

A collage background featuring an Oponeo store building, a large tire rack, a financial candlestick chart, and a screenshot of the Oponeo website showing tire products like Fulda, Uniroyal, and Pirelli.

oponeo

Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2026 roku

18.08.2026

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
GRUPA OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2026 ROKU	5
1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE	7
1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO	7
1.2. RYNEK FINANSOWY	7
1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY	8
1.4. RYNEK OPONIARSKI	8
1.5. RYNEK NARZĘDZI I DIY	9
1.6. RYNEK ROWEROWY	9
1.7. RYNEK E-COMMERCE	10
1.8. ZMIANY PRAWNE	10
2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2026 ROKU	13
2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY	13
2.2. SYTUACJA FINANSOWA	16
2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	17
2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	18
2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE	18
2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE	20
2.6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	20
2.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	22
2.6.3. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	24
2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	25
2.7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	25
2.7.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	26
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2026 ROKU	28
3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	28
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL	29
3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL	32
3.3.1. OPONEO.PL S.A.	32
3.3.2. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK	32
3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	34
3.4.1. RYZYKO FINANSOWE	34
3.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	35
3.4.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ	35
3.4.4. RYZYKO OPERACYJNE	36
3.4.5. RYZYKO PRAWNE	36
3.4.6. RYZYKO GEOPOLITYCZNE	37
3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	38
3.6. ZATRUDNIENIE	39
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE	39
3.7.1. SPRAWY SPORNE	39

3.7.2.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	39
3.8.	STANOWISKA ZARZĄDU	39
3.8.1.	STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	39
4.	ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA	41
4.1.	AKCJE I AKCJONARIAT	41
4.1.1.	STRUKTURA AKCJONARIATU	41
4.1.2.	STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	42
4.1.3.	SKUP AKCJI WŁASNYCH	43
4.1.4.	NOTOWANIA AKCJI	43
4.1.5.	DYWIDENDA	43
4.2.	WŁADZE STATUTOWE	44
4.2.1.	RADA NADZORCZA	44
4.2.2.	ZARZĄD	44
4.2.3.	WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH	44
4.3.	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	44

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla GK OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 247 752	976 533	293 437	231 362
Zysk (strata) ze sprzedaży	305 676	226 519	71 887	53 667
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71 495	40 466	16 814	9 587
Zysk (strata) brutto	57 960	39 658	13 631	9 396
Zysk (strata) netto	47 423	30 961	11 153	7 335
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	34 547	23 974	8 125	5 680
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-40 077	-142 147	-9 425	-33 678
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 076	-15 683	-6 132	-3 716
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 121	149 482	17 431	35 416
Przepływy pieniężne netto razem	7 968	- 8 349	1 874	-1 978
Aktywa razem	1 363 148	1 086 245	317 284	256 075
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 040 643	810 472	242 218	191 063
Zobowiązania długoterminowe	124 364	100 847	28 947	23 774
Zobowiązania krótkoterminowe	916 279	709 625	213 272	167 289
Kapitał własny	322 505	275 773	75 066	65 012
Kapitał zakładowy	11 236	11 236	2 615	2 649
Liczba akcji (w szt.)	11 235 780	11 235 780	11 235 780	11 235 780
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,07	2,13	0,72	0,50
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,07	2,13	0,72	0,50
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	28,70	24,54	6,75	5,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	28,70	24,54	6,75	5,81

Wybrane dane finansowe dla OPONEO.PL S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	753 901	652 191	177 297	154 518
Zysk (strata) ze sprzedaży	164 140	142 367	38 601	33 730
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 186	20 082	5 688	4 758
Zysk (strata) brutto	18 413	22 085	4 330	5 232
Zysk (strata) netto	15 270	17 374	3 591	4 116
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-149 794	-127 234	-35 227	-30 145
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 981	-7 243	-1 642	-1 716
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	164 835	131 968	38 765	31 266
Przepływy pieniężne netto razem	8 059	-2 510	1 895	-595
Aktywa razem	929 264	777 407	216 294	183 269
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	764 858	620 046	178 027	146 172
Zobowiązania długoterminowe	90 210	83 890	20 997	19 777
Zobowiązania krótkoterminowe	674 648	536 156	157 030	126 395
Kapitał własny	164 406	157 361	38 267	37 097
Kapitał zakładowy	11 236	11 236	2 615	2 649
Liczba akcji (w szt.)	11 235 780	11 235 780	11 235 780	11 235 780
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,40	1,55	0,32	0,36
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,40	1,55	0,32	0,36
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,63	14,01	3,44	3,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,63	14,01	3,44	3,32

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na euro zastosowano następujące kursy:

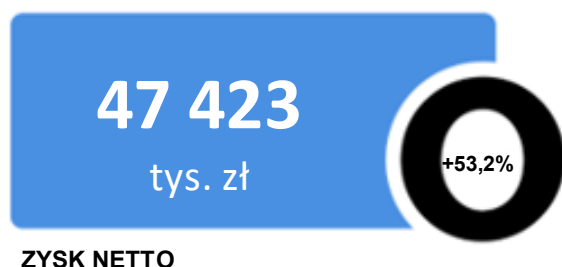
1. Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,2522 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2026 roku,
 - 4,2208 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2025 roku.
2. Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2963 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2026 roku,
 - 4,2419 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2025 roku.

GRUPA OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2026 ROKU

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

WYNIKI FINANSOWE – WZROST PRZYCHODÓW I ZYSKU BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

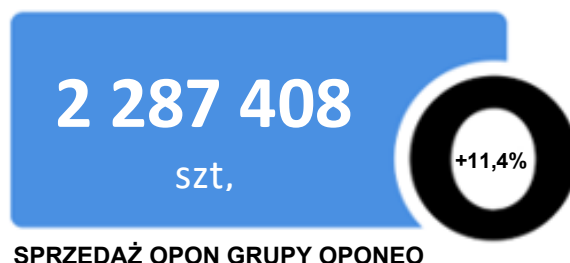
W I połowie 2026 roku Grupa OPONEO.PL wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 247 752 tys. zł, co oznacza wzrost o 27,77% w porównaniu do 976 533 tys. zł osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa odnotowała wzrost przychodów, mimo trudnych warunków geopolitycznych wpływających na rynek.



Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 47 423 tys. zł, co stanowi wzrost o 53,17 % w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 34,94% w porównaniu do I półrocza 2025 roku, osiągając wartość 305 676 tys. zł. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto za I półrocze 2026 roku wyniósł 24,50%.

WZROST SPRZEDAŻY OPON

W I połowie 2026 roku Grupa OPONEO.PL osiągnęła sprzedaż na poziomie 2 287 408 opon, co oznacza wzrost o 11,41% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka OPONEO.PL S.A. zrealizowała 92,66% całkowitej sprzedaży Grupy, sprzedając 2 119 624 opon.



SPÓŁKI ZALEŻNE

Grupa OPONEO.PL, oprócz podstawowej działalności związanej ze sprzedażą opon i felg, działa również w dwóch dodatkowych segmentach produktowych. Sprzedaż rowerów, części i akcesoriów rowerowych prowadzona jest przez spółkę zależną Dadelo S.A., natomiast za dystrybucję elektronarzędzi i narzędzi odpowiada ROTOPINO.PL S.A. W I półroczu 2026 roku spółka Dadelo S.A. osiągnęła przychody w wysokości 408 267 tys. zł, co oznacza wzrost o 68,01% i udział na poziomie 32,72% w całkowitych przychodach Grupy OPONEO.PL. Wzrost przychodów zanotowała również spółka ROTOPINO.PL S.A. o 10,18%, do poziomu 38 698 tys. zł, co stanowiło 2,79% przychodów ogółem.

1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE



1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE

1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO

Z najnowszych danych Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że tempo wzrostu cen w polskiej gospodarce pozostaje umiarkowane. W czerwcu 2026 roku inflacja wyniosła 2,5% rok do roku, a w całym I półroczu osiągnęła poziom 2,7%.¹ To o 1,6 punktów procentowych mniej niż w czerwcu zeszłego roku. Spadek inflacji bazowej sugeruje, że wcześniejszy wzrost cen paliw nie generuje obecnie presji na wzrost cen innych towarów i usług.²

Według Głównego Urzędu Statystycznego w I kwartale 2026 roku wzrost PKB wyniósł 3,5%.³ Na podstawie danych rynkowych wzrost w drugim kwartale wyniesie około 3,7%.⁴

Analitycy Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG) szacują, że w I kwartale 2026 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) wyniosło 3,7%. W kolejnych trzech kwartałach 2026 roku tempa wzrostu gospodarczego będą się obniżać: od 3,5 proc. w drugim kwartale, do 3,0 w czwartym.⁵

Wstępny szacunek wzrostu gospodarczego w II kwartale 2026 roku, opublikowany przez Eurostat, był o 0,4% wyższy w strefie euro i 0,5% w całej Unii Europejskiej, w porównaniu z poprzednim kwartałem. W I kwartale 2026 r. PKB w strefie euro pozostał stabilny, a w UE wzrósł o 0,1%.⁶

1.2. RYNEK FINANSOWY

Polityka pieniężna Narodowego Banku Polskiego oraz Europejskiego Banku Centralnego opiera się na aktualnych prognozach inflacji, dynamice procesów inflacyjnych oraz sile transmisji monetarnej. Inflacja w I półroczu utrzymywała się na poziomie zbliżonym do średniookresowego celu inflacyjnego Rady Prezesów. Rada podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych, dostosowując politykę monetarną do bieżących uwarunkowań gospodarczych.

Rada Polityki Pieniężnej w czerwcu 2026 roku postanowiła utrzymać stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego na niezmiennym poziomie. W efekcie, w I półroczu 2026 roku stopy procentowe NBP wynoszą: stopa referencyjna 3,75%, stopa lombardowa 4,25%, stopa depozytowa 3,25%, stopa redyskontowa weksli 3,80% oraz stopa dyskontowa weksli 3,85% w skali rocznej.⁷

W dniu 11 czerwca 2026 roku Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego, biorąc pod uwagę najnowsze prognozy inflacji, zmiany inflacji bazowej oraz skuteczność wdrażanej polityki pieniężnej, zdecydowała się na podniesienie trzech kluczowych stóp procentowych Europejskiego Banku Centralnego o 25 punktów bazowych. W efekcie stopy procentowe dla depozytów w banku

¹ Źródło: GUS, [stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-pot-inflacja-/miesieczne-wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-od-1982-roku/], lipiec 2026

² Źródło: Businessinsider.com.pl, [https://ekonomiczny.ing.pl/publikacja/873604], lipiec 2026

³ Źródło: GUS, [https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/kwartalne-rachunki-narodowe/wstepny-szacunek-produktu-krajowego-brutto-w-1-kwartale-2026-r-,3,95.html], lipiec 2026

⁴ Źródło: Parkiet.com, [https://businessinsider.com.pl/gospodarka/stabilny-wzrost-pkb-i-umiarkowana-inflacja-w-polsce-oto-najnowsze-prognozy-na-2026/mv5lgjr], lipiec 2026

⁵ Źródło: IPAG, [https://www.ipag.org.pl/uploaded/4c325b0c-c099-407c-9fea-5a86dc665a88/files/prognozy_ipag/Prognozy_IPAG_2026_2(130).pdf], lipiec 2026

⁶ Źródło: Eurostat, [https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-30072026-ap], lipiec 2026

⁷ Źródło: NBP, [https://nbp.pl/wp-content/uploads/2026/06/Komunikat-RPP-2026.06-czerwiec.pdf], lipiec 2026

centralnym, podstawowych operacji refinansujących oraz kredytów w banku centralnym zostały odpowiednio podwyższone do 2,25%, 2,40% i 2,65%.⁸

W I półroczu 2026 roku polski złoty tracił na wartości względem głównych walut. Średni kurs USD/PLN na koniec czerwca 2026 roku wyniósł 3,77, podczas gdy w czerwcu 2025 roku sięgał 3,62. W tym samym okresie kurs EUR/PLN kształtował się na poziomie 4,30 na koniec czerwca 2026 roku oraz 4,24 w czerwcu 2025 roku.⁹

1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY

Na podstawie danych CEPIK, Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego poinformował, że w I półroczu 2026 roku w Polsce przybyło 312 tys. nowych samochodów osobowych, to o 26,7 tys. szt. więcej niż rok wcześniej, co oznacza wzrost o 9,4%. Z kolei rejestracje nowych aut dostawczych do 3,5 tony wyniosły 37,8 tys., co w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku oznacza wzrost na poziomie aż 14,4%.¹⁰

PZPM monitoruje także pierwsze rejestracje używanych samochodów osobowych sprowadzanych z zagranicy. W I półroczu 2026 roku w rejestrze CEPIK odnotowano 404,5 tys. szt. takich pojazdów, co oznacza spadek aż o 7,6% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2025.¹¹

Europejskie Stowarzyszenie Producentów Samochodów (ACEA) poinformowało, że w maju 2026 r., licząc od początku roku, liczba rejestracji nowych samochodów w UE wzrosła o 4%, co wskazuje na mocny początek roku w obliczu utrzymujących się przeciwności geopolitycznych, które negatywnie wpływają na perspektywy.¹²

1.4. RYNEK OPONIARSKI

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Tyres Europe, europejski rynek opon zamiennych odnotował wzrost sprzedaży w I półroczu 2026 r.

Sprzedaż opon konsumenckich (do samochodów osobowych, SUV-ów oraz lekkich pojazdów dostawczych) wzrosła o 3% rok do roku w II kwartale, natomiast w całym I półroczu 2026 r. zwiększyła się o 2%. Najwyższą dynamikę utrzymał segment opon całorocznych, którego sprzedaż wzrosła o 15% w II kwartale oraz o 9% w pierwszej połowie roku. Jednocześnie sprzedaż opon letnich spadła o 2%, a opon zimowych o 1% w II kwartale; w ujęciu półrocznym segment opon zimowych pozostaje o 5% niższy niż rok wcześniej. Dane te potwierdzają utrzymujący się trend przesuwania popytu w kierunku opon całorocznych.

