optymalizacji kosztów logistycznych i mniejszej ilości wysyłek.

Grupa odnotowała wzrost o 16,58% kosztów opłat i podatków w porównaniu do roku 2024. Największa zmiana tych kosztów rodzajowych dotyczy segmentu sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych - o 61,69%, a w segmencie sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych koszty opłat wzrosły o 13,56%. Główną przyczyną wzrostu kosztów opłat i podatków były zwiększone opłaty ekologiczne i recyklingowe związane z obrotem towarami.

Koszty pracownicze w Grupie wzrosły w 2025 roku w porównaniu do poprzedniego okresu o 30,10%. W segmencie sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych wzrost o 21,26% wynika z zatrudnienia pracowników do obsługi magazynu. W poprzednim okresie korzystano w tym zakresie z usług firmy zewnętrznej. Największy wzrost odnotował segment sprzedaży rowerów - o 55,55%. Miało na to wpływ zwiększenie zatrudnienia spowodowane uruchomieniem sklepów stacjonarnych w Gdańsku, Poznaniu i Krakowie.

Większe nakłady na akcje marketingowe oraz zwiększenie obsługi płatności elektronicznych przełożyły się na wzrost o 22,09% innych kosztów operacyjnych w roku 2025 w porównaniu do poprzedniego okresu. Segment sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych wykazuje procentowy wzrost tych kosztów rodzajowych – o 16,43%, a segment sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych odnotował czternastokrotny wzrost innych kosztów operacyjnych.

4.2.3. Pozostałe przychody operacyjne

Kwoty uzyskanych odszkodowań z tytułu uznanych reklamacji sprzedawanego towaru przełożyły się na nieznaczny spadek osiągniętych przychodów operacyjnych w porównaniu do 2024 roku.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Rozliczenie otrzymanych dotacji	126	91
Rozliczenie sprzedaży aktywów	138	12
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	601	128
Uznane reklamacje	2 038	3 348
Ujawnienia towarów	295	176
Pozostałe	1 607	1 569
Przychody operacyjne razem	4 805	5 325

4.2.4. Pozostałe koszty operacyjne

Dokonane w 2025 roku odpisy aktualizujące aktywa obrotowe w znaczący sposób wpłynęły na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wykazanych przez Grupę w sprawozdaniu w porównaniu do poprzedniego okresu.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Odpisy aktualizujące aktywa obrotowe	4 567	2 509
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	0
Rozliczenie sprzedaży aktywów	800	0
Rozliczenie inwentaryzacji towarów	1 037	160
Reklamacje	1 921	3 360
Likwidacja nakładów na prace projektowe	0	0
Pozostałe	1 162	2 359
Pozostałe koszty operacyjne razem	9 487	8 388

4.2.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Odsetki	410	1 421
Dywidenda	0	0
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Różnice kursowe	4 693	1 839
Inne	4 904	0
Przychody finansowe razem	10 007	3 260

Na wzrost przychodów finansowych wygenerowanych przez Grupę w 2025 roku wpłynęły wahania kursów w trakcie roku obrotowego. Uzyskane przez Grupę odsetki wynikają z oprocentowania krótkoterminowych lokat bankowych i udzielonych w poprzednim okresie pożyczek. W pozycji Inne wykazane zostały przychody wynikające z otrzymanych od kontrahentów bonusów z tytułu wcześniejszych płatności. Grupa w poprzednim okresie bonusy z tytułu płatności ujmowała jako zmniejszenie kosztu własnego bieżącego okresu. Wartość udziałów otrzymywanych bonusów z tytułu płatności w ogólnej kwocie uzyskiwanych od dealerów rabatów jest porównywalna w okresach rocznych. Ponieważ trudno ją dokładnie przeliczyć zdecydowano, aby prezentację za poprzedni rok pozostawić bez zmian jako nieistotną dla sprawozdania.

Koszty finansowe	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Odsetki	17 437	6 822
Różnice kursowe	688	184
Odpisy aktualizujące	11 869	2 771
Opłaty leasingowe	1 079	5 543
Inne	629	421
Koszty finansowe razem	31 701	15 742

W 2025 roku w Grupie wzrosły koszty odsetek i opłat związanych z korzystaniem z finansowania zewnętrznego - kredytów i leasingów. W segmencie sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych największy poziom wykorzystania linii kredytowej występuje pomiędzy sezonami tj. w III kwartale. W tym okresie przypadają płatności za zamówiony towar przy jednoczesnym zmniejszeniu sprzedaży i wpływów bieżących. Na potrzeby prowadzenia działalności Grupa wynajmuje na podstawie umów długoterminowych powierzchnie magazynowe, biurowe i sklepowe, które są wykazywane w sprawozdaniu jako leasing. Z leasingowej formy finansowania Grupa korzysta również przy wyposażaniu magazynu.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku po przeprowadzeniu testu na utratę wartości aktywów finansowych dokonano odpisu aktualizującego związanego z segmentem sprzedaży narzędzi. Opis metody przeprowadzenia testu na utratę wartości opisano w nocie 4.3.

4.2.6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Podatek bieżący	18 200	20 707
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	2 050	1 114
podatek odroczony powstały w ciągu roku	4 945	301
odwrócenia wcześniejszych odpisów	-2 894	814
Podatek dochodowy razem	20 250	21 821

Podatek odroczony powstaje w wyniku pojawienia się różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Za rok 2025 podatek odroczony w Grupie dotyczy:

- korekt rabatowych za 2025 rok podatkowo rozliczanych według ich daty wystawienia przez dostawcę częściowo w 2026 roku,
- wystawionych w 2026 roku korekt sprzedaży, dotyczących roku obrotowego 2025,
- utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze - rezerwa urlopowa,
- niezamortyzowanej bilansowo części nabytych domen,
- leasingu operacyjnego, ujętego w księgach jako leasing finansowy,
- wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

4.2.7. Uzgodnienia wyniku księgowego do podatkowego

Efektywna stopa podatkowa wyliczona jako wskaźnik podatek dochodowy/wynik brutto wyniosła w roku 2025 ok. 26%. Związana jest ona z wykazaniem w podatku dochodowym za rok 2025 nieujętych wcześniej rezerw na podatek odroczony od aktywów trwałych.

Uzgodnienia wyniku księgowego do podatkowego	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk (strata) brutto	78 689	111 297
Przychody podatkowe niebilansowe	407	462
Raty leasingowe	-26 429	-15 699
Pozostałe koszty podatkowe niebilansowe	-19 333	-15 288
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	64 869	50 352
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-3 591	-14 813
Korekty wynikające z odmiennie podatkowo ujmowania faktur korygujących	1 345	-13 375
Dochód do opodatkowania	95 957	102 936
Inne korekty - zyski kapitałowe	0	-1 006
Podatek od zysków kapitałowych	0	0
Rozliczenie straty	-166	-9
Dochód opodatkowany za granicą	0	0
Podatek od dochodu zagranicznego	0	6
Podstawa opodatkowania	95 791	102 927
Podatek dochodowy	18 200	20 701
Razem podatek	18 200	20 707

4.2.8. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

Podatek bieżący	31.12.2025	31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	18 200	20 707
Razem aktywa podatkowe	18 200	20 707

Należności i zobowiązania z tyt. podatku dochodowego

Należności podatkowe	31.12.2025	31.12.2024
Podatek dochodowy do zwrotu z US	1 435	1 007
Razem podatek dochodowy do zwrotu z US	1 435	1 007

Zobowiązania podatkowe	31.12.2025	31.12.2024
Podatek dochodowy do zapłaty	1 998	1 688
Razem podatek dochodowy	1 998	1 688

4.2.9. Zysk na akcje

Zysk na akcję	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Zysk za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	52 095	84 731
Średnia ważona liczka akcji zwykłych (w szt.)	11 235 780	13 225 805
Zysk (strata) przypadające na jedną akcję - zwykły z działalności kontynuowanej	4,64	6,41

Zysk wypracowany przez Grupę w 2025 roku w całości dotyczy zysku z działalności kontynuowanej. Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej na akcje wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie okresu sprawozdawczego.

Zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 26 września 2024 roku za zgoda akcjonariuszy dokonano dobrowolnego umorzenia 2 700 220 akcji własnych spółki OPONEO.PL S.A. będącymi akcjami zwykłymi na okaziciela o równych uprawnieniach w pełni opłaconych, zdematerializowanych o wartości nominalne 1,00 zł. Umorzone akcje stanowiły 19,38% kapitału zakładowego OPONEO.PL S.A. i 19,38% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Umorzone akcje własne zostały nabyte przez OPONEO.PL S.A. w transakcjach zawartych w okresie od listopada 2021 roku do listopada 2023 roku.

W wyniku umorzenia akcji własnych - zgodnie z uchwałą NWZA nr 5 z dnia 26 września 2024 roku - zysk przypadający na akcje za poprzedni okres sprawozdawczy wyliczany jest proporcjonalnie w stosunku do ilości dni przed i po umorzeniu akcji.

Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na akcje wylicza się jako iloraz zysku z działalności kontynuowanej przypadającego na akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji w trakcie okresu sprawozdawczego. W związku z tym, iż w Grupie nie występuje rozwodnienie akcji, wskaźnik rozwodnionego zysku z działalności kontynuowanej na akcje zaprezentowano w tabeli poniżej.

Opis	31.12.2025	31.12.2024
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	4,64	6,41
- z działalności kontynuowanej	4,64	6,41
- z działalności zaniechanej	0,0	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	4,64	6,41
- z działalności kontynuowanej	4,64	6,41
- z działalności zaniechanej	0,0	0,00

4.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

4.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wzrost wartości środków trwałych w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wynikał głównie z ujęcia w aktywach Grupy, zgodnie z MSSF 16 „Leasing”, wynajmowanej powierzchni handlowej przeznaczonej na sklepy, poniesionych nakładów na własne nieruchomości oraz zakupu środków transportu.

Grupa na bieżąco rozpatruje, czy zaszyły przesłanki utraty wartości posiadanych środków trwałych i wartości niematerialnych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie stwierdziła wystąpienia przesłanek wskazujących na potrzebę przeprowadzenia aktualizacji wyceny aktywów trwałych.

Wartość środków trwałych i wartości niematerialnych wykazana została w wartości netto wynikającej z ksiąg rachunkowych.

Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2025-31.12.2025

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

Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2024-31.12.2024

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

Środki trwałe prezentowane przez Grupę w sprawozdaniu finansowym jako inne dotyczą głównie wyposażenia wynajmowanych powierzchni magazynowych w systemy do magazynowania towarów handlowych (regały, palety, kosze), obsługi związanej z logistyką (terminale, stanowiska do pakowania towarów), a także zestawów mebli biurowych wykorzystywanych przez spółki z Grupy.

Struktura własnościowa środków trwałych	31.12.2025	31.12.2024
Własne	104 480	93 792
Użytkowane na podstawie umowy leasingu	130 019	70 943
umowa leasingu finansowego - KŚT 1	94 926	52 760
umowa leasingu finansowego - KŚT 7	5 551	3 456
umowa leasingu finansowego - KŚT 8	16 884	1 094
Umowa Leasingu Finansowego KŚT 6	12 658	13 633
Razem środki trwałe	234 499	164 735

Opis	Najem powierzchni	Pozostały najem	Razem
Wartość brutto na początek okresu	87 675	22 161	109 836
Zwiększenia (nowy leasing)	44 204	19 523	63 727
Aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	15 936	0	15 936
Wartość brutto na koniec okresu	147 815	41 684	189 499
Amortyzacja na początek okresu	34 915	3 979	38 894
Korekta amortyzacji	0	0	0
Amortyzacja w okresie	17 974	2 612	20 586
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	52 889	6 591	59 480
Wartość netto na koniec okresu	94 926	35 093	130 019

4.3.2 Wartość firmy

Opis	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	38 922	41 693
Zwiększenia	350	0
Zmniejszenia	12 219	2 771
Stan na koniec okresu	27 053	38 922
Umorzenie		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto - stan na koniec okresu	27 053	38 922

Zgodnie z MSR 36 oraz przyjętą polityką rachunkowości, na dzień 31 grudnia 2025 roku przeprowadzono testy na utratę wartości firmy. Wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec poprzedniego okresu wynosiła 38 922 tys. zł. Wartość firmy dotycząca segmentu rowerowego w aktywach Grupy wynika z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa wg aktu notarialnego z dnia 20 kwietnia 2016 roku (Repertorium A nr 1576/2016). Na łączną wartość firmy prezentowaną w sprawozdaniu składały się :

- 18 170 tys. zł przypisane do segmentu sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi,
- 14 461 tys. zł przypisane do segmentu sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych,
- 6 291 tys. zł przypisane do segmentu sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych.

Segmenty te stanowią ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne zgodnie z MSR 36, do których przypisano wartość firmy

Dla dwóch segmentów – tj. narzędzi i rowerów - zastosowano podejście dochodowe w wariantcie DCF (Free Cash Flow to Firm).

W segmencie sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi test na utratę wartości przeprowadzono metodą DCF (FCFF), opierając się na prognozie finansowej na lata 2026–2030. W porównaniu do poprzedniego okresu, zrewidowano założenia dotyczące przyszłych wyników, uwzględniając fakt, że założenia budżetowe na rok 2025 nie zostały zrealizowane, a sytuacja operacyjna segmentu nie uległa istotnej poprawie względem 2024 roku. Nowa prognoza, pomimo założonych działań naprawczych i rozwojowych, zakłada wolniejsze tempo poprawy wyników niż wcześniej przyjęto. Rewizja prognoz istotnie wpłynęła na oczekiwaną zdolność segmentu do generowania dodatnich przepływów pieniężnych w przyszłości.

Stopa dyskontowa w wysokości 13,6% została określona z uwzględnieniem profilu ryzyka działalności segmentu, struktury kapitału oraz warunków rynkowych, z zachowaniem zasady ostrożności.

W wyniku testu ujęto odpis aktualizujący wartość firmy w wysokości 11 869 tys. zł.

W segmencie sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych test na utratę wartości przeprowadzono metodą DCF (FCFF), opierając się na prognozie finansowej na lata 2026-2030 dla oszacowania wartości użytkowej segmentu. Test nie wykazał potrzeby dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy w zakresie tego segmentu. Dla wyceny akcji Dadelo S.A. zastosowano metodę DCF (FCFF) i stopę dyskontową 11,5%. Wyniki przeprowadzonego testu wskazują na znaczącą nadwyżkę wartości użytkowej z wyceny nad wartością księgową segmentu.

Dla segmentu sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych zastosowano podejście porównawcze, wykorzystując mnożniki rynkowe Oponeo.pl S.A. (EV/S oraz EV/EBITDA wg stanu na 31 grudnia 2025 roku) do oszacowania wartości rynkowej segmentu. Test wykazał znacząco nadwyżkę wartości użytkowej z wyceny nad wartością księgową segmentu.

Przeprowadzone testy na utratę wartości są wrażliwe przede wszystkim na zmianę stopy dyskontowej (WACC) oraz założeń dotyczących tempa wzrostu przychodów i marż operacyjnych w okresie prognozy. W przypadku wycen metodą DCF istotny wpływ na wynik testu ma również przyjęta stopa wzrostu po okresie prognozy (g). Dla testu znaków towarowych kluczowym parametrem jest dodatkowo przyjęta stawka opłaty licencyjnej. W przypadkach, w których test wykazał istotny zapas wartości użytkowej nad wartością księgową, racjonalnie możliwe zmiany powyższych parametrów nie prowadzą do zmiany wniosku z testu. W przypadku segmentu, w którym dokonano odpisu, wartość użytkowa po odpisie jest zbliżona do wartości księgowej, co oznacza, że dalsze pogorszenie założeń operacyjnych lub wzrost stopy dyskontowej mogłyby skutkować koniecznością ujęcia dodatkowego odpisu.

Grupa w 2025 roku przejęła część aktywów za kwotę 350 tys. zł jako wartość firmy i dokonała jego odpisu w całości. Aktywo związane było z obsługą logistyczną magazynu w Zelgoszczy.

Przyjęte parametry rynkowe, w tym składowe stopy dyskontowej, są spójne ze źródłami zewnętrznymi oraz rynkową praktyką wyceny. Po ujęciu odpisów aktualizujących na wartość firmy prezentowaną w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 roku składa się:

- 6 301 tys. zł przypisane do segmentu sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi,
- 14 461 tys. zł. przypisane do segmentu sprzedaży opon i akcesoriów samochodowych,
- 6 291 tys. zł. przypisane do segmentu sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych.

4.3.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne 01.01.2025-31.12.2025

Opis	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto			
Stan na początek okresu	93 422	4 923	98 345
Zwiększenia	9 281	6 163	15 445
Zmniejszenia	128	8 876	9 004
Stan na koniec okresu	102 575	2 210	104 786
Umorzenie			
Stan na początek okresu	51 707	0	51 707
Zwiększenia	5 011	0	5 011
Zmniejszenia	48	0	48
Stan na koniec okresu	56 670	0	56 670
Wartość netto - stan na koniec okresu	45 905	2 210	48 115

Wartości niematerialne 01.01.2024-31.12.2024

Opis	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto			
Stan na początek okresu	82 247	11 374	93 621
Zwiększenia	12 428	2 502	14 930
Zmniejszenia	1 254	8 953	10 207
Stan na koniec okresu	93 422	4 923	98 345
Umorzenie			
Stan na początek okresu	48 809	0	48 809
Zwiększenia	4 151	0	4 151
Zmniejszenia	1 254	0	1 254
Stan na koniec okresu	51 707	0	51 707
Wartość netto - stan na koniec okresu	41 715	4 923	46 638

Wykorzystywane przez Grupę wartości niematerialne związane są z podstawową działalnością Grupy.

Całkowita wartość amortyzacji zaprezentowanych w tabeli powyżej składników ujęta została w pozycji koszty sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa w ewidencji wartości niematerialnych ujmuje zastrzeżone znaki towarowe związane z prowadzoną działalnością w segmencie sprzedaży akcesoriów samochodowych. Wartość bilansowa znaków w księgach na dzień przyjęcia do ewidencji wносиła 27 120 tys. zł. Aktywo nie podlega amortyzacji.

Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości znaków towarowych, wykorzystując metodę zwolnienia z opłat licencyjnych, będącą odmianą podejścia DCF. Zakłada ona, że Spółka, nie będąc właścicielem znaków, byłaby zobowiązana do uiszczania opłat licencyjnych w celu uzyskiwania analogicznych korzyści ekonomicznych.

Przyjęto konserwatywną stawkę 1% przychodów segmentu (rynkowy przedział: 0,5%–5%) oraz założono brak wzrostu przychodów po 2025 roku. Stopę dyskontową oszacowano na poziomie 9,7%, w tym premię 2 p.p. ze względu na niematerialny charakter tych aktywów. Test nie wykazał utraty wartości znaków towarowych. Test nie wykazał również utraty wartości w przypadku obniżenia stawki licencyjnej do 0,5% oraz zwiększenie stopy dyskonta o 1%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku w stosunku do pozostałych prezentowanych wartości niematerialnych nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.

4.3.4. Projekty i rozwój

Grupa OPONEO.PL w roku 2025 zakończyła z wynikiem pozytywnym realizację projektu WMS dla magazynu w Gubinie. Wytworzone we własnym zakresie wartości niematerialne zostały przyjęte do użytkowania ustalając okres wykorzystywania na cztery lata. W 2025 roku Grupa kontynuowała pracę nad projektem systemu do obsługi zamówień oraz rozpoczęła realizację kolejnego modułu WMS dla magazynu w Gubinie pod nazwą WMS-felgi oraz systemu DMS do obsługi elektronicznego obiegu dokumentów. Wydatki na projekty Grupa klasyfikuje jako prace rozwojowe. Projekty realizowane są ze środków własnych. Na dzień bilansowy aktywa, które nadal są w trakcie realizacji, nie były amortyzowane, ponieważ nie zostały przyjęte do użytkowania.

Grupa na dzień bilansowy przeprowadziła testy na utratę wartości prac rozwojowych nieprzyjętych do użytkowania. Utrata wartości nie wystąpiła.

