

oponeo



# Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2024 roku

14.08.2024

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
GRUPA OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2024 ROKU	5
<b>1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE</b>	<b>7</b>
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
<b>2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2024 ROKU</b>	<b>13</b>
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	19
2.6.1. KREDYTY I POŻYCZKI	19
2.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	21
2.6.3. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	22
2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL	23
2.7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI	23
2.7.2. PLANOWANE DZIAŁANIA	25
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2024 ROKU</b>	<b>27</b>
3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL	27
3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL	28
3.3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY OPONEO.PL	30
3.3.1. OPONEO.PL S.A.	30
3.3.2. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK	31
3.4. PODSTAWOWE RODZAJE RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	33
3.4.1. RYZYKO FINANSOWE	33
3.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	34
3.4.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRATEGIĄ	34
3.4.4. RYZYKO OPERACYJNE	35
3.4.5. RYZYKO PRAWNE	35
3.4.6. RYZYKO GEOPOLITYCZNE	36
3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	36
3.6. ZATRUDNIENIE	37
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE	37
3.7.1. SPRAWY SPORNE	37

---

3.7.2.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
<b>3.8.</b>	<b>STANOWISKA ZARZĄDU</b> .....	<b>37</b>
3.8.1.	STANOWISKO W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZ	37
<b>4.</b>	<b>ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA</b>	<b>39</b>
<b>4.1.</b>	<b>AKCJE I AKCJONARIAT</b> .....	<b>39</b>
4.1.1.	STRUKTURA AKCJONARIATU	39
4.1.2.	STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	40
4.1.3.	SKUP AKCJI WŁASNYCH	41
4.1.4.	NOTOWANIA AKCJI	41
4.1.5.	DYWIDENDA	41
<b>4.2.</b>	<b>WŁADZE STATUTOWE</b> .....	<b>41</b>
4.2.1.	RADA NADZORCZA	41
4.2.2.	ZARZĄD	42
4.2.3.	WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH	42
<b>4.3.</b>	<b>PODMIOT UPRAWNIONY DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</b> .....	<b>42</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dla GK OPONEO.PL	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>868 018</b>	<b>789 366</b>	<b>201 354</b>	<b>171 118</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	204 232	146 558	47 376	31 771
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 334	7 303	9 124	1 583
Zysk (strata) brutto	36 812	11 803	8 539	2 559
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>28 369</b>	<b>9 055</b>	<b>6 581</b>	<b>1 963</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 157	8 372	5 604	1 815
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48 727	-47 565	-11 303	-10 311
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 046	-11 370	-2 330	-2 465
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 262	-6 038	7 252	-1 309
Przepływy pieniężne netto razem	-27 511	-64 973	-6 382	-14 085
<b>Aktywa razem</b>	<b>807 589</b>	<b>759 570</b>	<b>187 245</b>	<b>170 678</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	547 348	428 774	126 907	96 347
Zobowiązania długoterminowe	84 536	88 989	19 600	19 996
Zobowiązania krótkoterminowe	462 812	339 785	107 306	76 351
<b>Kapitał własny</b>	<b>260 241</b>	<b>330 795</b>	<b>60 339</b>	<b>74 331</b>
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 231	3 131
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,04	0,65	0,47	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,04	0,65	0,47	0,14
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	18,67	23,74	4,33	5,33
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	18,67	23,74	4,33	5,33

Wybrane dane finansowe dla OPONEO.PL S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	640 948	601 288	148 681	130 346
Zysk (strata) ze sprzedaży	147 427	104 659	34 199	22 688
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 686	6 602	7 118	1 431
Zysk (strata) brutto	29 002	10 897	6 728	2 362
Zysk (strata) netto	23 073	8 689	5 352	1 884
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-67 672	-66 187	-15 698	-14 348
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 844	-6 152	-1 356	-1 334
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 609	-5 084	6 868	-1 102
Przepływy pieniężne netto razem	-43 907	-77 423	-10 185	-16 784
<b>Aktywa razem</b>	<b>616 375</b>	<b>604 955</b>	<b>142 911</b>	<b>135 936</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	453 379	370 735	105 119	83 306
Zobowiązania długoterminowe	74 425	80 971	17 256	18 195
Zobowiązania krótkoterminowe	378 954	289 764	87 863	65 111
<b>Kapitał własny</b>	<b>162 996</b>	<b>234 221</b>	<b>37 792</b>	<b>52 630</b>
Kapitał zakładowy	13 936	13 936	3 231	3 131
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>	<b>13 936 000</b>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,66	0,62	0,38	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,66	0,62	0,38	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,70	16,81	2,71	3,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,70	16,81	2,71	3,78

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na euro zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - 4,3109 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2024 roku.
  - 4,6130 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca dla I półrocza 2023 roku,
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - 4,3130 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2024 roku.
  - 4,4503 – kurs NBP z dnia 30 czerwca 2023 roku,

## GRUPA OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2024 ROKU

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy OPONEO.PL wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2024 roku

### WYNIKI FINANSOWE – WZROST PRZYCHODÓW I ZYSKU BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

W I półroczu 2024 roku Grupa OPONEO.PL wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 868 018 tys. zł wobec 789 366 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 9,96%. Grupa utrzymuje stabilny poziom przychodów, w obliczu niesprzyjających warunków geopolitycznych, które wpływają na sytuację na rynku.