Według Tyres Europe niższa liczba przejechanych kilometrów w analizowanym okresie była efektem wyższych cen paliw oraz osłabienia nastrojów konsumenckich związanego z utrzymującymi się napięciami geopolitycznymi na Bliskim Wschodzie. Jednocześnie po znaczących spadkach w I kwartale nastąpiło odbicie importu opon.

Segment opon do samochodów ciężarowych i autobusów osiągnął wzrost sprzedaży o 13% w II kwartale oraz o 7% w całym I półroczu 2026 r. Pomimo wysokich kosztów paliw i energii oraz utrzymującej się niepewności geopolitycznej, aktywność transportowa i nastroje przedsiębiorstw

⁸ Źródło: ECB, [<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2026/html/ecb.mp260611~4d41bd5e83.pl.html>], lipiec 2026

⁹ Źródło: NBP, [<https://nbp.pl/archiwum-kursow/tabela-nr-124-a-nbp-2026-z-dnia-2026-06-30/>], lipiec 2026

¹⁰ Źródło: PZPM, [<https://www.pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Rejestracje-Pojazdow/OSOBOWE-i-DOSTAWCZE/Rok-2026/Czerwiec-2026r>], lipiec 2026

¹¹ Źródło, PZPM, [<https://www.pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Import-Rejestracje-uzywanych-samochodow/2026/CZERWIEC-2026>], lipiec 2026

¹² Źródło: ACEA, [<https://www.acea.auto/pc-registrations/new-car-registrations-4-in-may-2026-year-to-date-battery-electric-20-market-share/>], lipiec 2026

pozostają relatywnie stabilne. Jednocześnie odnotowano wyraźny wzrost importu opon do pojazdów ciężarowych zarówno w I, jak i II kwartale.

W segmencie opon rolniczych utrzymał się trend spadkowy – sprzedaż obniżyła się o 7% w II kwartale, jednak tempo spadku było wyraźnie niższe niż w pierwszych trzech miesiącach roku. Z kolei segment opon do motocykli i skuterów odnotował wzrost sprzedaży o 1% w II kwartale oraz o 4% w całym I półroczu 2026 r.

Dostępne dane dla rynku polskiego wskazują na wzrost sprzedaży opon o 2,8% w analizowanym okresie.

1.5. RYNEK NARZĘDZI I DIY

Kondycja budownictwa mieszkaniowego w znacznym stopniu wpływa na rynek narzędzi i elektronarzędzi. Zarówno wzrost, jak i spadek aktywności inwestycyjnej w tym sektorze bezpośrednio przekładają się na zapotrzebowanie na narzędzia wykorzystywane przez wykonawców oraz klientów indywidualnych. Z tego względu sytuacja w budownictwie mieszkaniowym stanowi jeden z kluczowych czynników determinujących tempo rozwoju rynku narzędziowego.

Produkcja sprzedana budownictwa w 2026 roku zmniejszyła się o 7,0%, a według szacunków IPAG wartość dodana w budownictwie spadła w tym czasie o 4,5%. Najważniejszą przyczyną tych spadków były utrzymujące się przez dłuższy czas niekorzystne warunki atmosferyczne, tj. ujemne temperatury i zalegający śnieg. Według prognozy IPAG, wartość dodana w budownictwie w 2026 roku wzrośnie o 2,5 proc., a produkcja sprzedana zwiększy się o 3,6%.¹³

W I półroczu 2026 roku oddano do użytkowania o 3,2% więcej mieszkań niż w analogicznym okresie ubiegłego roku tj. 94,9 tys. mieszkań. Deweloperzy przekazali do eksploatacji 57,4 tys. mieszkań – o 0,7% więcej niż przed rokiem, natomiast inwestorzy indywidualni – 34,1 tys. mieszkań, tj. o 4,2% więcej.¹⁴

Według danych Grupy PSB Handel S.A. w maju 2026 r. ceny materiałów budowlanych oraz produktów do domu i ogrodu wzrosły o 3,0% rok do roku, natomiast w okresie styczeń–maj wzrost wyniósł 0,8%.¹⁵ Prognozuje się średni roczny wzrost na rynku narzędzi ogrodniczych na poziomie 5,8%. Wzrost ten napędza rosnące zainteresowanie ogrodnictwem amatorskim, zwłaszcza wśród mieszkańców miast. W efekcie rośnie popyt na nowoczesne i funkcjonalne narzędzia ogrodnicze ułatwiające pielęgnację zieleni w miejskim środowisku.¹⁶

W 2026 roku branża DIY wchodzi w fazę umiarkowanego wzrostu, uzależnionego głównie od popytu remontowego i konsumpcyjnego, przy jednoczesnym osłabieniu impulsu ze strony nowego budownictwa.¹⁷

1.6. RYNEK ROWEROWY

W I półroczu 2026 roku na polskim rynku rowerowym obserwowano dalszą zmianę preferencji konsumentów w kierunku rowerów z wyższego segmentu cenowego. Istotnym motorem wzrostu pozostawał segment rowerów elektrycznych, który mimo mniejszego udziału w liczbie sprzedawanych

¹³ Źródło: IPAG, [[https://www.ipag.org.pl/uploaded/4c325b0c-c099-407c-9fea-5a86dc665a88/files/prognozy_ipag/Prognozy_IPAG_2026_2\(130\).pdf](https://www.ipag.org.pl/uploaded/4c325b0c-c099-407c-9fea-5a86dc665a88/files/prognozy_ipag/Prognozy_IPAG_2026_2(130).pdf)], lipiec 2026

¹⁴ Źródło: GUS, [<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodko-trwale/budownictwo/budownictwo-mieszkaniowe-w-okresie-styczenczerwiec-2026-r-5,177.html>], lipiec 2026

¹⁵ Źródło: PSB, [<https://www.grupapsb.com.pl/centrum-prasowe/komunikaty-prasowe/komuniakt/zmiany-cen-materialow-budowlanych-w-maju-2026-r-analiza-grupy-psb-handel-s-a.html>], lipiec 2026

¹⁶ Źródło: Gminsights.com [<https://www.gminsights.com/industry-analysis/gardening-tools-market>] lipiec 2026

¹⁷ Źródło: portalnarzedzi.pl, [<https://portalnarzedzi.pl/artukul/gazeta-narzedziowa-1-2026-juz-na-rynku-i-internecie/>], lipiec 2026

jednośladów generował znaczącą część wartości rynku. Jednocześnie Polska utrzymywała silną pozycję w europejskim sektorze rowerowym, pozostając jednym z czołowych producentów i eksporterów rowerów oraz jednym z największych pracodawców w branży na terenie Unii Europejskiej.¹⁸

Pomimo niższej sprzedaży ilościowej w porównaniu z okresem wzmożonego popytu w czasie pandemii, wartość rynku rowerowego pozostaje na wysokim poziomie, co wynika przede wszystkim ze zwiększonego zainteresowania droższymi i bardziej zaawansowanymi technologicznie produktami. Szczególne znaczenie w tym zakresie ma segment rowerów elektrycznych, który odpowiada już za istotną część wartości sprzedaży całej branży. Obserwowane zmiany wskazują na stopniową ewolucję struktury popytu – od podstawowych modeli w kierunku rowerów oferujących dodatkowe funkcjonalności i wyższy poziom wyposażenia. Ważną rolę w popularyzacji rowerów jako środka codziennego transportu odgrywają również miejskie systemy rowerów publicznych, które coraz częściej obejmują także modele elektryczne. Rozwiązania te wspierają rozwój alternatywnych form mobilności, wpływając na zmianę przyzwyczajeń komunikacyjnych mieszkańców oraz zwiększając zainteresowanie rowerami zarówno w zastosowaniach rekreacyjnych, jak i użytkowych. W perspektywie kolejnych lat oczekiwany jest dalszy wzrost znaczenia segmentu e-bike, wspierany przez rozwój infrastruktury rowerowej, rosnącą świadomość ekologiczną oraz postrzeganie roweru jako praktycznego środka transportu w codziennym przemieszczaniu się.¹⁹

1.7. RYNEK E-COMMERCE

Według szacunków Krajowej Izby Gospodarczej opartych o sprawozdawczość Głównego Urzędu Statystycznego obroty w e-handlu w czerwcu 2026 roku stanowiły 9,1% obrotów handlu detalicznego realizowanych w sektorze przedsiębiorstw (87,797 mld PLN) i osiągnęły wartość 7,990 mld PLN. Wyniki okazały się o 12,3% wyższe niż przed rokiem.²⁰

Pierwsze półrocze 2026 roku przebiegało w warunkach wysokiej dynamiki rynkowej oraz stale rosnących oczekiwań konsumentów. Rozwój rynku e-commerce był napędzany przede wszystkim przez inwestycje w nowoczesną logistykę, automatyzację procesów oraz rozwiązania zwiększające efektywność operacyjną. Istotnym czynnikiem przewagi konkurencyjnej pozostaje zdolność do szybkiej i niezawodnej realizacji zamówień, zapewnienia klientom elastycznych opcji dostawy oraz dostarczania spójnych, wysokiej jakości doświadczeń zakupowych.

Grupa OPONEO.PL konsekwentnie realizuje strategię rozwoju, dostosowując swoje działania do zmieniających się uwarunkowań rynkowych. Inwestycje w rozwój infrastruktury logistycznej oraz nowoczesne technologie wspierające automatyzację procesów przekładają się na wzrost efektywności operacyjnej, umocnienie pozycji rynkowej oraz dalsze podnoszenie standardów obsługi klientów, sprzyjając budowaniu ich długoterminowej lojalności.

1.8. ZMIANY PRAWNE

Od 1 lutego 2026 roku Krajowy System e-Faktur (KSeF) stał się obowiązkowy dla dużych firm z obrotem powyżej 200 mln zł. Małe i średnie przedsiębiorstwa od tego samego dnia muszą pobierać i weryfikować faktury zakupowe przez KSeF. Z dniem 1 kwietnia 2026 roku system stał się obowiązkowy dla większości czynnych podatników VAT. Oznacza to, że wszystkie faktury sprzedaży pomiędzy firmami są wystawiane w formie e-faktur ustrukturyzowanych i przesyłane do KSeF.²¹ Komisja Europejska opublikowała rozporządzenie wprowadzające ostateczne cła antydumpingowe na import opon do samochodów osobowych i lekkich samochodów ciężarowych

¹⁸ Źródło: StockWatch.pl [<https://www.stockwatch.pl/wiadomosci/azja-przejmuje-rynek-rowerowy-czy-polscy-producenti-maja-jeszcze-przewage,akcje,370009>], lipiec 2026

¹⁹ Źródło: Bank.pl [<https://bank.pl/raport-banku-pekao-o-polskim-rynku-rowerowym/>], lipiec 2026

²⁰ Źródło: KIG, [<https://kig.pl/aktualnosc-ekonomicz/e-handel-w-czerwcu-2026-caly-czas-w-gore/>], lipiec 2026

²¹ Źródło: Ksef.pl [<https://ksef.pl/ksef-dla-kogo>], lipiec 2026

pochodzących z Chińskiej Republiki Ludowej. Wysokość nałożonych ceł wynosi od 4,3% do 45,3%. Decyzja ta jest rezultatem przeprowadzonego postępowania, które wykazało, że opony importowane z Chin były oferowane na rynku Unii Europejskiej po cenach dumpingowych, powodując negatywne skutki dla unijnego przemysłu oponiarskiego.²²

W I półroczu 2026 roku wdrożono unijne uproszczenia ESG („Omnibus I”), które ograniczają zakres podmiotów objętych obowiązkowym raportowaniem ESG i umożliwiają części spółek rezygnację z raportowania za 2025 i 2026 rok. Dla Grupy OPONEO.PL oznacza to potencjalne zmniejszenie kosztów raportowania za 2026 rok²³.

W czerwcu 2026 r. weszła w życie część przepisów pakietu Listing Act, którego celem jest uproszczenie obowiązków regulacyjnych spółek notowanych na rynkach regulowanych Unii Europejskiej oraz zwiększenie atrakcyjności europejskich rynków kapitałowych. Zmiany obejmują m.in. modyfikację wybranych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR (Market Abuse Regulation), zasad ujawniania informacji poufnych oraz obowiązków raportowych emitentów. Wprowadzone regulacje mają na celu ograniczenie obciążeń administracyjnych spółek publicznych przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu ochrony inwestorów i przejrzystości rynku.²⁴

Z dniem 1 stycznia 2026 roku minimalne wynagrodzenie za pracę wzrosło z 4666 zł do 4806 zł, a minimalna stawka godzinowa z 30,50 zł do 31,40 zł. W związku z tym, w spółkach Grupy OPONEO.PL w 2026 roku nastąpiła aktualizacja minimalnego wynagrodzenia oraz minimalnej stawki godzinowej.²⁵

Również od 1 stycznia 2026 roku do stażu pracy zostały wliczone nie tylko okresy zatrudnienia na umowie o pracę, lecz także okresy prowadzenia działalności gospodarczej, wykonywania umów cywilnoprawnych, pozostawania osobą współpracującą z osobą wykonującą działalność oraz członkostwa w rolniczych spółdzielniach produkcyjnych i spółdzielniach kółek rolniczych.²⁶

²² Źródło: motofaktor.pl [<https://www.motofaktor.pl/komisja-europejska-naklada-cla-antydumpingowe-na-chinskie-opony/>], lipiec 2026

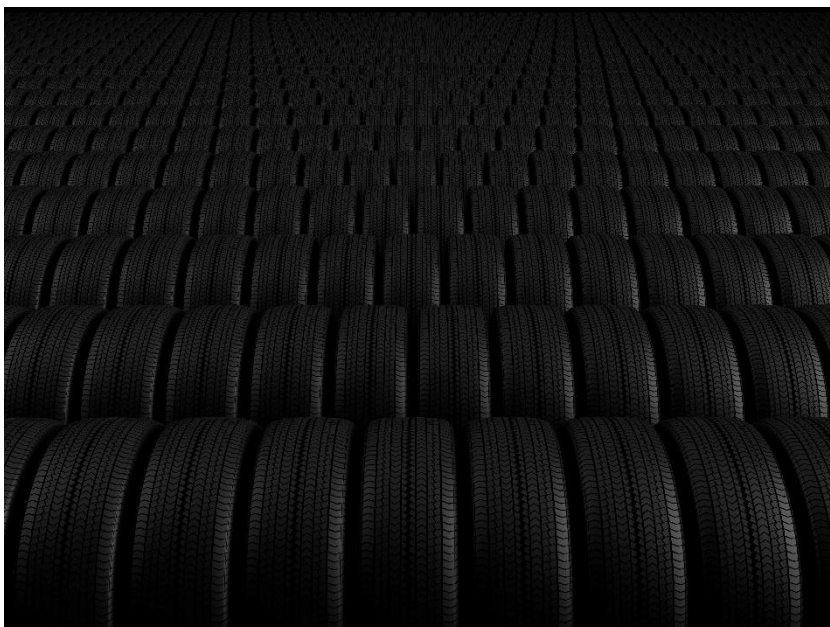
²³ Źródło: Gov.pl [<https://www.gov.pl/web/finanse/dyrektywa-omnibus-i-dokonujaca-zmian-merytorycznych-w-sprawozdawczosci-zrownowazonego-rozwoju-zostala-opublikowana>], lipiec 2026.