Nakłady na wartości niematerialne	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	4 923	11 374
Nakłady w okresie	6 163	2 502
Przyjęcie do użytkowania	8 876	8 953
Negatywne prace rozwojowe	0	0
Sprzedaż	0	0
Nakłady razem	2 210	4 923

4.3.5. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa nabyła w grudniu 2024 roku nieruchomość inwestycyjną, stanowiącą grunty na terenie miasta Bydgoszczy, której wartość nabycia w księgach na dzień bilansowy wynosi 34 893 tys. zł. Tereny te w miejskim Studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego w Bydgoszczy są przewidziane pod budownictwo usługowe i mieszkaniowe. Aktualnie trwają prace nad koncepcją zagospodarowania terenu. Lokalizacja działek jest bardzo atrakcyjna, tereny posiadają potencjał do realizacji inwestycji mieszkaniowo-usługowej. Na dzień publikacji raportu, w ocenie Zarządu Spółki, po analizie rynku gruntów inwestycyjnych oraz aktualnych ofert sprzedaży wartość godziwa nieruchomości ujętej w księgach szacowana jest na ok. 70 000 tys. zł.

4.3.6. Należności długoterminowe

Wykazane w sprawozdaniu inwestycje długoterminowe dotyczą niespłaconych rat pożyczki udzielonej przez Spółkę w roku 2020 Członkom Zarządu. Łączna kwota należności wynikająca z udzielonej pożyczki na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 2 240 tys. zł. W kwietniu 2025 roku umowa została aneksowana. Zgodnie z podpisanym aneksem całkowita spłata pożyczki nastąpi do kwietnia 2028 roku w ratach rocznych po 400 tys. zł. każda. W nocie 4.3.11. zaprezentowana została należność krótkoterminowa wynikająca z pożyczki.

Należności długoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	807	1 465
w tym odsetki	0	115
Zmiana na krótkoterminowe	0	-701
Naliczone odsetki	3	43
Rozliczenia w okresie	0	0
w tym odsetki	0	0
Stan na koniec okresu	810	807
w tym odsetki	0	0

4.3.7. Podatek odroczony

Podatek odroczony	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	2 445	2 155
Zwiększenia	9 056	6 838
Zmniejszenia	7 516	6 548
Stan na koniec okresu	3 985	2 445
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Stan na początek okresu	5 553	4 149
Zwiększenia	28 042	12 393
Zmniejszenia	24 388	10 988
Stan na koniec okresu	9 208	5 553

Podatek odroczony wykazany w bieżącym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL wynika z rozpoznania przychodów i kosztów na potrzeby bilansowe i podatkowe w różnych okresach.

Informację na temat wyliczeń podatku odroczonego zaprezentowano w punkcie 4.2.6.

4.3.8. Zapasy

Zapasy wykazane przez Grupę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku dotyczą zapasów towarów handlowych z podziałem na segmenty. Na dzień bilansowy wycenione zostały w cenie zakupu. W roku 2025 dokonano odpisów aktualizujących zapasy towarów handlowych z segmentu samochodowego w kwocie 3 123 tys. zł, rowerowego w kwocie 1 041 tys. zł. oraz z segmentu narzędziowego w kwocie 125 tys. zł. Posiadany system magazynowy w spółkach z Grupy pozwala na efektywne zarządzanie stanem magazynowym i jego rotacją. W jednostce dominującej automatyczna analiza daty produkcji opon (DOT) wpływa na kolejność wydawania towaru i tym samym zapobiega pozostawianiu w magazynach starych, nierotujących opon. Szczegółowe zasady polityki rachunkowości w punkcie 3.2.13. przedstawiają zasady ustalania cen nabycia towarów, ustalania wartości zapasów objętych rabatem/bonusem posprzedażnym od dostawców towaru na koniec okresu sprawozdawczego wraz z opisem sposobu rozliczania w kolejnych okresach oraz metody dokonywania odpisów aktualizujących zapasów wg segmentów.

Zapasy na dzień 31.12.2025	Akcesoria samochodowe	Rowery i akcesoria	Narzędzia i elektronarzędzia	Razem
Wartość bilansowa towarów	354 241	320 449	8 410	683 100
Wartość towarów przed aktualizacją	357 364	321 489	8 534	687 388
Wartość odpisu aktualizującego	3 123	1 041	125	4 288

Zapasy na dzień 31.12.2024	Akcesoria 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
Wartość odpisu aktualizującego	1 687	1 421	147	3 255

W tabelach poniżej zaprezentowano wiekowanie towarów wg asortymentu na koniec bieżącego okresu i analogicznie na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Wartość towarów na 31.12.2025	Wartość towarów na magazynie do 1 roku	Wartość towarów na magazynie od 1 do 2 lat	Wartość towarów na magazynie od 2 do 3 lat	Wartość towarów na magazynie powyżej 3 lat	Razem
Zapasy opon i akcesoriów samochodowych	332 112	15 756	3 914	2 460	354 241
Zapasy rowerów i akcesoriów rowerowych	270 345	47 344	2 182	577	320 449
Zapasy narzędzi i elektronarzędzi	7 462	702	199	46	8 410
Razem zapasy	609 919	63 803	6 295	3 083	683 100

Wartość towarów na 31.12.2024	Wartość towarów na magazynie do 1 roku	Wartość towarów na magazynie od 1 do 2 lat	Wartość towarów na magazynie od 2 do 3 lat	Wartość towarów na magazynie powyżej 3 lat	Razem
Zapasy opon i akcesoriów samochodowych	195 320	11 624	4 636	1 215	212 795
Zapasy rowerów i akcesoriów rowerowych	154 812	14 541	2 953	1 122	173 428
Zapasy narzędzi i elektronarzędzi	12 805	1 377	284	23	14 488
Razem zapasy	362 936	27 542	7 873	2 359	400 710

4.3.9. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9.

Pozycje bilansowe	Pozycje bilansowe 31.12.2025							Ogółem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF 9	
Aktywa finansowe								
Aktywa trwałe	810	0	0	0	0	0	0	810
Należności długoterminowe	810	0	0	0	0	0	0	810
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	118 006	0	0	0	0	0	0	118 006
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 746	0	0	0	0	0	0	76 746
Pożyczki	1 430	0	0	0	0	0	0	1 430
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	39 830	0	0	0	0	0	0	39 830
Razem	118 816	0	0	0	0	0	0	118 816

Pozycje bilansowe	Pozycje bilansowe 31.12.2024							Ogółem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF 9	
Aktywa finansowe								
Aktywa trwałe	807	0	0	0	0	0	0	807
Należności długoterminowe	807	0	0	0	0	0	0	807
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	119 858	0	0	0	0	0	0	119 858
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 036	0	0	0	0	0	0	60 036
Pożyczki	1 321	0	0	0	0	0	0	1 321
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne	58 501	0	0	0	0	0	0	58 501
Razem	120 665	0	0	0	0	0	0	120 665

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9.

Klasyfikacja instrumentów finansowych 31.12.2025								
Pozycje bilansowe	ZZK	ZGWG -O	ZGWG -W	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF 9	Ogółem
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania długoterminowe	101 599	0	0	0	0	0	0	101 599
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 978	0	0	0	0	0	0	8 978
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania - leasing	92 621	0	0	0	0	0	0	92 621
Zobowiązania krótkoterminowe	725 700	0	0	0	0	0	0	725 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	405 401	0	0	0	0	0	0	405 401
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	290 535	0	0	0	0	0	0	290 535
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania - leasing	29 764	0	0	0	0	0	0	29 764
Razem	827 299	0	0	0	0	0	0	827 299

Klasy instrumentów finansowych 31.12.2024								
Pozycje bilansowe	ZZK	ZWGW -O	ZWGW -W	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF 9	Ogółem
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania długoterminowe	91 368	0	0	0	0	0	0	91 368
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 250	0	0	0	0	0	0	37 250
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania - leasing	54 118	0	0	0	0	0	0	54 118
Zobowiązania krótkoterminowe	387 250	0	0	0	0	0	0	387 250
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	315 653	0	0	0	0	0	0	315 653
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	54 427	0	0	0	0	0	0	54 427
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania - leasing	17 170	0	0	0	0	0	0	17 170
Razem	478 618	0	0	0	0	0	0	478 618

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

- Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),
- Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalnej).

Przekwalifikowanie

Zarówno w 2025 roku, jak i w poprzednich okresach, Grupa nie zmieniła modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik lub całkowite dochody, a także wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Grupa nie wykazuje aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w kwotach netto, spełniających wymogi kompensaty określone w MSR 32.

4.3.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	67 630	51 007
w tym przedpłaty	13 788	8 858
korekty rabatowe	31 107	24 317
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	2
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	37	129
Należności z tytułu podatków	7 387	4 219
Pozostałe należności	1 063	4 252
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	703	683
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 746	60 036

Zmiany w odpisach aktualizujących należności

Odpisy aktualizujące należności	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	129	302
Zwiększenia	46	21
Zmniejszenia	137	194
Stan na koniec okresu	37	129

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2025	31.12.2024
Terminowe	62 340	45 266
Przeterminowane	5 253	5 613
do 1 m-ca	4 332	3 238
od 1 m-ca do 6 m-cy	662	2 104
od 6 m-cy do 1 roku	191	143
powyżej 1 roku	68	128
Razem należności z tytułu dostaw i usług	67 593	50 879

Rezerwy na należności wątpliwe tworzy się w oparciu o analizę ich ściągальności. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów.

Podstawową działalnością Grupy jest sprzedaż internetowa opartą na realizacji zamówienia po wpłynięciu należności od klienta lub oznaczeniu pobrania przy dostawie. Realizacji modelu sprzedaży internetowej stosowana przez Grupę ogranicza możliwości powstania należności w stosunku do których istnieje możliwość braku spłaty.

Sprzedaż z odroczonym terminem płatności dotyczy transakcji z podmiotami powiązаныmi kapitałowo (podlegającymi wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym) lub handlowo (stali odbiorcy), jednostkami budżetowymi oraz z serwisami partnerskimi.

Odroczony termin płatności jest stosowany do należności z tytułu kontraktów na dostawy opon i felg w przypadku pozytywnej weryfikacji klienta. Należności te podlegają ubezpieczeniu. W pkt 5.3.3. w części dotyczącej ryzyka kredytowego opisane zostały warunki i zasady ubezpieczenia należności w KUKE S.A.

Należności w Grupie wynikają głównie z otrzymanych faktur korekt rabatowych od dostawców z tytułu realizacji sprzedaży w roku objętym sprawozdaniem finansowym. Warunki przyznawanych rabatów są uzgadniane odrębnie z każdym z dostawców.