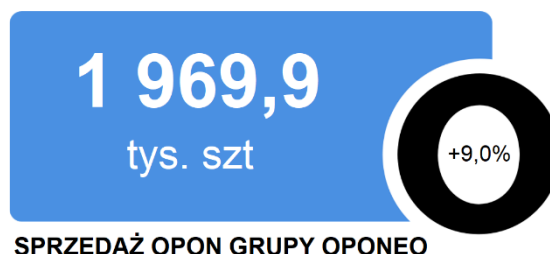
ZYSK NETTO

Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 28 369 tys. zł co oznacza wzrost o ponad 213% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 39,3% w porównaniu do I półrocza 2023 roku osiągając wartość 204 232 tys. zł. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto za I półrocze 2024 roku ukształtował się na poziomie 23,53%.

### WZROST SPRZEDAŻY OPON

Sprzedaż opon w Grupie OPONEO.PL w I półroczu 2024 roku wyniosła 1 969,9 tys. opon, tj. o 9,0% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Sama Spółka OPONEO.PL S.A. w I półroczu 2024 roku sprzedała 1 842,1 tys., co stanowi 93,5% sprzedanych wszystkich opon przez Grupę. Wzrost ilości sprzedanych opon jest realizowany w sytuacji spadku sprzedaży na rynku.



### SPÓŁKI ZALEŻNE

Oprócz sprzedaży opon i felg, Grupa OPONEO.PL realizuje także sprzedaż towarów w dwóch pozostałych segmentach. W segmencie rowerów, części i akcesoriów rowerowych poprzez spółkę Dadelo S.A. oraz w segmencie elektronarzędzi i narzędzi poprzez spółkę ROTOPINO.PL S.A. W I półroczu 2024 roku przychody spółki zależnej Dadelo S.A. zwiększyły się o 61,7% osiągając wartość 159 784,8 tys. zł, odpowiadając tym samym za 18,41% przychodów ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL za I półrocze 2024 roku. Przychody spółki zależnej ROTOPINO.PL S.A. zmniejszyły się o 30% i wyniosły 42 099 tys. zł, co stanowiło 4,85% przychodów ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL.

# 1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE



## 1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ BRANŻA E-COMMERCE

### 1.1. TEMPO WZROSTU GOSPODARCZEGO

Stabilizacja cen surowców energetycznych na rynku europejskim w I połowie 2024 roku, wpłynęła pozytywnie na ceny towarów i usług w Polsce. Dynamika wzrostu cen znacząco wyhamowała, notując wartości niewidziane od trzech lat. Według szacunków Głównego Urzędu Statystycznego, inflacja w I półroczu 2024 roku zbliżyła się do celu inflacyjnego NBP.<sup>1</sup> W całym I półroczu 2024 roku wskaźnik inflacji wyniósł 2,7%.<sup>2</sup>

Bazując na danych za I kwartał 2024 roku, gdzie wzrost PKB wyniósł 2,0% oraz danych z rynku, można przypuszczać, że wynik PKB za II kwartał będzie oscylował w granicach 2,0%.<sup>3</sup>

Według szacunków analityków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), w I kwartale 2024 roku produkt krajowy brutto zwiększył się o 1,6%<sup>4</sup>, natomiast w II kwartale 2024 roku, produkt krajowy brutto wzrósł się o 2,7%.<sup>5</sup> Specjaliści zauważają, że chociaż tempo było niewielkie, to był to czwarty kolejny kwartał, w którym tempo wzrostu gospodarczego było wyższe niż kwartał wcześniej.

Wstępny szacunek wzrostu gospodarczego w I kwartale 2024 roku, opublikowany przez Eurostat, wyniósł 0,4%<sup>6</sup>, zarówno w strefie euro jak i w całej Unii Europejskiej, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast w II kwartale 2024 roku osiągnął wartość 0,6% w strefie euro oraz 0,7% w całej Unii.<sup>7</sup>

Opublikowane przez Eurostat wstępne dane dotyczące inflacji HICP za czerwiec 2024 roku, pokazały spadek do 2,5% w strefie euro (w porównaniu do 5,5% w czerwcu 2023 roku) oraz zmniejszenie się tego wskaźnika dla całej Unii Europejskiej do 2,6% z 6,4% w czerwcu 2023 roku.<sup>8</sup>

### 1.2. RYNEK FINANSOWY

Polityka pieniężna Narodowego Banku Polskiego i Europejskiego Banku Centralnego zdeterminowana jest przede wszystkim bieżącym poziomem inflacji. W I półroczu 2024 roku, poziomy inflacji w krajach europejskich zanotowały wartości zbliżone do celu inflacyjnego banków centralnych, co potwierdziło możliwość zmniejszenia stopnia restrykcyjności polityki pieniężnej w następnych kwartałach.