²⁴ Źródło: SEG [<https://seg.org.pl/regulacja/listing-act>], lipiec 2026

²⁵ Źródło: Infor.pl [<https://kadry.infor.pl/wynagrodzenie/wysokosc-wynagrodzenia/7576912,placa-minimalna-2027-umowa-o-prace-i-najnizsza-stawka-godzinowa-na-zleceniu-aktualne-stawki-netto.html>], lipiec 2026

²⁶ Źródło: Biznes.gov.pl [<https://www.biznes.gov.pl/pl/portal/006365>], lipiec 2026

2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2026 ROKU



2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2026 ROKU

2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 47 423 tys. zł, co oznacza wzrost o 53,17% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Główne czynniki kreujące wynik finansowy Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2026 roku to:

- Przychody ze sprzedaży wzrosły o 27,77% w porównaniu do I półrocza 2025 roku, osiągając 1 247 752 tys. zł. Na wzrost przede wszystkim wpłynęło zwiększenie się przychodów spółki zależnej Dadelo S.A. o 68%, które osiągnęły wartość 408 267 tys. zł, oraz wzrost przychodów spółki dominującej, które wzrosły o 15,6% do poziomu 753 901 tys. zł.
- Zwiększenie się kosztów operacyjnych (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu) do poziomu 235 697 tys. zł (wzrost o 27,43%). Na wzrost istotny wpływ miały przede wszystkim rosnące koszty pracownicze, które w I półroczu 2026 roku wyniosły 62 624 tys. zł, co oznacza wzrost o 43,63% w porównaniu do tego samego okresu 2025 roku. Na wzrost kosztów pracowniczych wpłynęły głównie: zdarzenie jednorazowe - wycena pracowniczego programu motywacyjnego w Spółce Oponeo.PL S.A. w kwocie 5 857 tys. zł. oraz wzrost zatrudnienia pracowników w spółce Dadelo S.A. związany z uruchomieniem kolejnych sklepów stacjonarnych.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	1 247 752	976 533	271 219	27,77%
Koszt własny sprzedaży	942 075	750 014	192 061	25,61%
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	235 697	184 965	50 732	27,43%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 516	-1 088	2 604	-239,34%
Wynik na działalności finansowej*	-13 535	-808	-12 727	1575,12%
Wynik brutto	57 960	39 658	18 302	46,15%
Podatek dochodowy	10 537	8 697	1 840	21,16%
Wynik netto	47 423	30 961	16 462	53,17%
<i>W tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>34 547</i>	<i>23 974</i>	<i>10 573</i>	<i>44,10%</i>

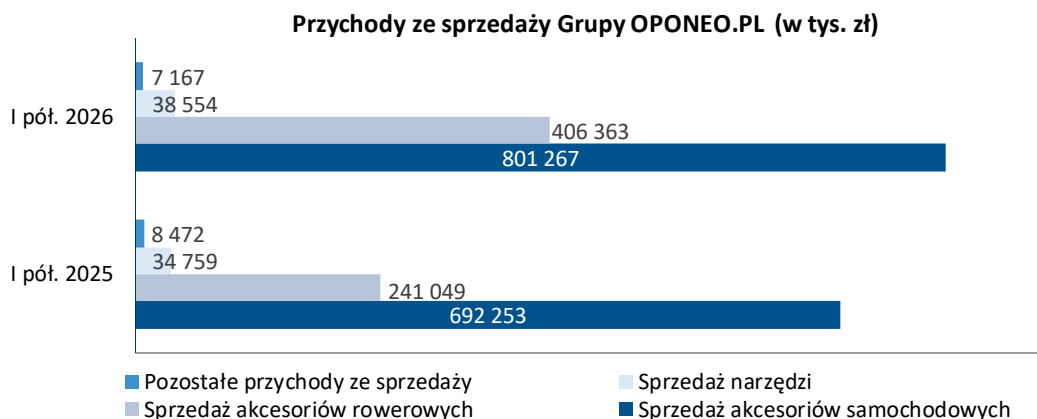
Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2026 roku przychody ze sprzedaży Grupy OPONEO.PL wzrosły o 27,77%, osiągając 1 247 752 tys. zł. Sprzedaż krajowa wyniosła 1 107 563 tys. zł, co stanowi wzrost o 30,52%, natomiast sprzedaż zagraniczna wzrosła o 9,56% do poziomu 140 188 tys. zł. Udział sprzedaży krajowej w całkowitych przychodach Grupy wyniósł 88,76%.

Grupa OPONEO.PL dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

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

Największy udział w przychodach Grupy stanowią przychody ze sprzedaży akcesoriów samochodowych, które osiągnęły wartość 801 267 tys. zł, co stanowi 64,22% całkowitych przychodów i oznacza wzrost o 14,59% w porównaniu do I półrocza 2025 roku. Największy wzrost, wynoszący 68,29%, odnotowano w segmencie akcesoriów rowerowych, gdzie przychody ze sprzedaży towarów osiągnęły 406 363 tys. zł. Segment narzędzi zanotował wzrost przychodów o 10,92% (osiągając poziom 38 554 tys. zł) w porównaniu do I półrocza 2025 roku.



Wynik na działalności finansowej

W I półroczu 2026 roku wynik Grupy z działalności finansowej wyniósł -13 535 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosił -808 tys. zł. Takie pogorszenie wyniku przede wszystkim wynikało ze wzrostu kosztów finansowych, w szczególności z ujemnych różnic kursowych oraz kosztów finansowania zewnętrznego.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2026 roku wyniosły 235 697 tys. zł, co oznacza wzrost o 27,43% w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Największą część kosztów operacyjnych stanowią usługi obce, które osiągnęły wartość 72 397 tys. zł, czyli 30,72% całkowitych kosztów operacyjnych. W porównaniu z rokiem ubiegłym zanotowano spadek o 3,47%. Znaczny udział usług obcych w kosztach operacyjnych spowodowany jest obsługą logistyczną związaną z dużą liczbą przesyłek oraz z przyjęciem do użytkowania powierzchni sklepowych przeznaczonych pod detaliczny handel rowerami i akcesoriami rowerowymi w spółce zależnej Dadelo S.A.

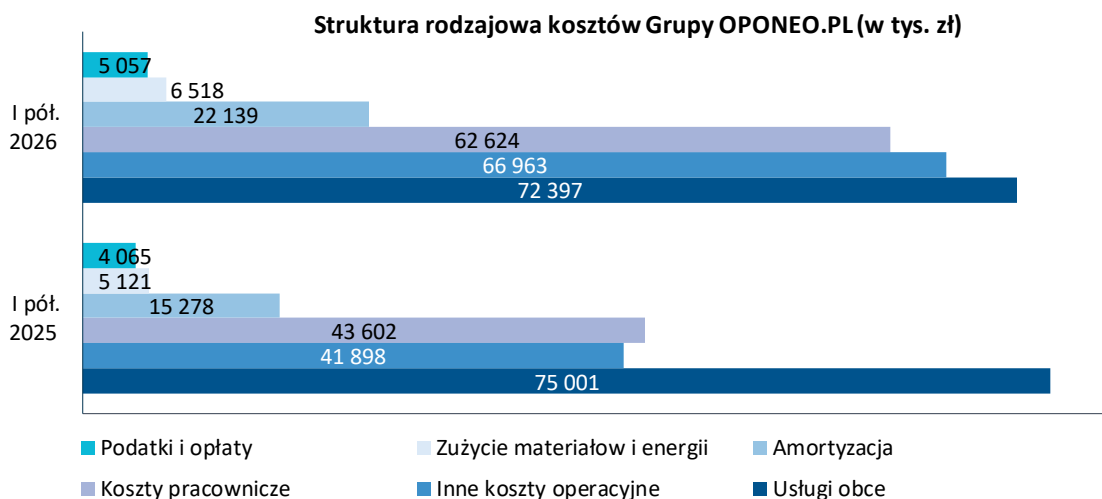
Koszty pracownicze w I półroczu 2026 roku wzrosły o 43,63% i wyniosły 62 624 tys. zł, stanowiąc 26,57% całkowitych kosztów operacyjnych. Wzrost ten był związany ze zwiększonym zatrudnieniem w Grupie, wyceną pracowniczego programu motywacyjnego w Spółce dominującej oraz sytuacją na rynku pracy. Spółka zależna Dadelo S.A. zatrudniła pracowników w nowo uruchomionych sklepach stacjonarnych w Zabrze, Rzeszowie i Bydgoszczy.

Inne koszty operacyjne wyniosły 66 963 tys. zł, co stanowi 28,41% kosztów operacyjnych, w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o 59,82%.

Koszty amortyzacji wzrosły o 44,91%, osiągając 22 139 tys. zł. Wzrost ten był spowodowany wdrożeniem nowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych niezbędnych do prowadzonej działalności Grupy (w tym przyjęciu do użytkowania powierzchni sklepowych bilansowo

wykazywanych jako leasing zgodnie z MSSF 16). Koszty amortyzacji stanowiły 9,39% całkowitych kosztów operacyjnych.

Koszty związane z podatkami i opłatami wyniosły 5 057 tys. zł, co oznacza wzrost o 24,40% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost ten wynika z corocznego podnoszenia stawek podatkowych oraz opłat ekologicznych i recyklingowych. W strukturze kosztów operacyjnych stanowiły one 2,15%.



Podatek dochodowy

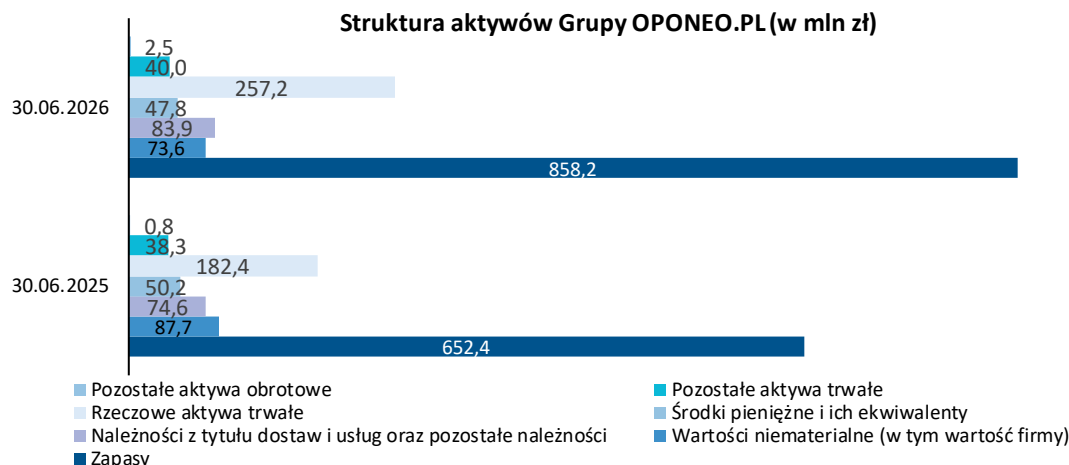
W I półroczu 2026 roku bieżący podatek dochodowy wyniósł 12 834 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku odroczonego w wysokości -2 297 tys. zł, łączne zobowiązanie podatkowe Grupy wyniosło 10 537 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku oznacza to wzrost podatku dochodowego o 21,16%.

Podatek odroczony dotyczy:

- korekt rabatowych za I półrocze 2026 roku podatkowo rozliczanych według daty wystawienia,
- utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze,
- korekt sprzedaży dotyczących pierwszego półrocza 2026 roku, wystawionych po 30 czerwca 2026 roku,
- rozliczenia leasingów,
- wyceny walutowej aktywów i pasywów,
- wypłaconych po dniu bilansowym wynagrodzeń wynikających z umów cywilnoprawnych,
- niezamortyzowanej bilansowo części aktywów trwałych.

2.2. SYTUACJA FINANSOWA

30 czerwca 2026 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL wyniosły 1 363 148 tys. zł i były o 25,49% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2025 roku.