Rozliczanie otrzymanych faktur korekt dotyczących rabatów posprzedażnych następuje w dwóch formach: poprzez kompensatę wzajemnych rozrachunków lub wpłatę na rachunki bankowe Grupy. Rozliczenie następuje zawsze po uzgodnieniu sposobu rozliczenia transakcji z kontrahentem. Otrzymane korekty rabatowe wystawione do dnia bilansowego są księgowane na rozrachunkach z danym kontrahentem oraz drugostronnie jako rozliczenie rabatów dostawców. Otrzymane korekty rabatowe wystawione po dniu bilansowym, ale dotyczące okresu obejmującego sprawozdanie finansowe, księgowane są na koncie rozliczeń z tytułu rozrachunków i prezentowane w bilansie jako należności handlowe, drugostronnie są ujmowane jako rozliczenie rabatów dostawców.

Wpłaty od firm kurierskich realizowane są dwa razy w tygodniu za dokonane wcześniej pobrania. Płatności realizowane są terminowo w wysokości 100% wymaganych należności. Grupa obecnie współpracuje na podstawie zawartych umów z trzema firmami spedycyjnymi.

Grupa na dzień 31 grudnia 2025 roku dokonała zgodnie z założeniami opisanymi w pkt 5.3.3 z obliczeń odpisu aktualizującego należności przy użyciu macierzy rezerw. Oszacowana w ten sposób rezerwa na dzień bilansowy wynosi „0”.

W 2025 roku dokonano indywidualnych odpisów aktualizujących należności powyżej 365 dni w kwocie 37 tys. zł. Grupa nie ma żadnego zabezpieczenia na wskazane kwoty.

Rozliczenia międzyokresowe zaprezentowane w aktywach Sprawozdania finansowego Grupy OPONEO.PL na dzień 31 grudnia 2025 roku stanowią koszty supportu oraz ubezpieczeń przyszłego okresu sprawozdawczego.

4.3.11. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	1 321	1 196
Udzielone pożyczki	0	0
Naliczone odsetki	108	126
Spłaty	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Stan na koniec okresu	1 430	1 321

W inwestycjach krótkoterminowych Grupa wykazuje pożyczki udzielone w 2020 roku wraz z naliczonymi odsetkami do spłaty w 2025 roku.

4.3.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Posiadane przez Grupę OPONEO.PL, środki pieniężne w wysokości 39 830 tys. zł były wykorzystywane na finansowanie bieżącej działalności.

Grupa na dzień 31 grudnia 2025 roku posiadała na rachunkach VAT środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 329 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	442	204
Środki pieniężne w banku	26 918	20 843
Lokaty	0	28 493
Inne	12 470	8 961
Razem	39 830	58 501

Lokaty bankowe są zakładane na różne okresy od jednego dnia, tzw. *overnight*, do kilku tygodni, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne. Oprocentowanie lokat jest uzgadniane indywidualnie w dniu ich zakładania. Pozycja inne środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2025 roku obejmuje kwotę 12 470 tys. zł wynikającą z operacji między bankami na dzień bilansowy i z tytułu płatności elektronicznych.

Struktura walutowa środków pieniężnych (w przeliczeniu na PLN)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa	31.12.2025	31.12.2024
w PLN	12 099	34 803
w EUR	18 869	14 747
w GBP	1 927	1 914
w USD	6 266	86
w HUF	157	308
w CZK	511	6 643
Razem	39 830	58 501

4.3.13. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 11 235 780 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 akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów OPONEO.PL S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji na koniec bieżącego okresu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %, na koniec bieżącego okresu	Liczba akcji na koniec poprzedniego okresu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %, na koniec poprzedniego okresu
Zawieruszyński Fundacja Rodzinna	1 506 120	13,40	1 887 228	16,80
Tyre Invest sp. z o.o.	1 462 140	13,01	1 598 950	14,23
Topolewscy Corvus Albus Fundacja Rodzinna	1 564 399	13,92	1 564 399	13,92
Darayavahus sp. z o. o.	1 393 601	12,40	1 393 601	12,40
Dariusz Topolewski	701 592	6,24	701 592	6,24
Ryszard Zawieruszyński	-	-	7 670	0,07
TFI Allianz Polska S.A.	657 918	5,86	0	0
Goldman Sachs TFI S.A.	605 166	5,39	605 166	5,39
Pozostali	3 344 844	29,78	3 477 174	30,95
Razem	11 235 780	100,00	11 235 780	100,00

4.3.14. Pozostałe kapitały własne

W Grupie tworzy się kapitał zapasowy jako zyski zatrzymane 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	31.12.2025	31.12.2024
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	86 037	86 037
Akcje własne	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	56 295	40 112
Kapitał rezerwowy z tyt. płatności w formie akcji	4 193	0
Różnice kursowe z przeliczeń	-154	78
Zyski zatrzymane	93 239	133 780
W tym zysk za rok obrotowy	52 095	84 731
Razem	239 612	260 007

Wypłata dywidendy z zysku

Dywidenda	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Kwota wypłaconej dywidendy z zysku	76 403	56 179
Kwota za akcje	6,80	5,00

W oparciu o uchwałę nr 9 ZWZA z dnia 14 maja 2025 roku utworzony został w Grupie z kapitału zapasowego kapitał rezerwowy w wysokości 24 719 tys. zł z przeznaczeniem w całości na wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. ZWZA upoważnił Zarząd do zarządzania kapitałem rezerwowym. W dniu 14 maja 2025 roku podjęto również przez ZWZA uchwałę nr 22 rozwiązującą kapitały rezerwowe utworzone w latach 2021 i 2023 na łączną kwotę 20 165 tys. zł.

Liczba akcji objętych dywidendą na dzień 31 grudnia 2025 roku to 11 235 780 szt.

4.3.15. Kapitał udziałowców niekontrolujących

Grupa w kapitałach własnych wykazuje na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał przynależny akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości 57 696 tys. zł. Kapitał wynika z rozliczenia posiadanych przez Grupę udziałów na dzień emisji akcji spółki Dadelo S.A. oraz osiągniętych wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych. Grupa posiada 58,53% udziałów w spółce Dadelo S.A.

4.3.16. Program motywacyjny

W dniu 28 lipca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Oponeo.pl S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie ustanowienia w spółce programu motywacyjnego w związku z którą, w spółce ustanowiony został program motywacyjny („Program”), którego celem było stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób kluczowych dla Spółki, które są odpowiedzialne za rozwój spółki, jak również zapewnienie wysokiego poziomu i stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie ich ze spółką, co finalnie powinno doprowadzić do maksymalizacji zysków spółki oraz podniesienia jej wartości.

Program prowadzony będzie w spółce sukcesywnie w latach 2025-2027, przy czym akcje stanowiące wynagrodzenie z tytułu programu spółka wyemituje w latach 2026-2028 łącznie nie więcej niż 180 000 akcji w trzech transzach. Akcje emitowane w ramach programu będą objęte okresowym zakazem zbywania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zgodnie z uchwałą nr 5 upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia regulaminu Programu określającego szczegółowe zasady jego przeprowadzenia, w szczególności: ustalane w oparciu o budżety Spółki wielkości parametrów przychodów na poszczególne lata obowiązywania Programu, których osiągnięcie będzie umożliwiało przyznanie Osobom Uprawnionym prawa do objęcia nowo wyemitowanych akcji, sposób wyznaczenia Osób Uprawnionych oraz liczby akcji oferowanych poszczególnym Osobom Uprawnionym.

Spółka za rok 2025 spełniła parametr określający poziom wzrostu przychodów umożliwiający uruchomienie pierwszej transzy programu motywacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie sporządziła listy uczestników programu. W związku z faktem, iż okres nabywania uprawnień nastąpi dopiero gdy powstanie lista uczestników transzy za 2025 rok Spółka odstąpiła od wyceny. W momencie faktycznego przyznania (grant date) zgodny z MSSF 2, w szczególności, gdy wszystkie warunki będą precyzyjnie określone - tzn. kto i ile akcji będzie mógł nabyć – I transza programu zostanie wyceniona, a jej koszt w wysokości ok. 5 700,0 tys. zł zostanie ujęty w 2026 roku.

W dniu 28 lipca 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki powiązanej Dadelo S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie ustanowienia w spółce programu motywacyjnego w związku z którą, w spółce ustanowiony został program motywacyjny („Program”), którego celem było stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla zarządu i kluczowych pracowników.

Program prowadzony będzie w spółce sukcesywnie w latach 2025-2027, przy czym akcje stanowiące wynagrodzenie z tytułu programu Spółka wyemituje w latach 2026-2028 łącznie nie więcej niż 360 000 akcji w trzech transzach. Akcje emitowane w ramach programu będą objęte okresowym zakazem zbywania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dadelo S.A. zgodnie z uchwałą nr 5 upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia regulaminu Programu określającego szczegółowe zasady jego przeprowadzenia, w szczególności: ustalone w oparciu o budżety spółki wielkości parametrów przychodów na poszczególne lata obowiązywania Programu, których osiągnięcie będzie umożliwiała przyznanie Osobom Uprawnionym prawa do objęcia nowo wyemitowanych akcji, sposób wyznaczenia Osób Uprawnionych oraz liczby akcji oferowanych poszczególnym Osobom Uprawnionym.

Spółka za rok 2025 spełniła parametr określający poziom wzrostu przychodów umożliwiając uruchomienie pierwszej transzy programu motywacyjnego oraz sporządziła listę uczestników i zawarła z nimi umowy dotyczące nabycia akcji w ramach pierwszej transzy programu motywacyjnego.

W ramach I transzy za 2025 rok przyznano 120 000 uprawnień do objęcia 120 000 akcji Spółki po cenie 0,20 zł za jedną akcję. Uprawnienia mogą zostać wykonane w okresie od 17 czerwca do 30 czerwca 2026 roku.

Wartość godziwa przyznanych uprawnień została ustalona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, z zastosowaniem modelu matematycznego opartego na równaniu Blacka-Scholesa, obliczonego metodą różnic skończonych. Przy ustalaniu wartości godziwej Transzy 2025 przyjęto następujące główne założenia:

cena akcji Spółki na dzień wyceny: 59,60 zł,

cena objęcia akcji: 0,20 zł,

stopa wolna od ryzyka: 3,0%,

zmienność ceny akcji: 47%,

przewidywane dywidendy w okresie życia uprawnień: brak.