, Aktualnie obowiązujące stopy procentowe NBP są niższe o 1% w porównaniu do I półroczu 2023 roku i kształtują się następująco: stopa referencyjna: 5,75%, stopa lombardowa: 6,25%, stopa depozytowa: 5,25%.<sup>9</sup> Zgodnie z opiniami przedstawicieli NBP, jeśli w następnych miesiącach inflacja nie powróci do trendu wzrostowego, pojawia się szansa na obniżki podstawowych stóp procentowych w tym roku.

W dniu 6 czerwca 2024 roku, Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego po dokonaniu aktualnej oceny perspektyw inflacji, dynamiki inflacji bazowej i siły transmisji polityki pieniężnej, postanowiła

<sup>1</sup> 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/]

<sup>2</sup> Źródło: GUS, [stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-pot-inflacja-/polroczne-wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-latach-1989-2014/]

<sup>3</sup> Źródło: GUS, [stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rachunki-narodowe/kwartalne-rachunki-narodowe/wstepny-szacunek-produktu-krajowego-brutto-w-i-kwartale-2024-roku,3,87.html]

<sup>4</sup> Źródło: IPAG, [ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy\_IPAG\_2024\_2(122).pdf]

<sup>5</sup> Źródło: IPAG, [ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy\_IPAG\_2024\_3(123).pdf]

<sup>6</sup> Źródło: Eurostat, [ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-15052024-ap]

<sup>7</sup> Źródło: Eurostat, [ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-30072024-ap]

<sup>8</sup> Źródło: Eurostat, [ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc\_hicp\_manr/default/table?lang=en]

<sup>9</sup> Źródło: NBP, [nbp.pl/home.aspx?f=/dzienne/stopy\_archiwum.htm], czerwiec 2024.



obniżyć o 25 punktów bazowych podstawowe stopy procentowe. Po obniżce stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących wynosi 4,25%, stopa kredytu 4,50%, a stopa depozytu w banku centralnym 3,75%. W komunikacie EBC nie została zadeklarowana z góry określona ścieżka stóp procentowych, jednak zaznaczono, że stopy procentowe pozostaną restrykcyjne tak długo, jak będzie to konieczne do osiągnięcia docelowego poziomu inflacji 2%.<sup>10</sup>

W I półroczu 2024 roku mieliśmy do czynienia ze stopniowym umacnianiem się polskiej waluty w stosunku do głównych walut. Średni kurs USD/PLN notowany na koniec czerwca 2024 roku wyniósł 4,03 podczas gdy w czerwcu 2023 roku był na poziomie 4,11. Kurs EUR/PLN w tych samych okresach wynosił odpowiednio 4,31 oraz 4,45.<sup>11</sup>

### 1.3. RYNEK MOTORYZACYJNY

Z raportu opracowanego przez Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego na podstawie danych CEPIK wynika, że w I półroczu 2024 roku w Polsce zarejestrowano 277 tys. nowych samochodów osobowych, czyli o 38,3 tys. szt. więcej niż przed rokiem, co oznacza wzrost o 16% rok do roku. Liczba rejestracji nowych samochodów dostawczych do 3,5 tony w I półroczu 2024 roku zamknęła się ilością 32,9 tys. szt., co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, daje wzrost o 4,3%.<sup>12</sup>

PZPM analizuje również pierwsze rejestracje używanych samochodów osobowych sprowadzonych z zagranicy do Polski. W pierwszych sześciu miesiącach 2024 roku, w rejestrze CEPIK przybyło 439,5 tys. używanych samochodów osobowych, co w porównaniu do I półrocza 2023 roku, oznacza wzrost o 24,6%.<sup>13</sup>

Według danych opublikowanych przez Europejskie Stowarzyszenie Producentów Samochodów (ACEA), w I połowie 2024 roku rejestracje nowych samochodów w Europie wzrosły o 4,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.<sup>14</sup>

### 1.4. RYNEK OPONIARSKI

Polski Związek Przemysłu Oponiarskiego nie podał jeszcze danych za całe I półrocze 2024, natomiast w I kwartale 2024 roku sprzedaż opon na rynek do dystrybutorów ogółem, jak również w segmencie opon do samochodów osobowych, spadła o -3%. Choć na rynku widać częściowe wyhamowanie spadków sprzedaży, większość segmentów nadal notuje ujemną dynamikę. Spadek zanotowano w segmentach opon do samochodów dostawczych -12%, ciężarowych -15%, rolniczych -6%, natomiast sprzedaż opon przemysłowych pozostała bez zmian. Wzrosła jedynie sprzedaż w segmencie SUV +12%, a także sprzedaż opon motocyklowych +1%.<sup>15</sup> W związku z rosnącym rynkiem wewnętrznym oraz zwiększającą się liczbą przewozów osobowych i towarowych, wynik całego I półrocza 2024 roku, powinien być na wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