Główne elementy aktywów Grupy to:

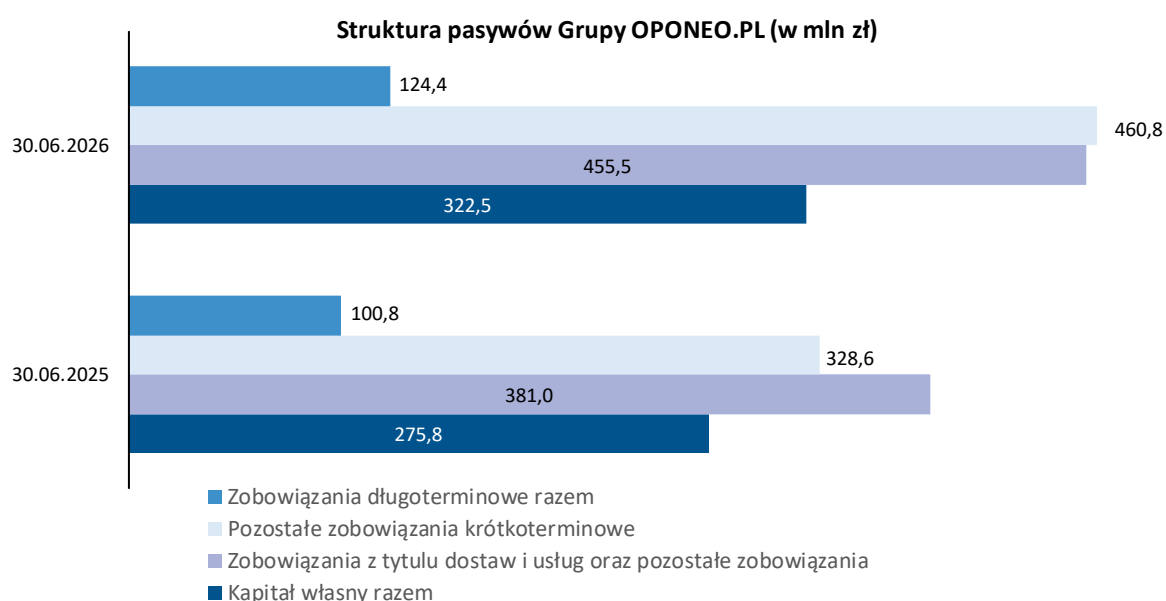
- Zapasy o wartości 858 200 tys. zł (62,96% aktywów), które wzrosły o 31,55% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Zapasy wzrosły wskutek zwiększenia stanów magazynowych, co miało na celu zapewnienie ciągłości sprzedaży oraz przygotowanie na rosnący popyt, a także uniknięcie wahań cenowych związanych z postępowaniami prowadzonymi przez KE. Tak istotny wzrost zapasów wpłynął na zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy i ograniczył środki pieniężne dostępne w działalności operacyjnej, przyczyniając się do ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Jednocześnie utrzymywanie wyższego poziomu zapasów wiąże się z większym zaangażowaniem kapitału oraz zwiększa ryzyko konieczności dokonania odpisów aktualizujących w przypadku spadku ich wartości lub wolniejszej rotacji. Opony i akcesoria samochodowe stanowiły 63,43% ogółu zapasów, natomiast rowery i akcesoria rowerowe – 35,37%.
- Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy) zostały wycenione na 73 645 tys. zł, co stanowi 5,40% aktywów. W porównaniu do I półrocza 2025 roku ich wartość zmniejszyła się o 15,99%.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na koniec czerwca 2026 wynosiły 83 852 tys. zł, czyli 6,15% całości aktywów. W ujęciu rocznym zanotowano ich wzrost o 12,34%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 30 czerwca 2026 roku wynosiły one 47 798 tys. zł (3,51% aktywów). Stan ich był o 4,69% niższy w porównaniu do czerwca 2025 roku, kiedy to wynosił on 50 152 tys. zł.
- Rzeczowe aktywa trwałe – o wartości 257 184 tys. zł (18,87% aktywów) zwiększyły się o 41,03% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL wartość firmy (goodwill) wykazywana w aktywach bilansu powstaje w wyniku rozliczenia nabycia jednostki zależnej i stanowi nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty oraz w przypadku przejęcia kontroli etapami, wartości godziwej wcześniej posiadanych udziałów, powiększonej o wartość udziałów niekontrolujących, nad wartością

netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustaloną na dzień przejęcia.

Zgodnie z MSR 36 oraz przyjętą polityką rachunkowości Zarząd monitoruje czy występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości aktywów, w tym wartości firmy. Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości oraz testom w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości.

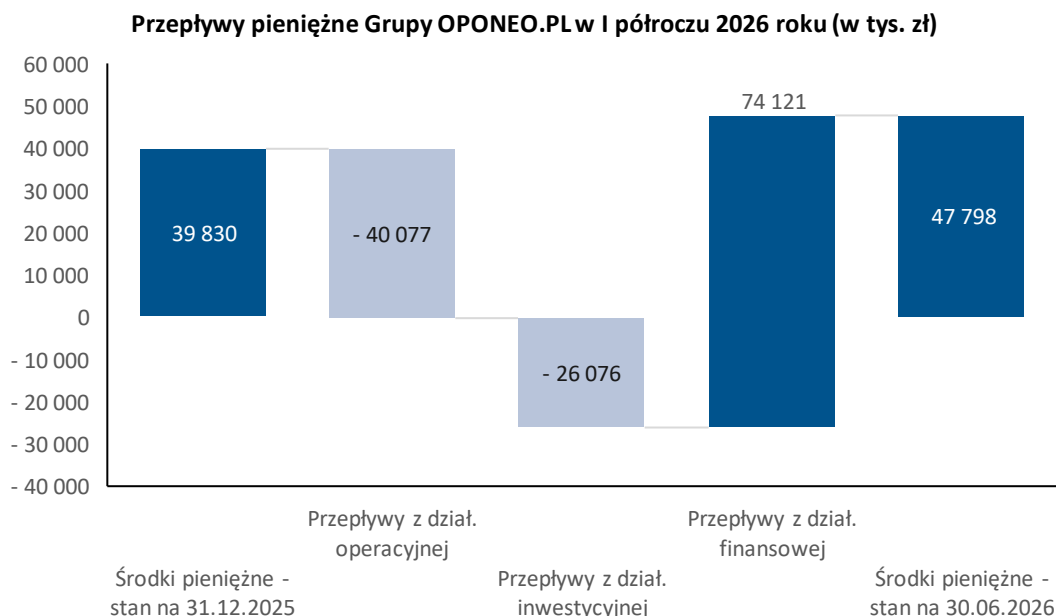
W I półroczu 2026 roku Grupa OPONEO.PL pokrywała 23,66% swojej działalności kapitałami własnymi, które wzrosły do 322 505 tys. zł, czyli o 16,95% w porównaniu do 275 773 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotną część pasywów stanowiły również zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, które osiągnęły poziom 455 480 tys. zł, co stanowi 33,41% sumy bilansowej, notując wzrost o 19,55% względem końca czerwca 2025 roku.



2.3. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W I półroczu 2026 roku Grupa OPONEO.PL odnotowała przepływy pieniężne na poziomie 7 968 tys. zł, co stanowi poprawę w porównaniu do -8 349 tys. zł zanotowanych w tym samym okresie roku poprzedniego. Główne czynniki wpływające na tę wartość to:

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły -40 077 tys. zł. Na ujemny wynik największy wpływ miała zmiana stanu zapasów, która wyniosła -174 824 tys. zł, podczas gdy zmiana zobowiązań przyniosła efekt dodatni, zwiększając przepływy o 48 969 tys. zł.
- Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -26 076 tys. zł. Głównymi przyczynami były nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości -24 557 tys. zł oraz inwestycje w wartości niematerialne na poziomie -1 079 tys. zł.
- Dodatknie przepływy z działalności finansowej w wysokości 74 121 tys. zł, na które największy dodatni wpływ miały otrzymane kredyty i pożyczki 240 853 tys. zł, natomiast ujemny wpływ miała głównie wypłacona dywidenda w kwocie 39 325 tys. zł.



2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

Na koniec czerwca 2026 roku kapitały własne wynosiły 322 505 tys. zł w porównaniu z 275 773 tys. zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 16,95%.

2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

Wskaźniki finansowe Grupy zostały przedstawione zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (d. ESMA) w zakresie Alternatywnych Pomiarów Wyników (wskaźniki APM), w celu ujednolicenia sposobu obliczania wskaźników spółek giełdowych na rynku GPW.

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

Wskaźniki rentowności Grupy za I półrocze 2026 roku w porównaniu do I półrocza 2025 roku wykazały poprawę. Większa dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy, w połączeniu z wolniej rosnącymi kosztami, wpłynęła na zmianę analizowanych wskaźników rentowności. Marża EBIT wzrosła o 1,59 p.p., z 4,14% w I półroczu 2025 roku do 5,73% w I półroczu 2026 roku, natomiast marża EBITDA zwiększyła się o 1,79 p.p., z 5,71% do 7,50%. Marża brutto na sprzedaży wzrosła o 1,30 p.p., z 23,20% do 24,50%.

Marża zysku netto zwiększyła się o 0,63 p.p., z 3,17% do 3,80%, co wskazuje na poprawę rentowności Grupy na wszystkich analizowanych poziomach.

Wskaźnik zwrotu z aktywów (ROA) wzrósł o 0,63 p.p., z 2,85% w I półroczu 2025 roku do 3,48% w I półroczu 2026 roku, wskazując na poprawę efektywności wykorzystania aktywów. Wskaźnik zwrotu z kapitału własnego (ROE) zwiększył się o 3,47 p.p., z 11,23% do 14,70%, wskazując na poprawę efektywności wykorzystania kapitału własnego.

Wskaźniki rentowności %	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Marża EBIT w % (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	5,73%	4,14%
Marża EBITDA w % (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	7,50%	5,71%
Marża brutto na sprzedaży w % (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	24,50%	23,20%
Marża zysku (straty) netto w % (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,80%	3,17%
Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA (Zysk netto/ Aktywa razem) x 100%	3,48%	2,85%
Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE (Zysk netto/ Kapitał własny) x 100%	14,70%	11,23%

Spadek wskaźników płynności Grupy w I półroczu 2026 roku w porównaniu do I półrocza 2025 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się o 0,02, z 1,10 do 1,08, wskaźnik płynności przyspieszonej spadł o 0,03, z 0,17 do 0,14, natomiast wskaźnik płynności gotówkowej obniżył się o 0,02, z 0,07 do 0,05. Z kolei wzrost wskaźników zadłużenia oraz pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wynika ze zwiększenia finansowania działalności Grupy przez zobowiązania oraz wzrost kapitału własnego. Wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł o 1,73 p.p., z 74,61% do 76,34%, natomiast wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszył się o 2,48 p.p., z 89,45% do 86,97%.

Wskaźniki płynności i zadłużenia	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,08	1,10
Wskaźnik płynności przyspieszonej (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne) /Zobowiązania krótkoterminowe	0,14	0,17
Wskaźnik płynności gotówkowej (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,05	0,07
Wskaźnik zadłużenia ogólnego w % (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	76,34%	74,61%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (Kapitał własny/Aktywa trwałe) x 100%	86,97%	89,45%

Wskaźniki rotacji majątku za I półrocze 2026 roku w porównaniu do roku poprzedniego pokazują wydłużenie większości analizowanych cykli operacyjnych, co wynika głównie ze zwiększenia przez Grupę stanów magazynowych. Wskaźnik cyklu zapasów wzrósł o 7,40 dnia, z 156,57 do 163,97 dnia. Cykl należności skrócił się natomiast o 1,66 dnia, z 13,76 do 12,10 dnia, wskazując na szybszy spływ

nałości. Cykl zobowiązań bieżących wydłużył się o 1,38 dnia, z 130,80 do 132,18 dnia. W efekcie cykl środków pieniężnych wzrósł o 4,37 dnia, z 39,52 do 43,89 dnia.

Wskaźniki rotacji majątku	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Cykl zapasów w dniach (Zapasy*180/Koszt własny sprzedaży)	163,97	156,57
Cykl należności w dniach (Należności z tytułu dostaw i usług*180/Przychody ze sprzedaży)	12,10	13,76
Cykl zobowiązań bieżących w dniach (Zobowiązania krótkoterminowe*180/Przychody ze sprzedaży)	132,18	130,80
Cykl środków pieniężnych w dniach (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	43,89	39,52

2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE

2.6.1. Kredyty i pożyczki

Kredyty

Spółka dominująca 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 285 000 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 procent marży, natomiast oprocentowanie kredytu w USD opiera się na stawce SOFR ON powiększonej o marżę.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

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

Zgodnie z zawartą umową kredytową z BNP Paribas Bank Polska S.A. Oponeo.PL S.A. zobowiązane jest do spełnienia określonych warunków. W umowie OPONEO.PL S.A. zobowiązane jest do utrzymania na określonym poziomie wskaźnika zadłużenia oraz kowenantu dotyczącego wypłacalności – podlegają one weryfikacji za okresy roczne w oparciu o dane Grupy.

Spółka dominująca OPONEO.PL S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku wykorzystywała linię kredytową w kwocie 186 579 tys. zł.

Spółka dominująca OPONEO.PL S.A. korzysta w mBanku S.A. z linii na finansowanie transakcji handlowych, udzielonej na podstawie umowy z dnia 14 listopada 2024 roku. Limit wynikający z tej linii wynosi 150 000 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.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

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

W umowie z mBank S.A. określone zostały trzy kowenanty. Wskaźnik zobowiązań finansowych netto/EBITDA ustalany za okresy 12-miesięczne, wskaźnik borrowing base- na dzień 30 czerwca 2026 spełniony przez Spółkę, oraz wskaźnik zadłużenia, który również został spełniony na koniec I półrocza 2026 roku przez OPONEO.PL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykorzystywała kredyt z powyższej linii w kwocie 117 534 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 wykorzystania linii kredytowej wynikający z zawartej umowy określony został do 27 października 2028 roku. Oprocentowanie kredytu w rachunku bieżącym wykorzystanego w PLN wynosi WIBOR 1M + marża. Dla wykorzystywanego w EUR EURIBOR 1M + marża. oraz dla wykorzystanego w USD SOFR ON + marża.