Na dzień przyznania wartość godziwa jednego uprawnienia wyniosła 59,40 zł, a łączna wartość godziwa przyznanych w ramach Transzy 2025 uprawnień wyniosła 7 128 tys. zł.

W 2025 roku Spółka ujęła z tytułu Transzy 2025 programu motywacyjnego koszt w kwocie 7 128 tys. zł oraz odpowiadający mu wzrost kapitału własnego.

4.3.17. Zobowiązania finansowe

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykorzystywała linię kredytową w kwocie 45 868 tys. zł. Na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego tj. na dzień 31 grudnia 2024 roku linia kredytowa nie była wykorzystywana.

W umowie kredytowej zawartej z BNP Paribas Bank Polska S.A. określone są kowenanty finansowe. Do ich wyliczeń podstawą są roczne dane finansowe Grupy Oponeo. Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie został spełniony jeden z kowenantów – wskaźnika wypłacalności. Wskaźnik nie został utrzymany na określonym w umowie poziomie z uwagi na znaczący wzrost sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku. Pozycje aktywów wykazujące wzrosty to zapasy towarów oraz środki trwałe (leasing – długoterminowe umowy najmu powierzchni magazynowej i sklepowej) Na dzień publikacji sprawozdania nie ma zagrożenia natychmiastowej spłaty zobowiązań wynikających z linii kredytowej.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

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

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

Jednym z kowenantów w umowie kredytowej zawartej przez Spółkę z mBank S.A. jest wskaźnik zadłużenia, który nie został spełniony na dzień 31 grudnia 2025 roku. Nie ma zagrożenia natychmiastowej spłaty zobowiązania finansowego w mBanku S.A.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności są:

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykorzystała linię w kwocie 27 880 tys. zł.

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

Wszystkie kowenanty określne w umowie kredytowej zawartej z PKO BP S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku zostały spełnione.

Zabezpieczeniem umowy kredytowej jest weksel.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykorzystała linię w kwocie 8 978 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 SA. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR 3-miesięczny + marża. i spłacany w 60 ratach miesięcznych (ostatnia rata wyrównująca w kwocie 12,6 mln zł). Na dzień 31 grudnia 2025 roku pozostała do spłaty kwota 12 882 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zadłużenie z tytułu kredytu zostało spłacone w całości.

Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny in blanco, hipoteka umowna na nieruchomościach spółki, cesja z polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości oraz zastaw na akcjach zakupionej spółki.

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła w dniu 22 października 2024 roku z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego kwocie 27.000 tys. zł na częściowe refinansowanie zakupu nieruchomości inwestycyjnej. Zgodnie z umową kredyt został uruchomiony do dnia 31 grudnia 2024 ze spłatą od stycznia 2025, a okres kredytowania wynosi 84 m-ce. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR 3-miesięczny + marża. Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie został spełniony jeden z kowenantów – wskaźnika wypłacalności. Wskaźnik nie został utrzymany na określonym w umowie poziomie z uwagi na znaczący wzrost sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku. Na dzień publikacji sprawozdania nie ma zagrożenia natychmiastowej spłaty zobowiązania wynikającego z kredytu. Na dzień 31 grudnia 2025 roku pozostała do spłaty kwota 24 368 tys. zł.

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

Spółka Dadelo S.A. korzysta z linii kredytowej w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 50 000 tys. zł. Okres kredytowania wynikający z niniejszej umowy to 31 grudnia 2031 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykorzystała linie kredytową w wysokości 38 260,0 tys. zł.

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco oraz zastaw na towarach handlowych, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancja bankowa udzielona przez Oponeo.PL S.A.

W 2025 roku Spółka Dadelo S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 100 000 tys. zł. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stawkę bazową WIBOR 1M + marża. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykorzystała linie kredytową w wysokości 55 000,0 tys. zł. Umowa zawarta została na okres do 31 grudnia 2031 roku.

Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, zastaw na zapasach, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 225 000,0 tys. zł udzielone przez Oponeo.pl S.A. (dotyczy obu zobowiązań finansowych wobec BNP Paribas Bank Polska S.A.)z terminem obowiązywania do 31 marca 2028 roku.

Spółka Dadelo S.A. posiada również w mBanku S.A. linię kredytową w wysokości 20 000,0 tys. zł. wykorzystaną na dzień 31 grudnia 2025 roku w wysokości 8 669,0 tys. zł. Okres kredytowania określony w umowie to 29 marca 2027 roku. Spółka posiada również w mBanku S.A. kredyt w wysokości 30 000,0 tys. zł. do dnia 30 września 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie został przez Spółkę Dadelo S.A. jeden z kowenantów określony w umowie kredytowej – wskaźnik zobowiązań finansowych. Wynika to ze zwiększenia zaangażowania kapitału obcego w finansowanie bieżącej działalności Spółki. Na dzień publikacji sprawozdania nie ma zagrożenia natychmiastowej spłaty zobowiązań wynikających z kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykorzystwała kredyt w wysokości 22 000,0 tys. zł.

Zabezpieczeniem linii kredytowej i kredytu jest zastaw na zapasach, cesja z polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie udzielone przez Oponeo.PL S.A. do kwoty 75 000 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 wykorzystanie linii kredytowej wynosi 5 264 tys. zł.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco oraz poręczenie udzielone przez Oponeo.PL S.A. do kwoty 15 000,0 tys. zł.

Z uwagi na niespełnienie określonych w umowach kredytowych kowenantów zobowiązania wobec BNP Paribas Bank Polska S.A. i mBank S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku zostały w sprawozdaniu zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zarząd Spółki Dadelo S.A. po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej podjął uchwałę o ustanowieniu przez Emitenta programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka może emitować obligacje ("Obligacje") na łączną maksymalną kwotę 100.000,0 tys. zł. ("Program Emisji") oraz wyraził zgodę na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji Programu Emisji oraz innych umów związanych z emisją Obligacji. Zarząd DADELO S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2025 z dnia 9 lipca 2025 r. w dniu 10 października 2025 r. podjął decyzję o emisji do 50.000 sztuk niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i maksymalnej łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 50.000,0 tys. zł. Próg emisji nie został określony. Dzień emisji Obligacji przypadał na dzień 22 października 2025 roku, a dzień wykupu Obligacji będzie przypadał na dzień 23 października 2028 roku, z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji.

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2,9% w skali roku i będą uprawniać ich posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Obligacje zostały proponowane w trybie oferty prowadzonej na podstawie z art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach ("Ustawa o Obligacjach") w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE ("Rozporządzenie Prospektowe"), skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, dla której nie ma obowiązku sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego. Obligacje w dniu emisji zostaną zapisane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez Trigon Dom Maklerski S.A., który pełni funkcję agenta emisji, a następnie zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt

Papierów Wartościowych S.A. i zostaną wprowadzone w terminie wynikającym z warunków emisji Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nie zostały określone cele emisji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa w zobowiązaniach finansowych krótkoterminowych wykazuje kwotę 49 506 tys. zł. z tytułu wyemitowanych obligacji po dokonaniu wyceny na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku, Spółka Dadelo S.A. przekroczyła dwa wskazane w Warunkach Emisji Obligacji wskaźniki - Wskaźnik Kapitałowy oraz Wskaźnik EBITDA. Zarząd Spółki wyjaśnił w raporcie bieżącym z dnia 20 marca 2026 roku, że wskaźniki nie zostały dotrzymane z powodu zwiększonego zakupu towarów handlowych, których sprzedaż nastąpi w kolejnym okresie sprawozdawczym. Jednocześnie zapewnił, iż wszystkie świadczenia wynikające z wyemitowanych obligacji będą wypełnione terminowo. Ewentualny wcześniejszy wykup obligacji przez spółkę Dadelo S.A. nie będzie stanowił zagrożenia dla płynności tej Spółki. Grupa mając na uwadze przekroczenie wskaźników zdecydowała się zaprezentować obligacje w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Reasumując należy stwierdzić, że zarówno kwestia dotycząca kredytowania Grupy przez banki jak i obligatariuszy znajduje się pod pełną kontrolą i nie stanowi zagrożenia dla finansowania bieżącej działalności. Podmioty finansujące wykazują zrozumienie przyczyn tej sytuacji (dynamiczny wzrost aktywów wynikający z rozwoju Grupy) i są otwarte na propozycje unormowania tej sprawy.

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

4.3.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe	327 163	256 432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	56	22
Zaliczki otrzymane	5 997	7 120
Zobowiązania z tytułu finansowania dostawców	51 381	29 829
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	15 766	18 304
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 774	3 745
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	142	99
Inne zobowiązania	122	102
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	405 401	315 653

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2025	31.12.2024
Terminowe	324 442	250 852
Przeterminowane	2 778	5 603
do 1 m-ca	2 331	3 958
od 1 m-ca do 6 m-cy	372	1 466
od 6 m-cy do 1 roku	70	167

powyżej 1 roku	6	12
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	327 220	256 455

Zobowiązania z tytułu finansowania dostawców wykazywane przez Grupę dotyczą zapłaty w transakcjach handlowych. Wynikają z odroczenia terminu płatności do konkretnego dostawcy za zakupiony przez Grupę towar. Zobowiązania z tytułu finansowania dostawców płatne są na rachunek firmy finansującej dostawcę towaru w oznaczonym dniu bez dodatkowych opłat i odsetek. Zobowiązania handlowe i weksle ujęto w wartości nominalnej, gdyż są one wymagalne w krótkim okresie. Takie rozwiązanie pozwala Grupie odroczyć termin płatności do trzech miesięcy.

Wykazane w pasywach na dzień 31 grudnia 2025 roku rozliczenia międzyokresowe dotyczą rozliczeń otrzymanych dotacji unijnych i kart podarunkowych. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zaprezentowane zostały w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2025	31.12.2024
Rozliczenie dotacji	1 394	1 030
Pozostałe	1 166	0
Razem rozliczenia międzyokresowe	2 560	1 030
Krótkoterminowe	142	99
Długoterminowe	2 418	931

4.3.19. Pozostałe zobowiązania finansowe - leasing

Umowy leasingowe wg klasyfikacji środków trwałych.