European Tyre and Rubber Manufacturers' Association (ETRMA) również nie pokazała jeszcze danych dotyczących sprzedaży opon w Europie z całego I półrocza, jednak na podstawie informacji za I kwartał 2024 roku, można założyć utrzymanie trendu w całym półroczu. Według ETRMA w I kwartale 2024 roku producenci należący do stowarzyszenia, zanotowali wzrost o +3% w segmencie samochodów

<sup>10</sup> Źródło: ECB, [ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp240606~2148ecdb3c.pl.html]

<sup>11</sup> Źródło: NBP, [nbp.pl/home.aspx?f=/statystyka/kursy.html]

<sup>12</sup> Źródło: PZPM, [pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Rejestracje-Pojazdow/OSOBOWE-i-DOSTAWCZE/Czerwiec-2024r]

<sup>13</sup> Źródło, PZPM, [pzpm.org.pl/pl/Rynek-motoryzacyjny/Import-Rejestracje-uzywanych-samochodow/CZERWIEC-2024]

<sup>14</sup> Źródło: ACEA, [acea.auto/pc-registrations/new-car-registrations-4-3-in-june-2024-battery-electric-14-4-market-share/]

<sup>15</sup> Źródło: PZPO, [pzpo.org.pl/poczatek-2024-roku-w-sprzedazy-opon/]

osobowych osiągając sprzedaż 56 244 tys. sztuk. Pozostałe segmenty zanotowały spadek i tak: opony do samochodów ciężarowych -8%, rolnicze -1% i motocyklowe -6%.<sup>16</sup> W I półroczu 2024 roku w Polsce sprzedaż opon spadła o 0,4%.

### 1.5. RYNEK NARZĘDZI I DIY

Z obserwacji rynku narzędzi wynika, że branża narzędziowa skorelowana jest z branżą budowlaną, szczególnie z segmentem budownictwa mieszkaniowego. Trendy panujące na rynku budowlanym, wpływają na dynamikę wzrostu rynku narzędzi i elektronarzędzi. Wstępne dane udostępnione przez Główny Urząd Statystyczny za I półrocze 2024 roku dotyczące rynku mieszkaniowego, pokazały spadek ilości mieszkań oddanych do użytkowania o 14,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku.<sup>17</sup>

W podsumowaniu zmian cen materiałów budowlanych publikowanych przez Grupę PSB, widzimy spadek o -2,7% średnich cen materiałów budowlanych w I półroczu 2024 roku. W grupie towarowej narzędzia, ceny zmniejszyły się średnio o -3,0%, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.<sup>18</sup>

Z badania przeprowadzonego przez Instytut Badań Rynkowych i Społecznych (IBRiS) w marcu i kwietniu 2024 roku na zlecenie Santander Consumer Bank S.A. wynika, że 45% ankietowanych Polaków planuje remont w tym roku, a 53% z tej grupy zamierza wydać na remont do 10 tys. zł.<sup>19</sup> Na rynku widać większe zainteresowanie pozyskaniem finansowania bankowego na wydatki konsumenckie, z uwagi na zmniejszenie przez banki oprocentowania kredytów konsumpcyjnych.

Zwiększenie ilości rozpoczętych inwestycji oraz zatrzymanie wzrostu cen materiałów budowlanych w tym narzędzi, może przełożyć się na odwrócenie trendu na rynku inwestycji budowlanych, na którym dział spółka zależna Rotopino.pl S.A.

### 1.6. RYNEK ROWEROWY

Stabilizacja cen rowerów w I półroczu 2024 roku, zaowocowała zwiększoną ilością decyzji zakupowych klientów, którzy postanowili zakupić jednoślad na sezon 2024. Klienci coraz częściej szukają optymalnych ofert, planując z wyprzedzeniem zakup i obserwując rynek. Oferowane przez sprzedawców promocje, pozwoliły na wzrost sprzedaży, choć spowodowały spadek marż. Przykładem optymalnego planowania i realizacji strategii zakupowej, jest spółka zależna Dadelo S.A., która w I półroczu 2024 roku zwiększyła przychody ze sprzedaży o ponad 61,7% w porównaniu z I półroczem poprzedniego roku.