Zabezpieczeniem umowy kredytowej jest weksel.

Umowa kredytowa zawarta przez OPONEO.PL S.A. z PKO BP S.A. wymaga spełniania przez kredytobiorcę wskaźnika ilorazu Długu bilansowego pomniejszonego o środki pieniężne w swobodnej dyspozycji oraz EBITDA za okresy półroczne oraz wskaźnik udziału kapitału własnego w sumie bilansowej liczony na podstawie danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy. Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie stwierdzono naruszenia tych wskaźników.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykorzystała linię w kwocie 14 696 tys. zł.

W dniu 16 lutego 2021 roku Spółka dominująca OPONEO.PL S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego na kwotę 31 500 tys. zł, która zrefinansowała znaczącą część środków własnych przeznaczonych na zakup spółki Rotopino.pl S.A. Kredyt był 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 30 czerwca 2026 roku kredyt został w całości spłacony.

Spółka OPONEO.PL S.A. zawarła w dniu 22 października 2024 roku z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego w 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.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku do spłaty pozostało 23 051 tys. zł.

Spółka Dadelo S.A. na dzień bilansowy posiadała linię kredytową w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. w wysokości 50 000 tys. zł oraz kredyt odnawialny w wysokości 120 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykorzystała linię kredytową i kredyt odnawialny w łącznej wysokości 47 039 tys. zł. Okres kredytowania zgodnie z umową określony został do 20 sierpnia 2026 roku. Poręczenia kredytów według prawa cywilnego udzieliła Spółka OPONEO.PL S.A. do kwoty 255 000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco, zastaw na towarach handlowych i cesja z umowy ubezpieczeniowej. W umowach kredytowych zawartych przez Dadelo S.A. z BNP Paribas Bank Polska S.A. określone zostały klauzule zobowiązujące dłużnika do spełniania określonych warunków. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kowenanty określone przez BNP Paribas Bank Polska w umowach kredytowych zawartych z Dadelo S.A. zostały spełnione.

Zgodnie z umowami zawartymi przez Dadelo S.A. a mBank S.A. spółka korzysta z linii kredytowej do kwoty 80 000 tys. zł oraz kredytu odnawialnego w kwocie 70 000 tys. zł do dnia 30 września 2026 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kredyty udzielone przez mBank S.A. wykorzystane były w kwocie łącznej 45 400 tys. zł. Poręczenia tych kredytów według prawa cywilnego udzieliła Spółka OPONEO.PL S.A. do kwoty 75 000 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytów jest również zastaw na zapasach, weksel in blanco oraz cesja z umowy ubezpieczeniowej. Umowa kredytowa zawarta przez Dadelo S.A. z mBank S.A. wymaga spełniania przez kredytobiorcę wskaźników zadłużenia – na 30 czerwca 2026 roku wskaźniki zostały spełnione.

Spółka Rotopino.pl S.A. w dniu 14 marca 2022 podpisała aneks do umowy na linię kredytową z bankiem BNP Paribas Bank Polska zwiększający kwotę limitu do 10 000 tys. zł na okres do 30 czerwca 2031 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku spółka Rotopino.pl S.A. wykorzystywała linię kredytową w kwocie 6 773 tys. zł. Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco oraz poręczenie OPONEO.PL S.A. do kwoty 15 000 tys. zł.

Obligacje

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. Zgodnie z uchwałą podjętą w dniu 7 maja 2026 roku przez zgromadzenie obligatariuszy, Zarząd Spółki Dadelo S.A. podjął uchwałę dotyczącą zmiany warunków emisji obligacji w zakresie ich wcześniejszego wykupu. Zmieniony termin wykupu obligacji ustalony został na 11 czerwca 2026 roku wraz z wypłatą obligatariuszom jednorazowej, dodatkowej premii w wysokości 1,5% wartości nominalnej każdej obligacji. Wykup obligacji wraz z dodatkową premią nastąpił zgodnie z terminem.

2.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Nieruchomości

W 2026 roku Grupa kontynuowała zawarte umowy wynajmu długookresowego powierzchni magazynowej przeznaczonej do magazynowania towarów handlowych, prezentując je w księgach w oparciu o MSSF „Leasing” jako leasing. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy procentowej. W roku 2025 Grupa zwiększyła powierzchnię magazynową w tej samej lokalizacji podpisując długoterminową umowę najmu. Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16 i wyceniła przy użyciu zdyskontowanej stopy procentowej. W trakcie trwania umów najmu Grupa aktualizuje zobowiązania z tytułu leasingu w oparciu o zmianę indeksu i kursu waluty. W I półroczu 2026 roku kontynuowany był również najem powierzchni magazynowej w Bydgoszczy wykorzystywanej przez spółki w Grupie w oparciu o odrębne umowy.

Grupa kontynuowała umowę najmu powierzchni biurowej w Arkada Biznes zawartą w roku 2020 (zmienioną w 2022 roku) z FOR 2 sp. z o.o. na okres 7 lat z możliwością wydłużenia o kolejne 3 lata. Wartości zostały wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej. Umowy najmu są zabezpieczone kaucją w kwocie 179 tys. zł.

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 dyskontowej. Zabezpieczenie umowy stanowi zastaw na rzeczach ruchomych.

Rozszerzenie działalności Grupy o sprzedaż stacjonarną akcesoriów rowerowych w salonach w Warszawie, wymagało podpisania 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 I półroczu 2025 zostały uruchomione kolejne dwa sklepy stacjonarne – w Poznaniu i w Gdańsku - dedykowane sprzedaży bezpośredniej w segmencie rowerowym. Zawarte umowy najmu powierzchni zostały w sprawozdaniu zaprezentowane jako leasing zgodnie z MSSF 16. Zobowiązania leasingowe z tego tytułu zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty.

W dniu 6 października 2023 roku podpisana została umowa najmu powierzchni sklepowej pomiędzy Dadelo S.A. a Ingka Centres Polska sp. z o.o. w Centrum Handlowym 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.

Do 30 czerwca 2026 roku spółka Dadelo S.A. zawarła kolejne długoterminowe umowy najmu powierzchni sklepowych, które w sprawozdaniu zgodnie z MSSF 16 zostały zaprezentowane jako leasing. Umowy dotyczyły sklepów w Krakowie, Zabrzu, Rzeszowie i Bydgoszczy. Zobowiązania leasingowe z tytułu najmów zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty.

Zabezpieczeniem umów najmu powierzchni sklepowych są gwarancje bankowe. Wyjątkiem jest zabezpieczenie umowy najmu sklepu w Rzeszowie, którym jest ubezpieczenie przedmiotu najmu.

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 logistycznej w magazynie w Zelgoszczy. Umowa została zawarta na 5 lat, spłata pierwszej raty nastąpiła w styczniu 2024 roku. Grupa podpisała w lutym 2026 roku z BNP Paribas Leasing Services sp. z o.o. umowę na finansowanie zakupu systemu do wydawania opon. Przedmiot leasingu zostanie dostarczony i uruchomiony w magazynie w Zelgoszczy do końca 2026 roku. Okres trwania umowy liczony od przekazania nowego sortera określony został na 80 miesięcy.

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. W styczniu 2025 roku Spółka przejęła od spółki 3LP Sp. z o.o. leasing samochodu osobowego wykorzystywanego w Zelgoszczy. Okres trwania umowy obejmuje 24 miesiące.

Grupa kontynuowała umowy na użytkowanie siedmiu samochodów osobowych wykorzystywanych do podstawowej działalności podmiotów w Grupie. Umowy zostały zawarte na okresy trzy lub czteroletnie.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem Grupa zawarła na okres pięciu lat umowy dotyczące najmu dwóch samochodów osobowych oraz na dwa wózki do obsługi magazynowej na okres dwóch lat. Zabezpieczeniem umów jest weksel in blanco.

Wypożyczenie

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. W 2025 roku zostały zawarte przez Spółkę dwie umowy leasingowe dotyczące koszy do magazynowania opon w nowo użytkowanej powierzchni w Zelgoszczy. Umowy zostały zawarte z BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o. na okres 36 miesięcy.

2.6.3. Należności i zobowiązania pozabilansowe

Gwarancje bankowe

W związku z uruchomieniem bazy magazynowej w Zelgoszczy, 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 ważna jest do 31 grudnia 2026 roku.

Spółka OPONEO.PL S.A. na potrzeby Grupy zawarła umowę na wynajem powierzchni magazynowej z firmą AIFM PL I Sp. z o.o., na podstawie, której jest zobowiązana do przedstawienia wynajmującemu w terminie 21 dni od jej podpisania bezwarunkowej, przenoszalnej i płatnej na pierwsze żądanie gwarancji bankowej wyrażonej w euro. Gwarancja ma być utrzymywana przez cały okres najmu pomieszczeń magazynowych. 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 9 października 2026 roku.

Zabezpieczeniem umów najmu sklepów stacjonarnych, które są zawierane przez spółkę Dadelo S.A. są głównie gwarancje bankowe wystawiane przez BNP Paribas Bank Polska S.A. Na dzień 30 czerwca 2026 roku gwarancje dotyczące najmu powierzchni sklepowych dotyczyły:

- sklepu w Warszawie do kwoty 488 tys. zł.
- sklepu w Gdańsku do kwoty 91 tys. euro,
- sklepu w Poznaniu do kwoty 159 tys. euro,
- sklepu we Wrocławiu do kwoty 94 tys. euro,
- sklepu w Krakowie do kwoty 159 tys. euro,
- sklepu w Zabrzu do kwoty 122 tys. euro,
- sklepu w Bydgoszczy do kwoty 419 tys. zł,
- sklepu w Lublinie do kwoty 93 tys. euro.

Gwarancje mają być utrzymywane przez cały okres najmu pomieszczeń sklepowych i zawierane są na okresy roczne.

Grupa nie udzieliła innych poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla działalności Grupy Oponeo.

2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

2.7.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

Dynamika PKB i inflacja

Popyt konsumencki jest istotną determinantą wzrostu gospodarczego, wpływającą na poziom produkcji oraz zatrudnienia. Wyższe wydatki konsumentów motywują przedsiębiorstwa do rozwoju i inwestycji, co sprzyja dalszemu rozwojowi gospodarki.

Z najnowszej projekcji Narodowego Banku Polskiego wynika, że w 2026 roku inflacja w Polsce ustabilizuje się na poziomie 2,9%. Na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływ ma wzrost cen importu wpływający w szczególności na ceny paliw oraz usług transportowych i wypoczynkowych, wzrost presji popytowej znajdujący odzwierciedlenie w dodatniej luce popytowej, spadek dynamiki cen żywności, zarówno przetworzonej, jak i nieprzetworzonej. Według szacunków Narodowego Banku Polskiego, przy założeniu utrzymania obecnego poziomu stóp procentowych, wzrost gospodarczy w I kwartale 2026 roku wyniósł 3,5%. Czynniki oddziałujące na koniunkturę krajową to silny wzrost napływu funduszy unijnych w ramach Krajowego Planu Odbudowy w 2026 r., skutki szoku podażowego na globalnych rynkach surowców wywołanego konfliktem na Bliskim Wschodzie, niższe wykorzystanie środków unijnych w dalszym horyzoncie projekcji, podwyższony poziom stopy oszczędności oraz wzrost wydatków związanych z trwającą transformacją energetyczną polskiej gospodarki.²⁷

Według Głównego Urzędu Statystycznego w czerwcu 2026 r. inflacja wyniosła 2,5% rok do roku, wobec 3,1% w maju, osiągając poziom celu inflacyjnego. W ujęciu miesięcznym ceny spadły o 0,5%. W pierwszym półroczu 2026 r. ceny wzrosły średnio o 2,7% rok do roku, wobec 4,5% w analogicznym okresie 2025 r. Najbardziej wzrosły ceny związane z mieszkaniem (3,3%) oraz żywności i napojów bezalkoholowych (1,5%). Ceny transportu zwiększyły się o 0,3%, przy wzroście cen paliw o 3,2%.²⁸

Międzynarodowy Fundusz Walutowy przedstawia prognozę wzrostu gospodarczego Polski na poziomie 3,4%²⁹, natomiast globalny wzrost gospodarczy prognozowany jest na 3,0%.³⁰

Dynamika wzrostu produktu krajowego brutto w I kwartale 2026 roku wyniosła 3,5%, i było niższe niż w czwartym kwartale 2025 roku. W kolejnych trzech kwartałach 2026 roku tempo wzrostu gospodarczego będzie się obniżać. W czwartym kwartale przewiduje się, że osiągnie 3,0%.³¹

Dnia 21 maja 2026 roku Komisja Europejska przedstawiła najnowsze prognozy dotyczące kluczowych wskaźników gospodarczych w Unii Europejskiej. Według tych szacunków wzrost PKB w Unii Europejskiej spowolni z 1,5% w 2025 roku do 1,1% w 2026 roku. Prognozy wzrostu dla strefy euro są również korygowane w dół - do 0,9%. Oczekuje się, że inflacja w Unii Europejskiej osiągnie 3,1% w 2026 roku, czyli o pełny punkt procentowy więcej niż wcześniej przewidywano.³²

Rozwój e-commerce

Pierwsze półrocze 2026 roku charakteryzowało się dalszym rozwojem rynku e-commerce, wspieranym przez inwestycje w logistykę, automatyzację procesów oraz rozwiązania poprawiające efektywność

²⁷ Źródło: NBP, [https://nbp.pl/wp-content/uploads/2026/07/Lipiec_2026.pdf], lipiec 2026

²⁸ Źródło: GUS, [https://ssgk.stat.gov.pl/Ceny_towarow_i_uslug_konsumpcyjnych.html], lipiec 2026

²⁹ Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, [imf.org/en/Countries/POL], lipiec 2026

³⁰ Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, [<https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/07/08/world-economic-outlook-update-july-2026>], lipiec 2026

³¹ Źródło: IPAG, [[https://www.ipag.org.pl/uploaded/4c325b0c-c099-407c-9fea-5a86dc665a88/files/prognozy_ipag/Prognozy_IPAG_2026_2\(130\).pdf](https://www.ipag.org.pl/uploaded/4c325b0c-c099-407c-9fea-5a86dc665a88/files/prognozy_ipag/Prognozy_IPAG_2026_2(130).pdf)], lipiec 2026

³² Źródło: Komisja Europejska, [https://commission.europa.eu/news-and-media/news/eu-economy-forecast-slow-down-amid-rising-inflation-following-energy-shock-2026-05-21_pl], lipiec 2026

operacyjną. Kluczowe znaczenie dla konkurencyjności sektora pozostawały szybkość realizacji zamówień, elastyczne formy dostawy oraz wysoka jakość obsługi klienta.