Nieruchomości

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

Grupa w 2025 roku kontynuowała umowę najmu długookresowego powierzchni magazynowej zawartej w 2021 roku. Umowa zgodnie z MSSF 16 „Leasing” ujmowana jest w księgach jako leasing. Wartość przedmiotu umowy wyceniona została w wartości opłat, zdyskontowanych o roczną stopę dyskontową, uzależnioną od waluty, wynoszącą na 3 324 tys. zł. Umowa zakończy się w sierpniu 2027 roku.

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

Z uwagi na rozwój Grupy w dniu 01 listopada 2022 roku została zawarta umowa dotycząca wynajmu długoterminowego powierzchni biurowych z Grottgera4.pl sp. z o.o. Okres najmu zakończy się 30

września 2027 roku. Grupa prezentuje najem w księgach w oparciu o MSSF 16 „Leasing” jako leasing. Wartość przedmiotu umowy została wyceniona jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy.

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

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

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

Urządzenia techniczne

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

Środki transportu

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa kontynuowała umowy leasingowe z Millenium Leasing Sp. z o.o. w Warszawie dotyczące nabycia wózków widłowych wykorzystywanych do obsługi zamówień w magazynach Spółki OPONEO.PL S.A. Okres leasingu obejmuje lata 2022-2027 na łączną wartość przedmiotów leasingu 5 122 tys. zł

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.

Grupa w ramach prowadzonej działalności wykorzystuje na podstawie zawartych w 2025 roku umów leasingowych samochody osobowe. Umowy zostały zawarte na okresy czteroletnie.

Wyposażenie

W związku ze zmianą w 2022 roku lokalizacji magazynu opon i akcesoriów samochodowych oraz związanym z tym zwiększeniem powierzchni Grupa zawarła z Millenium Leasing Sp. z o.o. do marca 2027 roku nową umowę leasingową dotyczącą wyposażenia – zestawu regałów do magazynowania towarów o wartości 1 671 tys. zł.

Grupa w 2025 roku zawarła umowy leasingowe z BNP Paribas Leasing Services sp. z o.o. dotyczące wyposażenia zwiększonej powierzchni magazynowej w kosze do składowania opon. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy.

Poniżej w tabeli zaprezentowano formy zabezpieczeń w odniesieniu do prezentowanych umów leasingowych oraz umów najmu długoterminowego ujmowanych w księgach jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

Umowa leasingowa	Zabezpieczenie umowy
Umowy z Millenium Leasing sp. z o.o. – wózki widłowe	weksel gwarancyjny „in blanco”
Umowa z Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. - auta	weksel gwarancyjny „in blanco”
Umowa z AIFM PL I sp. z o.o. - najem powierzchni magazynowej	gwarancja bankowa
Umowa z AIFM PL XI sp. z o.o. - najem powierzchni magazynowej	gwarancja bankowa
Umowa z Millenium Leasing sp. z o.o. – regały magazynowe	weksel gwarancyjny „in blanco”
Umowa z FOR 2 sp. z o.o. – najem powierzchni biurowej	kaucja w kwocie 179 tys. zł.
Umowa z Grottgera4.pl sp. z o.o. – najem powierzchni biurowej	zastaw na rzeczach ruchomych
Umowa z HE3 Stryków 2 sp. z o. o. - najem powierzchni magazynowej	gwarancja bankowa
Umowa z Okęcie Park sp. z o.o. – najem powierzchni sklepowej	gwarancja bankowa
Umowa z Centrum Handlowym Aleja Bielany – najem powierzchni sklepowej	gwarancja bankowa
Umowa z PKO Leasing sp. z o.o. – auto osobowe	bez zabezpieczenia
Umowa – sklep Gdańsk – najem powierzchni sklepowej	gwarancja bankowa
Umowa – sklep Poznań – najem powierzchni sklepowej	gwarancja bankowa
Umowa – sklep Kraków – najem powierzchni sklepowej	gwarancja bankowa
Umowa z BNP Paribas Leasing Services - koszopalety	weksel gwarancyjny „in blanco”

Zobowiązania z tytułu leasingu - minimalne opłaty leasingowe	31.12.2025	31.12.2024
Poniżej jednego roku	29 764	17 170
Od jednego do pięciu lat	92 621	54 118
Powyżej pięciu lat	0	0
Zobowiązania leasingowe razem	122 385	71 288

4.3.20. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 955	1 600
Rezerwy na zobowiązania	475	299
Rezerwy krótkoterminowe razem	2 430	1 900

W Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa wykazuje rezerwy krótkoterminowe obejmujące rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwę na koszty usług obcych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	1 600	1 593
Zwiększenia	7 306	5 182
Zmniejszenia	6 951	5 175
Stan na koniec okresu	1 955	1 600

Pozostałe rezerwy	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	299	245
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	385	224
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	210	170
Stan na koniec okresu	475	299

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. PODSTAWOWE DANE JEDNOSTKOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Podstawowe dane spółek zależnych	Aktywa trwałe 31.12.2025	Suma bilansowa 31.12.2025	Wynik netto 01.01.2025-31.12.2025
Opony.pl Sp. z o.o.	166	1 624	46
Oponeo International sp. z o.o.	2	4 909	-329
Oponeo Global sp. z o.o.	1	5 355	-61
Oponeo.de GmbH	0	4 196	-236
OPONEO.CO.UK LTD	0	2 925	135
Rotopino.pl S.A.	2 626	13 254	-3 076
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	0	256	31
Dadelo S.A.	67 063	408 041	15 408

Dane zaprezentowane w tabeli powyżej dotyczą wyników finansowych oraz danych z sytuacji finansowej spółek prezentowanych w ich jednostkowych sprawozdaniach.

5.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I GWARANCJE

W ramach Grupy spółka OPONEO.PL S.A. udzieliła poręczenia linii kredytowej w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. spółce Rotopino S.A. do kwoty 15 000,0 tys. zł.

Spółka OPONEO.PL S.A. udzieliła również poręczenia kredytów spółce Dadelo S.A. w BNP Paribas Bank Polska S.A. do kwoty 225 000,0 tys. zł. oraz w mBanku S.A. do kwoty 75 000,0 tys. zł.

Grupa w roku 2025 korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni magazynowych.

Na potrzeby Grupy kontynuowana jest umowa na wynajem powierzchni magazynowej z firmą AIFM PL I Sp. z o.o., na podstawie, której jest zobowiązana do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w euro. Gwarancja ma być utrzymywana przez cały okres najmu pomieszczeń magazynowych. W związku z tym 10 września 2025 roku wystawiona została przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancja bankowa do kwoty 306 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 10 października 2026 roku.

W związku z korzystaniem od 2024 roku z bazy magazynowej w Zelgoszczy oraz zwiększeniem wynajmowanej powierzchni w tej lokalizacji od 2025 roku, wystawiona została 25 listopada 2025 roku przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancja bankowa na rzecz HE3 Stryków 2 sp. z o. o., ul. Towarowa 28, 00-839 Warszawa do kwoty 1 790 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 31 grudnia 2026 roku.

W związku z korzystaniem z najmowanych powierzchni sklepowych i magazynowych przez spółkę Dadelo S.A. BNP Paribas Bank Polska S.A. wystawił sześć gwarancji na rzecz podmiotów wynajmujących. Dadelo S.A. bezwarunkowo i nieodwołalnie zobowiązuje się wobec Beneficjentów do zapłaty sum gwarancyjnych na pierwsze żądanie wynikające z oświadczenia, że Najemca nie wywiązał się ze swoich zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu. Gwarancje będą utrzymywane przez cały czas trwania umów najmu pomieszczeń magazynowych i sklepowych. Gwarancje zostały wystawione- jedna do kwoty 458 tys. zł oraz pozostałe pięć do 530 tys. euro.

5.3. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Ryzyko finansowe

Elementy mające wpływ na działalność Grupy OPONEO PL:

5.3.1. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe – grupa prowadzi działalność handlową poza obszarem Polski, głównie na terenie Unii Europejskiej, stąd też wahania kursów walut szczególnie w odniesieniu do USD i EUR wpływają na osiągnięte przez nią wyniki. Grupa stara się równoważyć przychody i koszty w danej walucie oraz zawiera kontrakty zabezpieczające *forward* w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych. Grupa przy zakupie walut i zawieraniu kontraktów *forward* korzysta z rozwiązań dla klientów biznesowych w Banku BNP Paribas Bank Polska. Rok 2025 był dla Grupy podobnie jak poprzedni okresem trudnym w zakresie zabezpieczenia walutowego głównie w odniesieniu do dolara amerykańskiego, z uwagi na gwałtowne i niemożliwe do przewidzenia wahania kursów oraz płatności zobowiązań w tej walucie przy jednoczesnym braku sprzedaży w USD. Grupa dokonuje również transakcji w EUR, którego kurs był stabilniejszy w 2025 roku.

W tabelach poniżej zaprezentowano wartości aktywów i pasywów w walutach przeliczonych po kursach NBP na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku

Rok 2025	Aktywa	Pasywa
Waluta EUR	39 158	69 447
Waluta GBP	2 577	2 197
Waluta USD	8 812	60 785
Waluta CZK	606	380
Waluta HUF	269	151

Rok 2024	Aktywa	Pasywa
Waluta EUR	20 402	36 308
Waluta GBP	3 717	2 126
Waluta USD	6 295	46 751
Waluta CZK	6 700	220
Waluta HUF	351	75

W przypadku wzrostu lub spadku kursów walut o 15% aktywa i pasywa prezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy na zakończenie okresu sprawozdawczego i poprzedzającego przedstawiałyby się następująco:

Rok 2025	Bieżące Aktywa	Bieżące Pasywa	Wzrost kursu o 15% - Aktywa	Wzrost kursu o 15% - Pasywa	Spadek kursu o 15% - Aktywa	Spadek kursu o 15% - Pasywa
Waluta EUR	39 158	69 447	45 032	79 879	33 284	59 030
Waluta GBP	2 577	2 197	2 963	2 527	2 190	1 868
Waluta USD	8 716	60 785	10 023	69 903	7 409	51 667
Waluta CZK	606	380	697	436	515	323
Waluta HUF	269	151	309	173	229	128

Rok 2024	Bieżące Aktywa	Bieżące Pasywa	Wzrost kursu o 15% - Aktywa	Wzrost kursu o 15% - Pasywa	Spadek kursu o 15% - Aktywa	Spadek kursu o 15% - Pasywa
Waluta EUR	20 402	36 308	23 462	41 536	17 341	30 701
Waluta GBP	3 717	2 126	4 275	2 444	3 160	1 807
Waluta USD	6 295	46 751	7 239	53 763	5 351	39 738
Waluta CZK	6 700	220	7 705	253	5 695	187
Waluta HUF	351	75	404	86	299	64

5.3.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej – spółki z Grupy OPONEO.PL korzystają z linii kredytowych ze zmienną stopą procentową, dlatego podwyżki oficjalnych stóp procentowych mogą stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy. Grupa w ograniczonym zakresie stosuje instrumenty zabezpieczające w zakresie ryzyka stopy procentowej.