Z badania przeprowadzonego na początku roku przez Polskie Stowarzyszenie Rowerowe wynika, że ponad 71% przedstawicieli badanych salonów rowerowych prognozuje rozwój segmentu e-rowerów w 2024 roku. Sprzedaż rowerów ze wsparciem elektrycznym z roku na rok wzrasta. Jako główny czynnik wpływający na decyzje zakupowe, 91% ankietowanych przedstawicieli sklepów, wskazuje cenę e-rowerów. Jednocześnie 63% biorących udział w sondażu twierdzi, że wdrożenie dofinansowań do zakupu rowerów elektrycznych, z pewnością znacząco zwiększyłoby ich sprzedaż.<sup>20</sup> Wartość

<sup>16</sup> Źródło: ETRMA, [etrma.org/wp-content/uploads/2024/04/PR\_ETRMA-Tyre-Replacement-Sales-Q1-2024.pdf]

<sup>17</sup> Źródło: GUS, [stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/budownictwo/budownictwo-mieszkaniowe-w-okresie-styczen-czerwiec-2024-roku,5,153.html]

<sup>18</sup> Źródło: PSB, [grupapsb.com.pl/centrum-prasowe/trendy-cenowe/trend/zmiany-cen-materialow-budowlanych-w-czerwcu-2024-r-analiza-grupy-psb-handel-s-a.html]

<sup>19</sup> Źródło: Santander Consumer Bank S.A., [santanderconsumer.pl/blog/blisko-ciebie/co-bylo-najwiekszym-wyzwaniem-budzetowym-dla-polakow-tej-wiosny]

<sup>20</sup> Źródło: Bikeboard, [bikeboard.pl/arttykul/sprzedawcy-rowerow-w-2024-roku-stawiaja-na-rowery-elektryczne-polskie-stowarzyszenie-rowerowe-zbadalo-rynek-w-polsce]

rynku rowerowego, według przewidywań, wyniesie w 2024 roku 4,9 mld zł. (ok. 1,15 mld euro), w związku z czym Polska plasuje się pod tym względem na ósmym miejscu w Unii<sup>21</sup>.

### 1.7. RYNEK E-COMMERCE

W I półroczu 2024 roku kontynuowany był umiarkowany trend wzrostowy rynku e-commerce w Polsce i Europie. Czołowe firmy branży e-commerce umacniają swoją pozycję na rynku, oferując coraz większy asortyment produktów, szybką dostawę i korzystne warunki płatności. Zgodnie z raportem firmy Salesforce, rynek e-commerce w Europie Wschodniej w I kwartale 2024 roku wzrósł o 21%.<sup>22</sup> Informacje rynkowe pokazują kontynuację tego trendu również w II kwartale 2024 roku. Jednocześnie po okresie chętniej zmiany marek, między innymi ze względu na ceny, można zaobserwować powrót do lojalności. Może być to związane z większym zaangażowaniem poszczególnych marek w programy lojalnościowe. Rośnie także udział urządzeń mobilnych w realizowanych zakupach on-line. Ruch generowany przez urządzenia mobilne osiągnął 78% udziału w rynku, natomiast liczba zamówień to około 66% rynku.<sup>23</sup>

### 1.8. ZMIANY PRAWNE

Od 1 stycznia 2024 roku weszły w życie - po dwuletnim okresie zawieszenia - przepisy o podatku minimalnym. Firmy zapłacą go po raz pierwszy w 2025 roku, jeśli będą mieć straty podatkowe lub nie przekroczą 2-proc. progu rentowności (udziału dochodów w przychodach). Rozwiązanie zostało wprowadzone przez Polski Ład zmianą do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, którego celem było opodatkowanie przedsiębiorców, jeśli wykazują stratę podatkową i nie uiszczają CIT na ogólnych zasadach. Nowelizacja ustawy o CIT z 2022 roku, odsunęła termin jego wejścia w życie na 1 stycznia 2024 roku.

1 stycznia 2024 roku wzrosło minimalne wynagrodzenie za pracę z 3600 zł do 4242 zł, a minimalna stawka godzinowa - z 23,50 zł do 27,70 zł. Natomiast od połowy roku, czyli od 1 lipca, minimalna płaca i minimalna stawka godzinowa ponownie ulegną zwiększeniu - odpowiednio do kwoty 4300 zł i 28,10 zł. To będzie drugi rok z rzędu, gdy minimalna płaca rośnie w trakcie roku dwa razy. Oznacza to, że również w spółkach Grupy OPONEO.PL w 2024 roku, nastąpi dwukrotna aktualizacja minimalnego wynagrodzenia i minimalnej stawki godzinowej.

W dniu 19 czerwca 2024 roku, została podpisana przez Prezydenta RP ustawa z dnia 14 czerwca 2024 roku o ochronie sygnalistów. W ustawie uregulowano:

- warunki objęcia ochroną sygnalistów zgłaszających lub ujawniających publicznie informacje o naruszeniach prawa;
- środki ochrony sygnalistów zgłaszających lub ujawniających publicznie informacje o naruszeniach prawa;
- zasady ustalania wewnętrznej procedury zgłaszania informacji o naruszeniach prawa i podejmowania działań następczych;
- zasady zgłaszania informacji o naruszeniach prawa organowi publicznemu;
- zasady ujawnienia publicznego informacji o naruszeniach prawa;
- zadania Rzecznika Praw Obywatelskich związane ze zgłaszaniem informacji o naruszeniach prawa;
- zadania organów publicznych związane ze zgłaszaniem informacji o naruszeniach prawa i z podejmowaniem działań następczych.