Rozwój handlu internetowego był również kształtowany przez rosnące wykorzystanie sztucznej inteligencji, rozwój technologii płatniczych, ekspansję zagraniczną oraz wzrost znaczenia bezpieczeństwa danych. Automatyzacja i personalizacja oferty stają się istotnymi czynnikami wpływającymi na doświadczenia zakupowe klientów oraz dalszy rozwój sektora.

2.7.2. Planowane działania

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

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

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO W I PÓŁROCZU 2026 ROKU



3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2026 ROKU

3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

30 czerwca 2026 roku skład Grupy Kapitałowej OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



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

100% OPONEO.CO.UK LTD

100% Oponeo.de GmbH

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

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

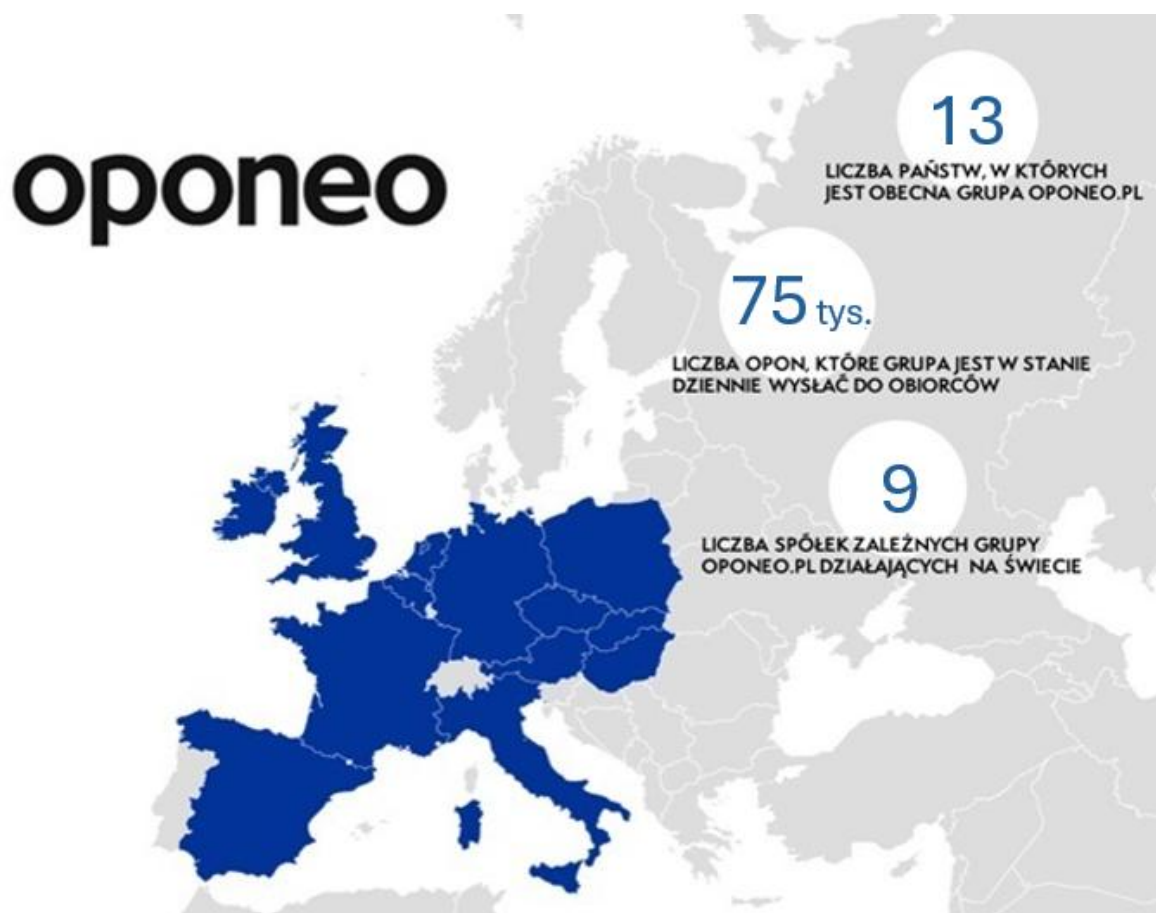
100% Oponeo International Sp. z o.o.

58,83% Dadelo S.A.

100% ROTOPINO.PL S.A.

100% Oponeo Global Sp. z o.o.

Grupę Kapitałową OPONEO.PL tworzą podmioty operujące na rynku e-commerce lub w sferze jego infrastruktury. Obecnie Grupa działa na 13 rynkach w Europie. OPONEO.PL S.A. – jako jednostka dominująca – pełni funkcje kontrolne w organach nadzoru spółek i podejmuje kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę. Powiązania kapitałowe OPONEO.PL S.A. ze spółkami wzmacniają więzi handlowe. Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi odbywają się na zasadach rynkowych. W Grupie OPONEO.PL działa 9 spółek zależnych (w tym spółka turecka będąca w likwidacji).



Zmiany w Grupie Kapitałowej OPONEO.PL

W I półroczu 2026 roku nie nastąpiły żadne zmiany w Grupie OPONEO.PL.

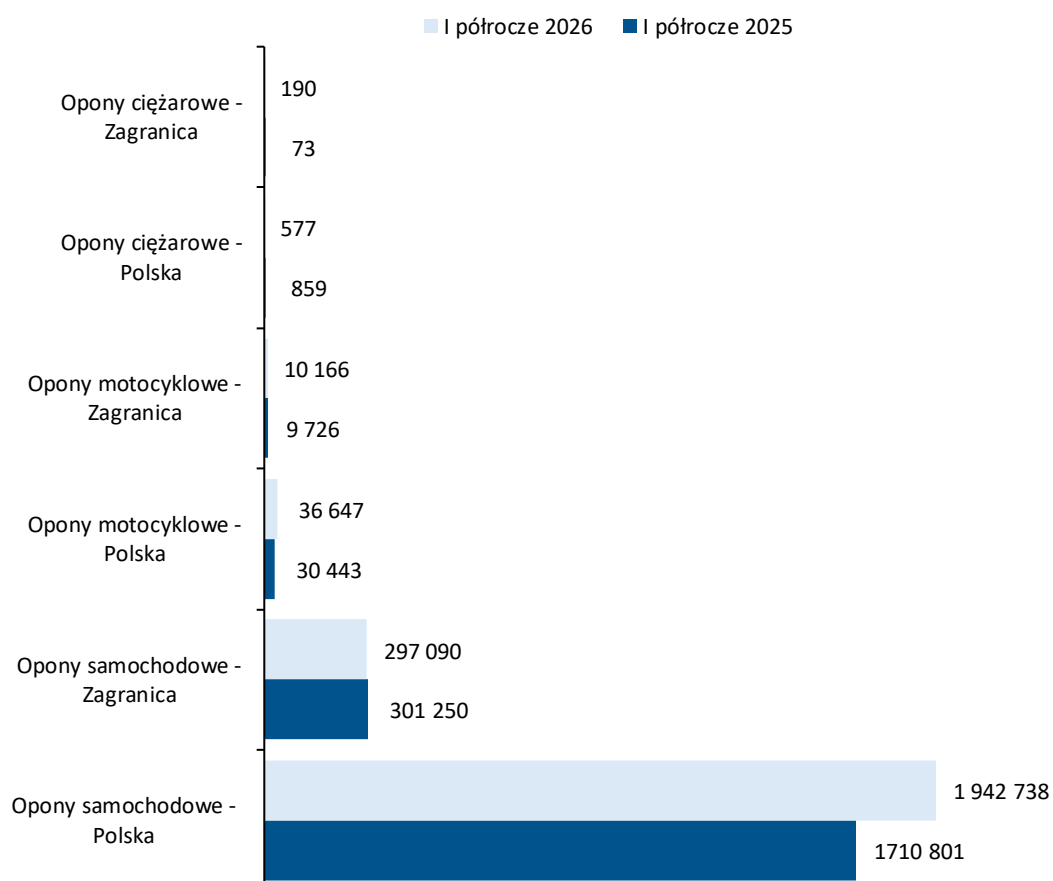
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL

W I półroczu 2026 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 2 287 408 opon, o 11,41% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wolumen sprzedaży krajowej wynosił 1 979 962 i był większy o 13,65%. Za granicą sprzedano 307 446, o 1,16% mniej niż w I półroczu 2025 roku. Dominującą kategorią pozostaje sprzedaż opon samochodowych, której wolumen wyniósł 2 239 828 sztuk, co oznacza wzrost o 11,32% w porównaniu do analogicznego okresu w 2025 roku, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Sprzedaż opon motocyklowych wzrosła o 16,54% i osiągnęła poziom 46 813 sztuk, również na obu rynkach. Z kolei sprzedaż opon ciężarowych zmniejszyła się o 17,7%, osiągając wolumen 767 sztuk.

Większość zagranicznej sprzedaży opon (68,76%) odbywała się za pośrednictwem e-sklepów spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OPONEO.PL, podczas gdy 31,24% realizowano przez sklepy należące bezpośrednio do OPONEO.PL S.A.

Liczba sprzedanych opon przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2025			I półrocze 2026			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 710 801	301 250	2 012 051	1 942 738	297 090	2 239 828	11,32%
Opony motocyklowe	30 443	9 726	40 169	36 647	10 166	46 813	16,54%
Opony ciężarowe	859	73	932	577	190	767	-17,70%
Razem	1 742 103	311 049	2 053 152	1 979 962	307 446	2 287 408	11,41%

Liczba opon sprzedanych przez Grupę OPONEO.PL
(w szt.)



Liczba opon sprzedanych przez Spółkę w I półroczu 2026 roku wyniosła 2 119 624 sztuk, co stanowiło 92,66% całkowitej sprzedaży Grupy OPONEO.PL. Całkowita sprzedaż wzrosła o 12,41%.

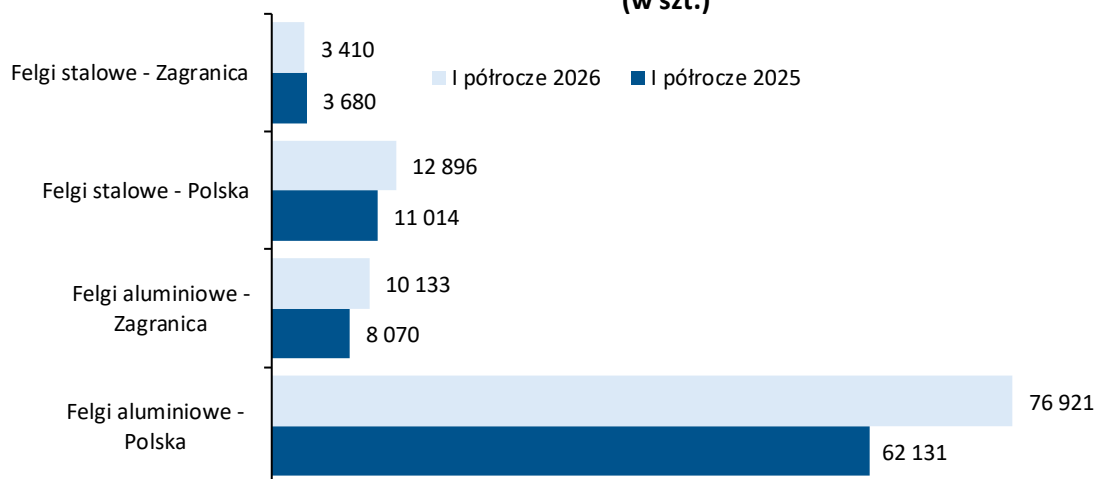
Liczba sprzedanych opon przez OPONEO.PL S.A.	I półrocze 2025			I półrocze 2026			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 710 801	140 028	1 850 829	1 942 738	136 115	2 078 853	12,32%
Opony motocyklowe	30 443	3 458	33 901	36 647	3 445	40 092	18,26%
Opony ciężarowe	859	46	905	577	102	679	-24,97%
Razem	1 742 103	143 532	1 885 635	1 979 962	139 662	2 119 624	12,41%

W I półroczu 2026 roku całkowita sprzedaż felg w Grupie OPONEO.PL wyniosła 103 360 sztuk, co oznacza wzrost o 18 465 sztuk, czyli o 21,75% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025. Sprzedaż krajowa obu rodzajów felg osiągnęła poziom 89 817 sztuk, co stanowiło 86,90% całkowitej sprzedaży, natomiast sprzedaż zagraniczna wyniosła 13 543 sztuk, czyli 13,1%.

Największy wzrost odnotowano w przypadku felg aluminiowych, których sprzedaż zwiększyła się o 16 853 sztuk, czyli o 24,01%. W sumie sprzedano 87 054 felg aluminiowych, z czego 76 921 szt. trafiło na rynek krajowy, a 10 133 szt. na rynek zagraniczny. Sprzedaż felg stalowych wzrosła o 1 612 sztuk, co odpowiada wzrostowi o 10,97% i wynika z poszerzenia oferty modeli felg. Łączny wolumen sprzedaży felg stalowych wyniósł 16 306 sztuk, w tym 12 896 sprzedanych w kraju i 3 410 za granicą.