Rok 2025	Wartość	Wpływ na wynik zmiana +1%	Wpływ na wynik zmiana - 1%
Aktywa finansowe			
Pożyczki	2 240	22	-22
Środki pieniężne	39 830	398	-398
Kaucje	345	3	-3
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	42 367	424	-427
Podatek 19%	0	-80	80
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	37 298	344	-344
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe i obligacje	299 513	2 995	-2 995
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	299 513	2 995	-2 995
Podatek 19%	0	-569	569
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	299 513	2 426	-2 426
Razem	-262 215	-2 082	2 082

Rok 2024	Wartość	Wpływ na wynik zmiana +1%	Wpływ na wynik zmiana - 1%
Aktywa finansowe			
Pożyczki	2 128	21	-21
Środki pieniężne	58 501	585	-585
Kaucje	97	1	-1
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	60 726	607	-607
Podatek 19%	0	115	-115
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	60 426	722	-722
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	91 677	917	-917
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	91 677	917	-917
Podatek 19%	0	-174	174
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	91 677	743	-743
Razem	-31 251	-21	21

5.3.3. Ryzyko kredytowe

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 przedpłaty oraz pobrania przy dostawie. W przypadku udzielenia klientom kredytu kupieckiego, są oni poddawani weryfikacji. Ponadto należności wynikające z działalności handlowej są ubezpieczone w firmie KUKI.

Sprzedaż ratalną, realizowaną przez Grupę, stanowi sprzedaż do klienta detalicznego za pośrednictwem instytucji finansowej. Grupa otrzymuje całość zapłaty za sprzedany towar od instytucji finansowej, natomiast klient posiada zobowiązanie do instytucji finansowej.

Jednostka dominująca jest stroną ubezpieczenia należności handlowych zawartych z firmą specjalizującą się w tego typu ubezpieczeniach KUKI S.A. (segment sprzedaży opon) oraz Coface (segment narzędzi i elektronarzędzi). W spółce dominującej ubezpieczeniem objęte są należności handlowe od jednostek niepowiązanych zaklasyfikowane do grupy 3 „Należności handlowe z odroczonym terminem płatności obejmujące należności od podmiotów powiązanych oraz od pozostałych jednostek”. Suma ubezpieczenia wynosi 1 353,6 tys. zł. Zgodnie z warunkami ubezpieczenia obejmuje ono należności o wartości dla jednego kontrahenta 15 tys. zł. Dodatkowo istnieje możliwość ustalenia wyższych indywidualnych limitów kredytowych. W razie wystąpienia braku płatności spółka może uzyskać zwrot 90 % wartości należności. Poziom wspomnianych należności jest bezpieczny, gdyż stanowią one do 2% należności handlowych z tytułu kontraktów na dostawy opon i felg od podmiotów niepowiązanych. Grupa nie uwzględnia elementu zabezpieczenia w postaci ubezpieczenia należności handlowych przy sporządzaniu macierzy ryzyk z uwagi na występowanie możliwości indywidualnego podwyższenia limitu ubezpieczenia dla klientów, co wiązałoby się z znaczącym nakładem pracy nieadekwatnym do uzyskanego rezultatu. Biorąc pod uwagę, iż w okresie przedstawionym w sprawozdaniu finansowym, a także w okresie obejmującym dane porównawcze spółka dominująca otrzymała zwroty części zapłaconego ubezpieczenia z tytułu braku szkodowości, wynik ujęcia zabezpieczeń w macierzy nie wpłynąłby znacząco na wynik kalkulacji.

Analizując możliwość wystąpienia strat kredytowych Grupa w pierwszej kolejności dokonuje oceny wystąpienia znacznego wzrostu ryzyka kredytowego na zasadzie zbiorowej poprzez uwzględnienie informacji, które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego. Do oceny uwzględnia się racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, i które mogą wpłynąć na ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym. Grupa, zgodnie z możliwością jaką daje standard, stosuje metodę uproszczoną przy kalkulacji odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to wynika z faktu, iż należności Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15.

Grupa analizując możliwą do wystąpienia utratę wartości grupuje należności handlowe wg kryteriów prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka na:

- 1) Należności z tytułu pobrań od firm spedycyjnych
- 2) Należności rozliczane rabatami posprzedażnymi od dostawców
- 3) Należności handlowe z odroczonym terminem płatności obejmujące należności od podmiotów powiązanych oraz od pozostałych jednostek.

Do obliczeń odpisu aktualizującego przy użyciu macierzy rezerw przyjmuje się okresy czteroletnie oraz średni roczny koszt finansowania w wartości 5,8%. Stopa procentowa 5,8% jest to stopa procentowa dla długu skorygowana o wpływ tarczy podatkowej ($7,2\% * (1-19\%)$).

Równoległe do macierzy rezerw Grupa dokonuje analizy możliwości wystąpienia utraty wartości w ujęciu szczegółowym na podstawie analizy sytuacji finansowej wierzyciela oraz ilości dni przekroczonego terminu płatności. Na tej podstawie szacowany jest indywidualny odpis z tytułu utraty wartości.

Zastosowanie takiego rozwiązania ma na celu przedstawienie jak najbardziej rzetelnego obrazu Grupy

Tabela poniżej przedstawia zestawienie aktywów finansowych na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego. Kwota 58 037 tys. zł zaprezentowana w wierszu „Kontrakty Forward” dotyczy wartości zawartych na dzień bilansowych transakcji, a ich wycena w wartości 458 tys. zł. jest ujęta w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.

Opis	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki	2 240	2 128
Należności z tytułu dostaw i usług	67 593	52 432
Pozostałe należności	9 153	9 157
Kontrakty Forward	58 037	0
Środki pieniężne	39 830	58 501
Razem	176 883	122 218

Zaprezentowana poniżej tabela przedstawia klasyfikację należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania.

Opis	31.12.2025	31.12.2024
Terminowe	62 414	53 672
Przeterminowane	5 253	5 613
Do roku	5 185	5 485
Powyżej 1 roku	68	128
Razem	67 667	59 284

Emitent, bazując na danych makroekonomicznych, nie przewiduje w kolejnych okresach konieczności dokonywania odpisów z tytułu strat kredytowych. Odbiorcy Emitenta wywodzą się z wielu branż w związku z tym nie można określić ewentualnego pogorszenia lub zmiany w pozyskiwaniu należności wynikających z prowadzenia przez Emitenta działalności handlowej.

Według analizy opartej o najnowsze dostępne dane rejestracyjne, statystyczne i rynkowe opublikowane przez Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego przy współpracy z KPMG w Polsce branża motoryzacyjna w Polsce i Unii Europejskiej nie jest zagrożona. Analizę przeprowadzono w oparciu o poziom rejestracji nowych aut. W kategorii aut osobowych zarówno na poziomie ogólnym jak i w kategorii napędzanych alternatywnie zarejestrowano kilkudziesięcioprocentowe wzrosty. Na tej podstawie można określić, iż sektor sprzedaży opon nie jest zagrożony.

Rynek rowerowy w Polsce największy poziom osiągnął w okresie lockdownu w 2021 roku. Pomimo spadku zainteresowania, który wg obserwatorów tej branży może potrwać do 2026 roku, nadal sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych utrzymuje się na dobrym poziomie. Wynika to z poszukiwań przez klientów alternatywnych środków transportu oraz rosnącej popularności rowerów elektrycznych. Rośnie również świadomość, iż codzienne korzystanie z roweru jest najbardziej ekologicznym i efektywnym sposobem na podróżowanie nie tylko po mieście.

Rynek sprzedaży rowerów w Polsce, który jest przedmiotem działalności spółki Dadelo S.A. nie jest zagrożony, o czym może świadczyć zainteresowanie klientów zakupem sprzętu w sklepach stacjonarnych. Spółka na dzień publikacji raportu działa poprzez salony stacjonarne w siedmiu lokalizacjach – w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku, Poznaniu, Krakowie, Zabrze i Rzeszowie.

Firmy zajmujące się analizą rynku narzędzi przewidują, że światowy rynek narzędzi będzie się zwiększał w średniorocznym tempie ok. 4% przez kolejne 7-10 lat. W Europie Środkowej i Wschodniej wzrost może być nieco szybszy, ze względu na bogacenie się społeczeństw oraz dynamiczny wzrost rynku budowlanego i motoryzacyjnego. Głównymi czynnikami wzrostu rynku w skali globalnej mają być postępujące uprzemysłowienie, urbanizacja, a także zwiększająca się skłonność ludności do majsterkowania. Emitent prowadząc sprzedaż internetową w segmencie narzędzi i elektronarzędzi nie zaobserwował, aby w kolejnych latach mogło wzrosnąć ryzyko kredytowe w tym segmencie.

5.3.4. 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 zaostrenie polityki kredytowej, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych – rok 2025	do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi	457 247	197 832	66 462	35 114
zobowiązania handlowe	334 757	0	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu	14 708	15 079	57 484	35 114
kredyty bankowe	107 782	133 247	8 978	0
wyemitowane obligacje	0	49 506	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
opcje	0	0	0	0
Razem	457 247	197 832	66 462	35 114

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych – rok 2024	do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	od 1 do 3 lat	powyżej 3 lat
Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi	316 049	12 003	69 981	21 387
zobowiązania handlowe	256 296	159	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu	8 568	8 602	49 201	4 917
kredyty bankowe	51 185	3 242	20 780	16 470
wyemitowane obligacje	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
opcje	0	0	0	0
Razem	316 535	12 003	69 981	21 387

5.4. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności, a także oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy Kapitałowej OPONEO.