Ustawa wejdzie w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

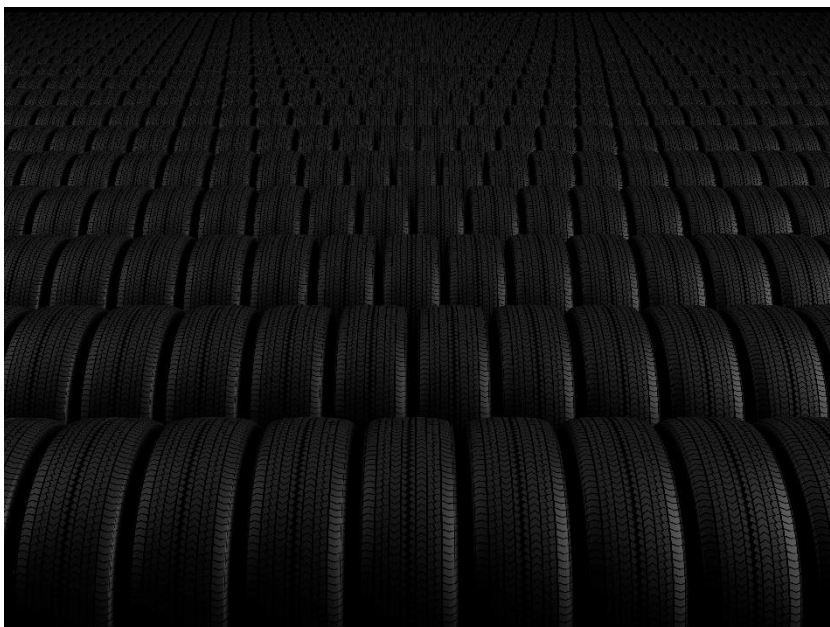
<sup>21</sup> Źródło: Forsal, <https://forsal.pl/biznes/ekologia/artykuly/9563104,rynek-rowerowy-w-polsce-wart-jest-49-mld-zl-sprzedaz-spada-od-2021-r.html>

<sup>22</sup> Źródło: Salesforce, [[www.salesforce.com/eu/resources/research-reports/shopping-index/](https://www.salesforce.com/eu/resources/research-reports/shopping-index/)]

<sup>23</sup> Źródło: Fashionbiznes [[fashionbiznes.pl/rynek-e-commerce-w-i-kwartale-2024-tempo-wzrostu-slabnie-ale-lojalnosc-wobec-marek-rosnie-raport/](https://fashionbiznes.pl/rynek-e-commerce-w-i-kwartale-2024-tempo-wzrostu-slabnie-ale-lojalnosc-wobec-marek-rosnie-raport/)]

Z dniem 1 lipca 2024 roku weszła w życie ustawa z dnia 9 maja 2024 roku, zmieniająca ustawę o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw. Celem ustawy jest wydłużenie do dnia 1 lutego 2026 roku daty wejścia w życie przepisów dotyczących obowiązku wystawiania przez podatników podatku od towarów i usług faktur ustrukturyzowanych przy użyciu Krajowego Systemu e-Faktur (KSeF).

## 2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2024 ROKU



## 2. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2024 ROKU

### 2.1. GŁÓWNE CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY

W I półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa OPONEO.PL wypracowała zysk netto w wysokości 28 369 tys. zł, co oznacza wzrost o 213,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Główne czynniki kreujące wynik finansowy Grupy OPONEO.PL w I półroczu 2024 roku to:

- Wzrost przychodów z tytułu sprzedaży o 9,96% w porównaniu do I półrocza 2023 roku osiągając wynik 868 018 tys. zł. Na wzrost przychodów Grupy miał wpływ przede wszystkim wzrost o 6,6% przychodów spółki dominującej do poziomu 640 948 tys. zł oraz spółki zależnej Dadelo S.A. z wynikiem 159 784,8 tys. zł (wzrost 61,7%).
- Zwiększenie się kosztów operacyjnych (tj. kosztów sprzedaży i kosztów zarządu) do poziomu 164 132 tys. zł (wzrost o 19,08%). W I półroczu 2024 roku wzrosły też koszty usług obcych o 11,31% zamykając się kwotą 61 223 tys. zł. Wzrost jest spowodowany zmianami cen na rynku głównie związanych z usługami logistycznymi oraz zwiększeniem zakresu działalności. Wzrost wydatków na reklamę oraz opłat bankowych i prowizyjnych związanych z obsługą płatności, spowodował zwiększenie innych kosztów operacyjnych, które ukształtowały się na poziomie 48 848 tys. zł, co oznacza wzrost o 29,8% rok do roku. Koszty pracownicze w I półroczu 2024 roku wyniosły 33 324 tys. zł. i były wyższe o 30,27% w porównaniu z I półroczem 2023 roku.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy OPONEO.PL (w tys. zł)	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody ze sprzedaży	868 018	789 366	78 652	9,96%
Koszt własny sprzedaży	-663 787	-642 808	-20 979	-3,26%
Koszty operacyjne (ogólnego zarządu i sprzedaży)	-164 132	-137 831	-26 301	-19,08%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-765	-1 424	659	46,28%
Wynik na działalności finansowej*	-2 522	4 500	-7 022	-156,04%
Wynik brutto	36 812	11 803	25 009	211,89%
Podatek dochodowy	-8 443	-2 748	-5 695	-207,24%
<b>Wynik netto</b>	<b>28 369</b>	<b>9 055</b>	<b>19 314</b>	<b>213,30%</b>
<i>W tym przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>24 157</i>	<i>8 372</i>	<i>15 785</i>	<i>188,55%</i>

\*Łącznie z udziałem w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności.