Liczba sprzedanych felg przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2025			I półrocze 2026			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
felgi aluminiowe	62 131	8 070	70 201	76 921	10 133	87 054	24,01%
felgi stalowe	11 014	3 680	14 694	12 896	3 410	16 306	10,97%
Razem	73 145	11 750	84 895	89 817	13 543	103 360	21,75%

Liczba felg sprzedanych przez Grupę OPONEO.PL
(w szt.)



3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL

3.3.1. OPONEO.PL S.A.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności OPONEO.PL S.A. jest sprzedaż detaliczna opon i felg za pośrednictwem Internetu przy wykorzystaniu autorskich rozwiązań e-commerce i IT. Spółka oferuje opony do samochodów osobowych, dostawczych i terenowych (4x4), jak również felgi stalowe i aluminiowe oraz łańcuchy na koła i inne artykuły motoryzacyjne. W ofercie znajduje się ponad 6,0 tys. modeli opon należących do segmentu premium, medium i budżet. Ze względu na dostosowanie do warunków atmosferycznych Spółka oferuje opony całoroczne, zimowe i letnie.

OPONEO.PL S.A. jest pionierem w zakresie wprowadzenia na polski rynek usługi łączącej dostawę opon z ich serwisem. Aktualnie usługa ta jest oferowana w 1 475 punktach usługowych w kraju.

Z zakupów wraz z montażem opon w wybranym serwisie w Polsce, w I półroczu 2026 roku skorzystało 46 946 klientów sklepu Oponeo.pl. Usługa dostawy opon wraz z montażem stanowiła 7,3% wszystkich zamówień zrealizowanych przez sklep Oponeo.pl w I półroczu 2026 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną opon i felg w Polsce i na 6 rynkach zagranicznych.

W I półroczu 2026 roku do Spółki należały bezpośrednio m.in. następujące domeny:

- Oponeo.pl – sklep internetowy sprzedający opony i felgi w Polsce,
- Felgi.pl – e-sklep specjalizujący się w sprzedaży felg aluminiowych; strona ma również unikalną funkcję – możliwość wirtualnej przymiarki felg;
- Oponeo.cz – sklep internetowy w Czechach;
- Oponeo.sk – sklep internetowy na Słowacji;
- Oponeo.es – sklep internetowy na Półwyspie Iberyjskim,
- Oponeo.at – sklep internetowy dla klientów z Austrii;
- Oponeo.ie – sklep internetowy dla klientów z Irlandii;
- Oponeo.hu – sklep internetowy dla klientów na Węgrzech.

Spółka posiada własny magazyn zlokalizowany w Zelgoszczy koło Łodzi o powierzchni ponad 100 tys. m². Centrum logistyczne realizuje wysyłkę ponad 75 tys. opon dziennie. Pojemność magazynu ma możliwość składowania ponad 2,0 mln opon. Obecnie część przestrzeni przeznaczona jest na działalność rowerową spółki Dadelo S.A. Sprzedaż internetowa jest realizowana za pomocą rozwiązań informatycznych opracowywanych samodzielnie przez własny Dział Informatyczny.

30 czerwca 2026 roku Spółka zatrudniała 374 osoby wobec 402 osób na koniec czerwca 2025 roku.

3.3.2 Działalność pozostałych spółek

Opony.pl Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Opony.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych. Spółka jest właścicielem sklepu internetowego Opony.pl.

Spółka prowadzi w Bydgoszczy serwis wulkanizacji i mechaniki samochodowej. Serwis oprócz wymiany opon, oferuje kompleksowe usługi serwisowe, diagnostyczne i naprawcze.

30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Opony.pl Sp. z o.o. wynosił 1 225 tys. zł i nie uległ zmianie w trakcie I półrocza 2026 roku.

W I półroczu 2026 roku Zarząd Opony.pl Sp. z o.o. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu na koniec I półrocza 2026 roku sprawował Krzysztof Huss.

HURTOPON.PL Sp. z o.o.

Spółka HURTOPON.PL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy powstała w 2005 roku. Głównym celem działania Spółki jest udostępnienie firmom z branży oponiarskiej, motoryzacyjnej i transportowej internetowej platformy handlowej. Na platformie tej hurtownicy wystawiają oferty sprzedaży oraz kupna opon i felg. Spółka HURTOPON.PL Sp. z o.o. sama nie oferuje żadnych produktów i nie jest stroną w umowach, zawieranych między użytkownikami i oferentami.

30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy HURTOPON.PL Sp. z o.o. wynosił 360 tys. zł i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2025 roku.

W I półroczu 2026 roku funkcję Prezesa HURTOPON.PL Sp. z o.o. pełnił Krzysztof Huss. Zarząd Spółki był jednoosobowy.

OPONEO.CO.UK LTD

Podstawowym przedmiotem działalności OPONEO.CO.UK LTD z siedzibą w Londynie jest marketing, sprzedaż on-line oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów motoryzacyjnych, opon a także części samochodowych. Spółka prowadzi działalność na terenie Wielkiej Brytanii poprzez platformę Oponeo.co.uk. W I półroczu 2026 roku Zarząd OPONEO.CO.UK LTD stanowili:

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

30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy OPONEO.CO.UK LTD wynosił 100 GBP.

Oponeo.de. GmbH

Spółka Oponeo.de GmbH z siedzibą w Berlinie zajmuje się sprzedażą internetową opon i felg oraz wyposażenia i części zamiennych do samochodów i motocykli. Spółka działa poprzez platformę Oponeo.de na terenie Niemiec.

30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25 tys. euro.

W I półroczu 2026 roku funkcję Prezesa w jednoosobowym Zarządzie sprawował Krzysztof Huss.

Oponeo International Sp. z o. o.

Podstawowym przedmiotem działalności Oponeo International Sp. z o.o. jest sprzedaż opon i felg na rynkach zagranicznych (obecnie we Włoszech, Francji i Belgii).

30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 650 tys. zł

Skład Zarządu był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Krzysztof Huss.

Dadelo S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Dadelo S.A. jest działalność w zakresie sprzedaży detalicznej rowerów i akcesoriów rowerowych prowadzonej przez Internet. Dadelo S.A. jest największym w Polsce sprzedawcą części rowerowych drogą on-line. Spółka jest właścicielem internetowych sklepów oferujących części rowerowe i rowery – CentrumRowerowe.pl oraz Dadelo.pl. Oprócz nich w asortymencie e-sklepu znajdują się też: odzież i obuwie dla miłośników sportu rowerowego, urządzenia elektroniczne (takie jak: liczniki rowerowe, pulsometry, zegarki, GPS-y) oraz odżywki i kosmetyki. Obok sprzedaży rowerów, sklep oferuje nowatorski sposób dostawy z odbiorem roweru w serwisie montażu.

Dadelo S.A. konsekwentnie rozwija swoją strategię omnichannel, łącząc sprzedaż internetową z obsługą klientów w punktach stacjonarnych. W sumie posiada 8 stacjonarnych salonów rowerowych: w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku, Krakowie, Poznaniu, Zabrzu, Rzeszowie i Bydgoszczy.

30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Dadelo S.A. wynosił 2 334,7 tys. zł, 58,83% akcji należało do OPONEO.PL S.A.

Skład Zarządu Dadelo S.A. w I półroczu 2026 roku przedstawiał się następująco:

- Ryszard Zawieruszyński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Topolewski – Członek Zarządu,
- Jacek Zieziulewicz – Członek Zarządu.

Rotopino.pl S.A.

Rotopino.pl S.A. z siedzibą w Bydgoszczy jest spółką funkcjonującą na rynku krajowym i zagranicznym, której podstawową działalnością jest internetowa sprzedaż narzędzi i elektronarzędzi. Do spółki należy kilkanaście sklepów internetowych m.in. narzedzia.pl i rotopino.pl. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy wynosił 1 000,00 tys. zł.

W I półroczu 2026 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Ernest Pujszo – Prezes Zarządu

Oponeo Global Sp. z o.o.

Spółka została wpisana do KRS w dniu 16 listopada 2023 roku. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych na rynkach zagranicznych (w Holandii). Kapitał zakładowy na 30 czerwca 2026 roku wynosił 100,0 tys. zł.

W I półroczu 2026 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

3.4.1. Ryzyko finansowe

Elementy mające wpływ na działalność Grupy OPONEO.PL:

- Ryzyko walutowe

Grupa prowadzi działalność handlową także poza obszarem Polski, głównie na terenie Unii Europejskiej, stąd też wahania kursów walut wpływają na osiągnięte przez nią wyniki. Grupa stara się równoważyć przychody i koszty w danej walucie oraz zawierać kontrakty zabezpieczające forward w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych.

- Ryzyko stopy procentowej

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

- Ryzyko kredytowe

Może ono wynikać z zachwiania wzrostu gospodarczego, który wpłynie na pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów. Ryzyko takie jest jednak nieznaczne, ponieważ płatności za towar są w znacznej części realizowane poprzez pobrania przy dostawie lub płatności kartami płatniczymi. W przypadku udzielenia klientom kredytu kupieckiego, są oni poddawani weryfikacji. Ponadto należności wynikające z działalności handlowej są ubezpieczone w firmie KUKE SA.

- Ryzyko płynności

Grupa OPONEO.PL stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań. OPONEO.PL dąży do utrzymania równowagi finansowej także poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania (kredyt bankowy, kredyty kupieckie). Zagroženiem dla Grupy może być zaostrzenie polityki kredytowej, ograniczające możliwości uzyskania finansowania zewnętrznego.

3.4.2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

- tempa wzrostu gospodarczego i udziału konsumpcji w kreowaniu wzrostu PKB – wzrost poziomu zamożności społeczeństwa i sytuacja sprzyjająca podejmowaniu decyzji zakupowych przekładają się na wzrost popytu na środki transportu i ich wyposażenie. Recesja gospodarcza może natomiast doprowadzić do:
 - ograniczenia popytu na opony i inne akcesoria samochodowe oraz spadku ich cen i marży sprzedawców; jednocześnie niska liczba nowych rejestracji może mieć pozytywny wpływ na średniookresowy popyt na opony związany z wymianą starych opon na nowe;
 - zmniejszenia przebiegów indywidualnych środków transportu z uwagi na brak funduszy na ich utrzymanie; spowoduje to mniejsze zużycie opon, a tym samym ograniczy potrzebę ich wymiany.
- polityki monetarnej, w tym wysokości stóp procentowych, które wraz z polityką kredytową banków decydują o poziomie zakupów na kredyt;
- sytuacji na rynkach walutowych i kursu złotego – znaczne osłabienie złotego, wpływające na wzrost cen towarów z importu, może przełożyć się na spadek popytu na samochody i akcesoria sprowadzane z zagranicy. Osłabienie lokalnych walut w relacji do euro i dolara, za które Grupa OPONEO.PL kupuje sprzedawane przez siebie produkty, niekorzystnie wpływa natomiast na pozycję konkurencyjną Grupy na miejscowych rynkach;
- wzrostu cen surowców, przede wszystkim ropy naftowej i kauczuku, które doprowadzą do wzrostu cen opon;
- nadprodukcji opon, której efektem może być spadek ich cen;
- rosnącej konkurencji na rynku – niskie bariery wejścia sklepów internetowych mogą doprowadzić do wzrostu presji konkurencyjnej i spadku marż.

3.4.3. Ryzyko związane ze strategią

Ryzyko strategiczne jest związane z wystąpieniem konsekwencji finansowych, które mogą zostać spowodowane przez podjęcie błędnych decyzji w długoterminowych planach Grupy ze względu na niewłaściwą ocenę czynników mających wpływ na rozwój organizacji; są to w szczególności:

- tempo rozwoju e-commerce – wyższe niż przyjęte tempo rozwoju rynku może spowodować, że procesy wspierające sprzedaż nie zostaną dostosowane do zwiększonych potrzeb rynku i Grupa może utracić na nim wiodącą pozycję;

- nowinki technologiczne – np. nowe technologie w zakresie produkcji opon, wykorzystanie dronów w dostarczaniu przesyłek itp.;
- przyszłe preferencje klientów w zakresie stosowania najnowszych technologii (sprzedaż mobilna, rezygnacja z samochodów prywatnych na rzecz transportu publicznego, czy upowszechnienie się transportu naczep samochodowych drogą kolejową w celu ochrony środowiska).

3.4.4. Ryzyko operacyjne

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

- ryzyko informatyczne, tj. problemy związane z:
 - zapewnieniem ciągłości pracy aplikacji – ewentualne problemy z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych mogłyby oznaczać zmniejszenie wielkości lub nawet uniemożliwienie sprzedaży. Aby zapobiec takiej sytuacji, Grupa korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się przez pełną multiplikację sprzętu i oprogramowania;
 - potencjalnymi włamaniami do systemów – podłączenie systemów informatycznych do sieci internetowej stwarza ryzyko narażenia się na przestępstwa komputerowe dokonywane za pośrednictwem sieci, takie jak włamanie do systemu komputerowego i zniszczenie go lub uszkodzenie czy blokada usług (*denial of service*). Grupa nie lekceważy tego ryzyka i utrzymuje zespół osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo portalu oraz stosuje odpowiednie systemy zabezpieczające i procedury bezpieczeństwa.
- ryzyko wystąpienia problemów związanych z logistyką, dostępnością towarów w magazynie, kompletowaniem i właściwym opakowaniem towarów, współpracą z kurierami.
- ryzyko związane z nadmiernym nagromadzeniem zapasów – jest to ryzyko wynikające z niewłaściwej oceny sytuacji, np. pogodowej – duże zapasy opon generują dodatkowe koszty i powodują starzenie się ogumienia.
- ryzyko związane z koncentracją IT oraz masy towarowej w jednym miejscu – ewentualne zdarzenia losowe (pożar, powódź itp.) skutkowałyby poważnym zakłóceniem ciągłości dostaw do odbiorców. Aby zminimalizować ewentualne negatywne skutki tego czynnika ryzyka, wdrożony został system umożliwiający systematyczne tworzenie zapasowych kopii wszelkich informacji i ewentualne natychmiastowe odtworzenie sieci informatycznej na bazie systemu awaryjnego. Zawarto też odpowiednie umowy ubezpieczeniowe gwarantujące pokrycie ewentualnych strat.
- ryzyko odpływu wykwalifikowanych pracowników – brak wykwalifikowanego personelu może spowodować wzrost liczby błędów w realizacji zamówień.