Poziom bezpieczeństwa finansowego Grupa monitoruje między innymi na podstawie wskaźnika Dług Netto/EBITDA, który kalkulowany jest w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Dług netto to suma zobowiązań z tytułu kredytów pomniejszona o posiadane środki pieniężne. Jego wartość za rok 2025 wynosił on 260 297 tys. zł. Natomiast w poprzednim okresie wynosił 33 175 tys. zł.

EBITDA jako suma zysku z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację wynosiła odpowiednio 135 723 tys. zł. za rok 2025 i 152 197 tys. zł. za rok 2024.

W okresie bieżącym wskaźnik Dług Netto/EBITDA wykazuje wartości powyżej 1, w okresie poprzednim jego wartość była poniżej 1, co oznacza, iż Grupa zwiększyła zadłużenie. Wynika to z dynamicznego rozwoju działalności i konieczności sfinansowania kapitałem zewnętrznym zwiększonych stanów magazynowych. W związku z powyższym Grupa monitoruje na bieżąco obsługę obciążeń wynikającą ze zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów. Nie występuje zagrożenie braku obsługi zwiększonego finansowania.

5.5. SPRAWY SĄDOWE

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

W 2025 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu rocznego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy, których wartość stanowi pojedynczo lub łącznie co najmniej 10% kapitałów własnych OPONEO.PL.

5.6. TRANSAKcje Z POMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie OPONEO.PL pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie zawarto jednej lub wielu istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi ewidencjonowane są w księgach na odrębnych kontach księgowych. Grupa sporządza dokumentację cen transferowych zgodnie z art. 11k ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W sprawozdaniu Grupy OPONEO.PL za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane. W tabelach poniżej zaprezentowano wartości netto transakcji spółki dominującej z pozostałymi podmiotami w Grupie.

Transakcje pomiędzy podmiotami wyłączone ze sprawozdania, objętymi konsolidacją pełną przedstawia tabela poniżej.

Opis	31.12.2025	31.12.2024
Sprzedaż	46 720	51 487
Zakup	46 720	51 487
Sprzedaż aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0
Zakup aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	0	0
Udzielone pożyczki	40 000	0
Splacone pożyczki	40 000	
Odsetki od udzielonych pożyczek	234	0
Otrzymana dywidenda	0	0

Transakcje spółek z Grupy z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Opis	31.12.2025	31.12.2024
Sprzedaż	16	148
Zakup	1 043	2 455
Udzielone pożyczki	0	701
Otrzymana dywidenda	0	0

Należności i zobowiązania z podmiotami powiązanymi

W tabeli poniżej zaprezentowano transakcje spółki dominującej z pozostałymi podmiotami w Grupie oraz transakcje pozostałych podmiotów pomiędzy sobą w ramach Grupy. Transakcje i rozrachunki z podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją pełną zostały wyeliminowane dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego.

Rok 2025	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Oponeo.pl S.A.	43 127	2 243	5 751	135
Opony.pl Sp. z o.o.	385	415	36	19
Oponeo.de GmbH	59	14 845	33	1 264
Oponeo.co.uk LTD	183	4 720	0	371
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	241	18	18	0
Oponeo International Sp z o.o.	1 269	5 426	23	1 583
Rotopino.pl S.A.	197	1 754	13	118
Oponeo Global sp. z o.o.	133	6 285	25	778
Dadelo S.A.	1 126	11 014	92	1 723
Razem podmioty objęte konsolidacją pełną	46 720	46 720	5 991	5 991
Pozostałe podmioty powiązane				
Stratos Dariusz Topolewski	180	5	0	0
Escrita Monika Siarkowska	285	2	25	0
Echo-Port Krzysztof i Małgorzata Huss	277	2	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	301	7	32	0
Razem pozostałe podmioty powiązane	1 043	16	57	0

Za rok 2024	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Podmioty objęte konsolidacją pełną				
Oponeo.pl S.A.	48 886	835	2 973	148
Opony.pl Sp. z o.o.	383	284	60	0
Oponeo.de GmbH	118	22 848	0	424
Oponeo.co.uk LTD	0	3 833	0	108
Hurtopon.pl Sp. z o.o.	190	18	18	0
Oponeo International Sp z o.o.	89	5 975	16	846
Rotopino.pl S.A.	22	3 791	12	639
Oponeo Global sp. z o.o.	27	4 098	50	0
Dadelo S.A.	1 772	9 805	332	1 296
Razem podmioty objęte konsolidacją pełną	51 487	51 487	3 461	3 461
Pozostałe podmioty powiązane				
LAM S.A.	0	133	0	0
Stratos Dariusz Topolewski	195	20	0	0
Escrita Monika Siarkowska	231	1	0	0
Echo-Port Krzysztof i Małgorzata Huss	86	11	0	1
Bednarek Consulting House s.j.	1 767	0	0	0
AME Arkadiusz Kocemba	176	11	22	1
Razem pozostałe podmioty powiązane	2 455	176	22	2

5.7. ZATRUDNIENIE

Struktura zatrudnienia	31.12.2025	31.12.2024
Zatrudnienie łącznie	727	603
Dział handlowy	433	356
Dział IT	82	83
Magazyn	109	56
Pozostałe	103	108

5.8. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Członek Zarządu	01.01.2025-31.12.2025		01.01.2024-31.12.2024	
	Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Z tytułu umowy o pracę w Spółce	Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie	Z tytułu umowy o pracę w Spółce
Dariusz Topolewski	1 989	57	2 073	52
Michał Butkiewicz	626	58	578	53
Wojciech Topolewski	683	69	547	73
Ernest Pujszo	1 043	72	712	59
Arkadiusz Kocemba	212	0	166	0

Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025-31.12.2025		01.01.2024-31.12.2024	
	Z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Z tytułu umowy o pracę w Spółce	Z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Z tytułu umowy o pracę w Spółce
Lucjan Ciaciuch	39	0	31	0
Monika Siarkowska	53	0	36	0
Krzysztof Bednarek	41	0	28	0
Rafał Markiewicz	0	0	9	0
Robert Panufnik	47	0	18	0
Adam Knothe	45	0	31	0

Wartości wykazane w tabelach z tytułu pełnienia funkcji uwzględniają wynagrodzenia za miesiąc grudzień 2025 roku wypłacone w styczniu 2026 roku.

5.9. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	31.12.2025	31.12.2024
Badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	222	219
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego / skonsolidowanego sprawozdania finansowego	92	90
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi (roczne badanie sprawozdań spółek zależnych)	70	78
Razem	384	387

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku kwota należnego wynagrodzenia na rzecz biegłego rewidenta z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz pozostałych usług pokrewnych wynosiła 384 tys. zł netto.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku kwota wypłaconego wynagrodzenia na rzecz firmy audytorskiej z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz pozostałych usług pokrewnych wynosiła 387 tys. zł netto.

5.10. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

5.11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczamy, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem, że:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy OPONEO.PL oraz wynik finansowy. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy OPONEO.PL, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. W Grupie przestrzegane były przepisy prawa i warunki zawartych umów, istotnych z punktu widzenia naszej działalności, a zwłaszcza jej kontynuacji.

Udostępniliśmy biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu księgi rachunkowe i pełną dokumentację dowodową, potwierdzającą stan zapisów księgowych.

Przedłożone biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu dokumenty założycielskie, rejestrowe, statutowe są aktualne na dzień rozpoczęcia badania sprawozdania finansowego.

Według naszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a rozliczenia z tytułów podatkowych i niepodatkowych dokonane zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami, do których właściwe organy kontrolne nie zgłosiły żadnych zastrzeżeń.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL w sposób prawidłowy przedstawiono wycenę aktywów i pasywów oraz ujęto w sposób kompletny przychody i koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, utworzono niezbędne rezerwy i rozliczono różnice kursowe w rozrachunkach zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki.

Ustaliliśmy wszystkie zapasy niewykazujące ruchu, dokonując analizy możliwości ich sprzedaży, w wyniku której nie dokonano ich przeceny. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazaliśmy wszystkie należności i zobowiązania, w tym warunkowe jak gwarancje, poręczenia (również wekslowe) i zastawy oraz rozrachunki sporne.

Posiadamy wszystkie tytuły prawne do składników aktywów wykazanych w bilansie.

Biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu przedstawiliśmy wykazy spraw sądowych założonych przez naszą Spółkę i spółki powiązane oraz toczących się przeciwko nim, a także będących w przygotowywaniu do wystąpienia na drogę sądową.

Przedstawiliśmy także wykaz kontroli zewnętrznych i wykaz zabezpieczeń na majątku jednostki zamieszczony w informacji dodatkowej.

Odstąpiliśmy od naliczania odsetek za zwłokę w regulowaniu naszych należności.

Nie ujęliśmy w księgach rachunkowych należnych kontrahentom odsetek karnych, dotyczących nieterminowo regulowanych zobowiązań, ponieważ zwyczajowo z dostawcami rozliczamy się w kwocie głównej zobowiązania.

Ujawniliśmy wszystkie powiązania z osobami fizycznymi i prawnymi, dotyczące bezpośredniego lub pośredniego udziału w zarządzaniu i kontroli oraz udziału w kapitale jednostek powiązanych z naszą firmą.

Biegłemu rewidentowi/zespołowi badającemu ujawniliśmy wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu, mogące mieć wpływ na wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym oraz na ocenę sytuacji majątkowo – finansowej Grupy OPONEO.PL

Grupa OPONEO.PL nie posiada na dzień 31 grudnia 2025 roku otwartych instrumentów finansowych, w szczególności: kontraktów futures, forward, kontraktów opcyjnych, kontraktów swap; innych niż te które zostały wykazane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Oświadczamy, że nie istnieją żadne formalne lub nieformalne układy z inną jednostką, dotyczące wyrównania sald środków pieniężnych i kapitałów lub funduszy.

Ponadto oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych HLB M2 Tax & Audit Sp. z o.o. dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy OPONEO.PL za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnił warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przyjęte do publikacji dnia 21 kwietnia 2026 roku.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 21 kwietnia 2026 roku. Akcjonariusze jednostki nie są uprawnieni do dokonywania zmian w opublikowanym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Dariusz Topolewski

Prezes Zarządu

Michał Butkiewicz

Członek Zarządu

Ernest Pujszo

Członek Zarządu

Wojciech Topolewski

Członek Zarządu

Arkadiusz Kocemba

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Małgorzata Nowicka

Główny Księgowy

Bydgoszcz 21 kwietnia 2026 rok

openo