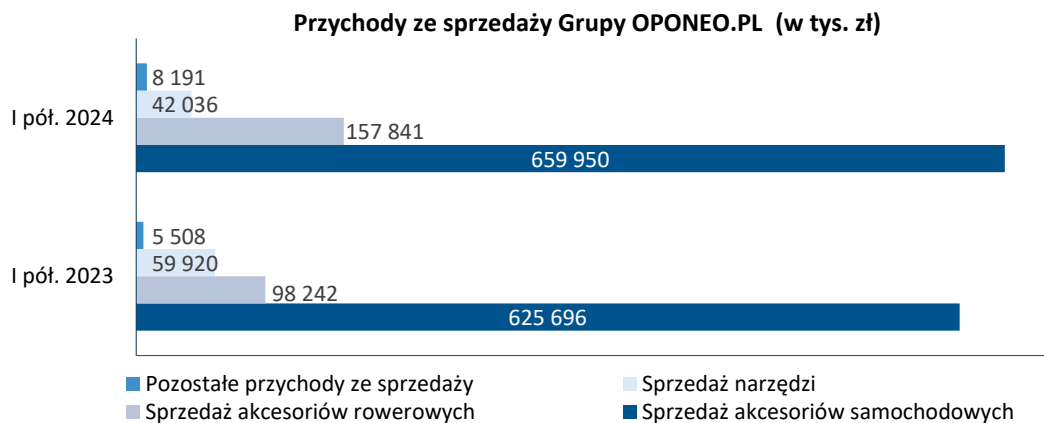
### Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2024 roku przychody ze sprzedaży Grupy OPONEO.PL wzrosły o 9,96% osiągając wartość 868 018 tys. zł. Całkowita sprzedaż Grupy w kraju wyniosła 734 446 tys. zł, co oznacza wzrost o 16,33%, natomiast sprzedaż zagraniczna Grupy ukształtowała się na poziomie 133 572 tys. zł ze spadkiem 15,46% rok do roku. Udział sprzedaży krajowej Grupy wyniósł 84,61% w całkowitych przychodach.

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 76,03% osiągając wartość 659 950 tys. zł, co oznacza wzrost o 5,47% w stosunku I półrocza 2023 roku. Największy wzrost przychodów, bo 60,7% został zrealizowany ze sprzedaży towarów w segmencie akcesoriów rowerowych osiągając wartość 157 841 tys. zł. Segment narzędzi zanotował spadek przychodów ze sprzedaży towarów o 29,9% w porównaniu do poprzedniego okresu osiągając wartość 42 036 tys. zł.



## Wynik na działalności finansowej

W I półroczu 2024 roku wynik Grupy na działalności finansowej ukształtował się na poziomie -2 514 tys. zł, wobec wyniku dodatniego 4 813 tys. zł uzyskanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na takie ukształtowanie się wyniku z działalności finansowej, wpłynęły przede wszystkim koszty finansowania zewnętrznego w formie kredytów i leasingu.