3.4.5. Ryzyko prawne

Działalność Grupy OPONEO.PL zależy przede wszystkim od zmian prawnych w następujących obszarach:

- Zmiany w prawie konsumenckim - zaostrzenie przepisów dotyczących informowania o cenach i promocjach (np. rozwiniecie dyrektywy Omnibus), nowe obowiązki dotyczące przejrzystości opinii klientów i algorytmów rekomendacji, potencjalne ograniczenia dotyczące geoblokowania i różnicowania ofert między krajami UE.

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

3.4.6. Ryzyko geopolityczne

Grupa OPONEO.PL nie prowadzi działalności na terytorium Rosji ani Ukrainy, w związku z czym nie identyfikuje bezpośredniej ekspozycji na ryzyka związane z działalnością na tych rynkach. Trwający od 2022 roku konflikt zbrojny pomiędzy Rosją a Ukrainą nadal wpływa na sytuację gospodarczą w Europie i na świecie, jednak jego oddziaływanie na działalność Grupy uległo częściowej stabilizacji w porównaniu z wcześniejszymi okresami. Dodatkowym źródłem niepewności pozostają napięcia geopolityczne w innych regionach świata, w tym na Bliskim Wschodzie, które mogą wpływać na sytuację na rynkach surowcowych i finansowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa OPONEO.PL nie obserwuje istotnych zakłóceń w zakresie dostępności towarów ani znaczącego wpływu czynników geopolitycznych na koszty operacyjne prowadzonej działalności. W konsekwencji Grupa ocenia, że na dzień sporządzenia sprawozdania ryzyko geopolityczne pozostaje ograniczone i nie stanowi istotnego zagrożenia dla kontynuacji działalności oraz realizacji przyjętych celów biznesowych.

3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Głównym źródłem przychodów (ponad 63,77%) Grupy OPONEO.PL pozostaje sprzedaż akcesoriów samochodowych (opony, felgi i akcesoria samochodowe), która charakteryzuje się istotnymi wahaniami sezonowymi. Zaobserwowane wahania sezonowe występują dwukrotnie w ciągu roku kalendarzowego. Ma to związek z cyklem wymiany opon, który jest ściśle uzależniony od warunków meteorologicznych wpływających na warunki jazdy pojazdami mechanicznymi. Chronologicznie pierwszy szczyt sezonowości ma miejsce na przełomie zimy i wiosny, kiedy użytkownicy samochodów zmieniają opony zimowe na opony letnie. Po raz drugi zjawisko sezonowości daje o sobie znać na przełomie jesieni i zimy, kiedy kierowcy decydują się na zmianę opon letnich na opony zimowe. Należy przy tym mieć na uwadze, że rzeczywiste warunki pogodowe mogą znacznie różnić się od charakterystycznych dla określonych pór roku. Przekłada się to na zmiany w rozkładzie poziomu sprzedaży w poszczególnych okresach. Warto podkreślić, że widoczny jest trend wzrostowy zakupu przez klientów opon wielosezonowych charakteryzujących się mniejszą sezonowością. Sprzedaż felg jest w miarę równomiernie rozłożona w ciągu roku.

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

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

3.6. ZATRUDNIENIE

30 czerwca 2026 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała w sumie 865 pracowników w porównaniu do 709 pracowników na koniec czerwca 2025 roku, co oznacza wzrost zatrudnienia o 22%.

Zatrudnienie w Grupie OPONEO.PL	30 czerwca 2025	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026
Dział Handlowy	407	433	555
IT	85	82	82
Magazyn	126	109	128
Pozostałe działy	91	103	100
Razem	709	727	865

3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.7.1. Sprawy sporne

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

W okresie I półrocza 2026 roku, jak również do dnia przekazania przedmiotowego raportu okresowego nie toczyły się ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wiarytelności Spółki oraz jednostek zależnych w Grupie OPONEO.PL.

3.7.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie OPONEO.PL pomiędzy podmiotami powiązanymi nie zawarto jednej lub wielu istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

W sprawozdaniu Grupy OPONEO.PL za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku transakcje wzajemne podmiotów powiązanych objętych konsolidacją pełną zostały wyeliminowane.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zawarte wartości netto transakcji, które miały miejsce w I półroczu 2026 roku.

3.8. STANOWISKA ZARZĄDU

3.8.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W I półroczu 2026 roku Zarządy spółek z Grupy OPONEO.PL S.A. nie publikowały prognoz wyników.

4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA



4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA

4.1. AKCJE I AKCJONARIAT

4.1.1. Struktura akcjonariatu

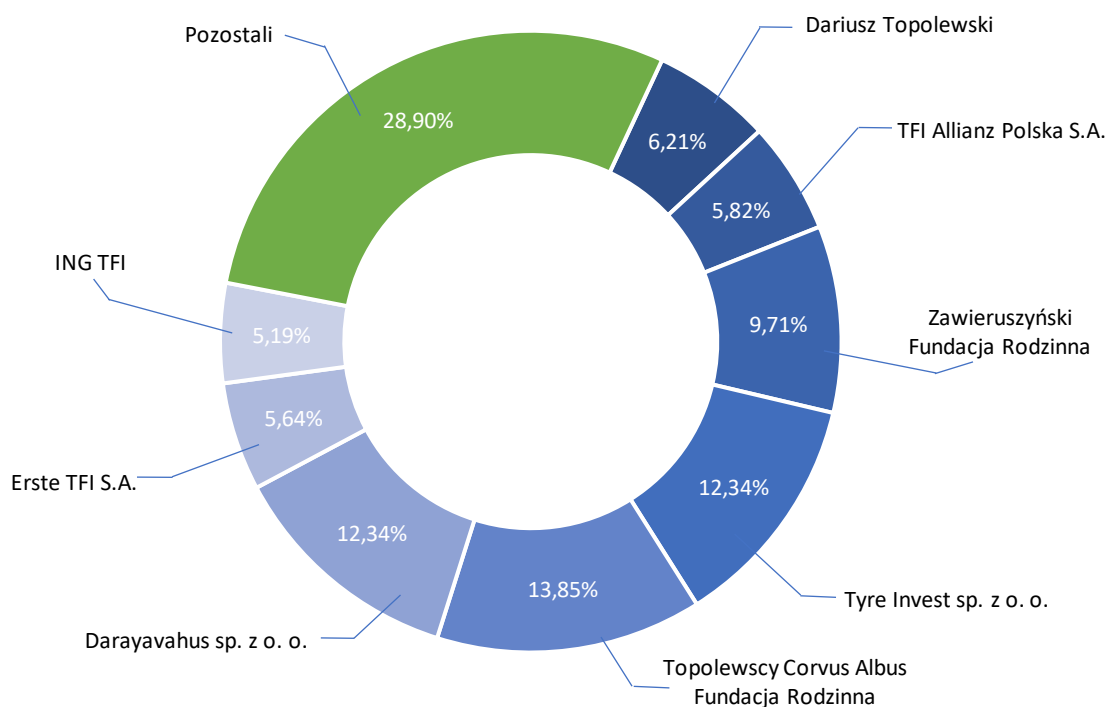
30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy OPONEO.PL S.A. wynosił 11 236 tys. zł i dzielił się na 11 236 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W ciągu I półrocza 2026 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie. Po dniu bilansowym dnia 29 lipca 2026 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 11.235.780,00 zł do kwoty 11.295.780,00 zł, tj. o kwotę 60.000,00 zł, w drodze emisji 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje OPONEO.PL S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Spółki nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu OPONEO.PL S.A., według informacji przekazywanych w ramach notyfikacji o nabyciu/zbyciu znacznych pakietów akcji, przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	18 sierpnia 2026		30 czerwca 2026		27 maja 2026	
	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %
Topolewscy Corvus Albus Fundacja Rodzinna	1 564 399	13,85	1 564 399	13,92	1 564 399	13,92
Darayavahus sp. z o. o.	1 393 601	12,34	1 393 601	12,4	1 393 601	12,4
Tyre Invest sp. z o. o.	1 393 601	12,34	1 393 601	12,4	1 393 601	12,4
Zawieruszyński Fundacja Rodzinna	1 097 352	9,71	1 097 352	9,77	1 097 352	9,77
Dariusz Topolewski	701 592	6,21	701 592	6,24	701 592	6,24
TFI Allianz Polska S.A.	657 918	5,82	657 918	5,86	657 918	5,86
Erste TFI S.A.	636 537	5,64	636 537	5,67	636 537	5,67
ING TFI	586 084	5,19	586 084	5,22	586 084	5,22
Pozostali	3 264 696	28,9	3 204 696	28,52	3 204 696	28,52
Razem	11 295 780	100	11 235 780	100	11 235 780	100,00

Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. stan na 18.08.2026 roku*



*Data publikacji niniejszego Sprawozdania

4.1.2. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji OPONEO.PL S.A. przez członków Rady Nadzorczej i członków Zarządu

Akcjonariusz	18 sierpnia 2026		30 czerwca 2026		27 maja 2026	
	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
Dariusz Topolewski (bezpośrednio)	701 592	6,21	701 592	6,24	701 592	6,24
Dariusz Topolewski (pośrednio przez FR DT i Darayavahus)	3 659 592	32,40	3 659 592	32,57	3 659 592	32,57
Arkadiusz Kocemba	62 648	0,55	62 648	0,56	66 423	0,59
Wojciech Topolewski	60 000	0,53	60 000	0,53	60 000	0,53
Michał Butkiewicz	18 210	0,16	18 210	0,16	18 210	0,16
Adam Knothe	300	0,003	300	0,003	-	0,00

*Dariusz Topolewski – Prezes Zarządu OPONEO.PL S.A. - na dzień publikacji raportu posiadał bezpośrednio i pośrednio przez FR DT i spółkę Darayavahus 3 659 592 akcji stanowiących 32,40% udziału w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

4.1.3. Skup akcji własnych

W okresie sprawozdawczym Spółka OPONEO.PL S.A. nie dokonywała transakcji zakupu akcji własnych.

4.1.4. Notowania akcji

W ciągu I półrocza 2026 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na a GPW wahał się w przedziale od 82,0 zł (na sesji 24 marca) do 103,0 zł (zanotowany w dniu 10 lutego). W ostatni dzień notowań w I półroczu 2026 roku tj. 30 czerwca 2026 roku, cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 97,90 zł.

W I półroczu 2026 roku średni wolumen obrotu akcjami OPONEO.PL S.A. na GPW wynosił 13 343 akcje.

30 czerwca 2026 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 1 100,0 mln zł, podczas gdy wartość księgowa Spółki wynosiła 164 406 tys. zł.

Od sesji 21 marca 2016 roku akcje OPONEO.PL S.A. wchodziły w skład indeksu SWIG 80, a od 16 grudnia 2016 roku w skład WIGdiv.

4.1.5. Dywidenda

W dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwalał nr 9 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy 3,50 zł na 1 akcję.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 23 czerwca 2026 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 30 czerwca 2026 roku. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

Dywidenda	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Zysk netto OPONEO.PL S.A. (w tys. zł)	9 801,0	15 889	16 712	16 832	17 006	25 361	58 928	40 509,6	58 727,1	76 467,2	42 616,9
Dywidenda z zysku danego roku (w tys. zł)	1 276,3	2 787,2	4 877,6	5 574,4	1 393,6	13 936,0	18 772,8	27 531,6	56 178,9	76 403,3	39 325,2
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję (w zł)	0,10*	0,2	0,35	0,4	0,1	1	1,36	2	5	6,80	3,50
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	2016-07-11	2017-07-03	2018-07-03	2019-07-03	2020-07-15	2021-07-14	2022-05-18	2023-05-26	2024-06-19	2025-05-20	2026-06-23

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

4.2. WŁADZE STATUTOWE

4.2.1. Rada Nadzorcza

W okresie I półrocza 2026 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziło:

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

4.2.2. Zarząd

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

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

4.2.3. Wynagrodzenia władz statutowych

Informacje dotyczące wypłaconych lub należnych wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących OPONEO.PL S.A. wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL za I półrocze 2026 roku, w punkcie 5.6 sprawozdania.

4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2026 Rady Nadzorczej OPONEO.PL S.A. z dnia 29 maja 2026 roku, Rada Nadzorcza wybrała do:

1. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF za okres 01.01.2026 – 30.06.2026.
2. Badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF za okres 01.01.2026 – 31.12.2026.
3. Przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF za okres 01.01.2027 – 30.06.2027.
4. Badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF za okres 01.01.2027 – 31.12.2027.

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna, zarejestrowaną pod numerem 4055 na liście firm audytorskich prowadzonej przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego.

OŚWIADCZENIE I ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe półroczne 2026 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Spółki i Grupy OPONEO.PL

Równocześnie oświadczamy, że półroczne sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 18 sierpnia 2026 roku.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Dariusz Topolewski

Prezes Zarządu

Michał Butkiewicz

Członek Zarządu

Ernest Pujszo

Członek Zarządu

Wojciech Topolewski

Członek Zarządu

Arkadiusz Kocemba

Członek Zarządu

Bydgoszcz, 18 sierpnia 2026 roku

oporne