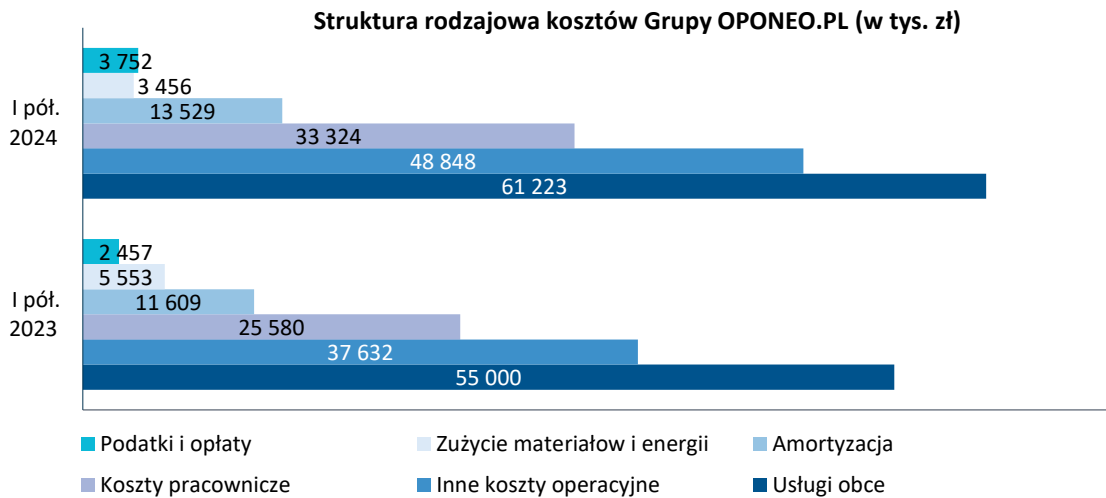
## Koszty operacyjne

Grupa zmieniła prezentację struktury analitycznej kosztów w segmencie sprzedaży rowerów i akcesoriów rowerowych za I półrocze 2023 roku. Wykazana w sprawozdaniu za poprzedni okres kwota Usług obcych w wysokość 13 058 tys. zł. obejmowała koszty związane z reklamą i marketingiem, prezentowane przez Grupę w Innych kosztach operacyjnych. Po zmianie prezentacji (koszty Usług obcych pomniejszono o kwotę 8 559 tys. zł. zwiększając o tą samą kwotę Inne koszty operacyjne) koszty Usług obcych wykazano w wysokości 4 499 tys. zł natomiast Inne koszty operacyjne w wysokości 8 736 tys. zł. Zmiana nie wpłynęła na wysokość kosztów operacyjnych razem za I półrocze 2023.

Głównym elementem kosztów operacyjnych Grupy OPONEO.PL są koszty usług obcych. W I półroczu 2024 roku wyniosły one 61 223 tys. zł i stanowiły 37,30% całości kosztów operacyjnych. Były one o 11,31% wyższe niż przed rokiem. Wzrost jest spowodowany zmianami cen na rynku głównie związanych z usługami logistycznymi oraz zwiększeniem zakresu działalności.

W I półroczu 2024 roku koszty pracownicze zwiększyły się o 30,27% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku i wyniosły 33 324 tys. zł. Związane jest to ze zwiększeniem zatrudnienia w Grupie.

Inne koszty operacyjne w I półroczu 2024 roku, ukształtowały się na poziomie 48 848 tys. zł i stanowiły 29,76% kosztów operacyjnych, a w porównaniu do ubiegłego roku wzrosły o 29,8%. Wpłynął na to wzrost kosztów związanych z opłatami bankowymi oraz obsługą płatności internetowych, a także koszt reklam.



### Podatek dochodowy

Podatek bieżący za I półrocze 2024 roku wyniósł 7 231 tys. zł. Ponieważ za ten okres, Grupa uwzględniła 1 212 tys. zł podatku odroczonego, ostateczne zobowiązanie podatkowe zamknęło się kwotą 8 443 tys. zł.

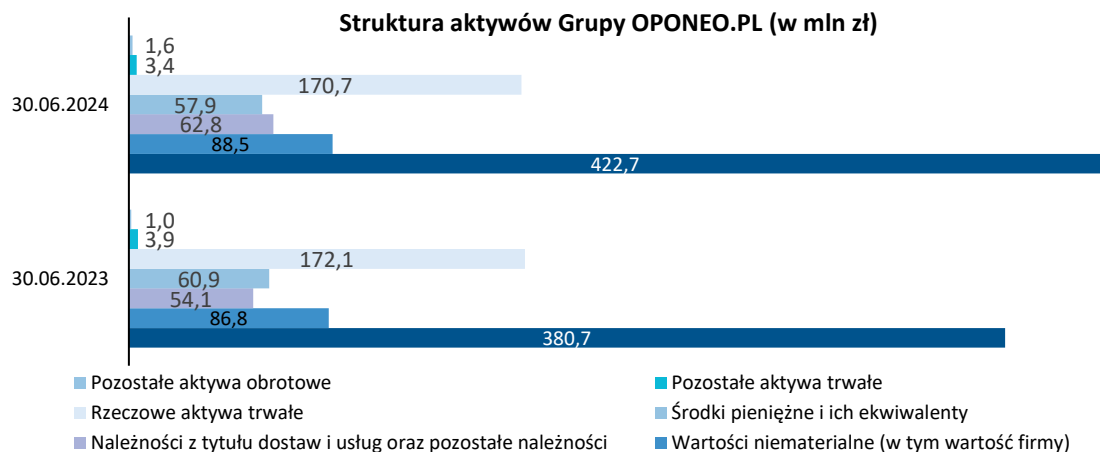
Podatek odroczony dotyczy:

- korekt rabatowych za I półrocze 2024 rok podatkowo rozliczanych według daty wystawienia,
- utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze,
- korekt sprzedaży dotyczących pierwszego półrocza 2024 roku, wystawionych po 30 czerwca 2024 roku,
- rozliczenia leasingów,
- niezamortyzowanej bilansowo części nabytych domen.



## 2.2. SYTUACJA FINANSOWA

30 czerwca 2024 roku aktywa ogółem Grupy Kapitałowej OPONEO.PL wyniosły 807 589 tys. zł i były o 6,32% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2023 roku.



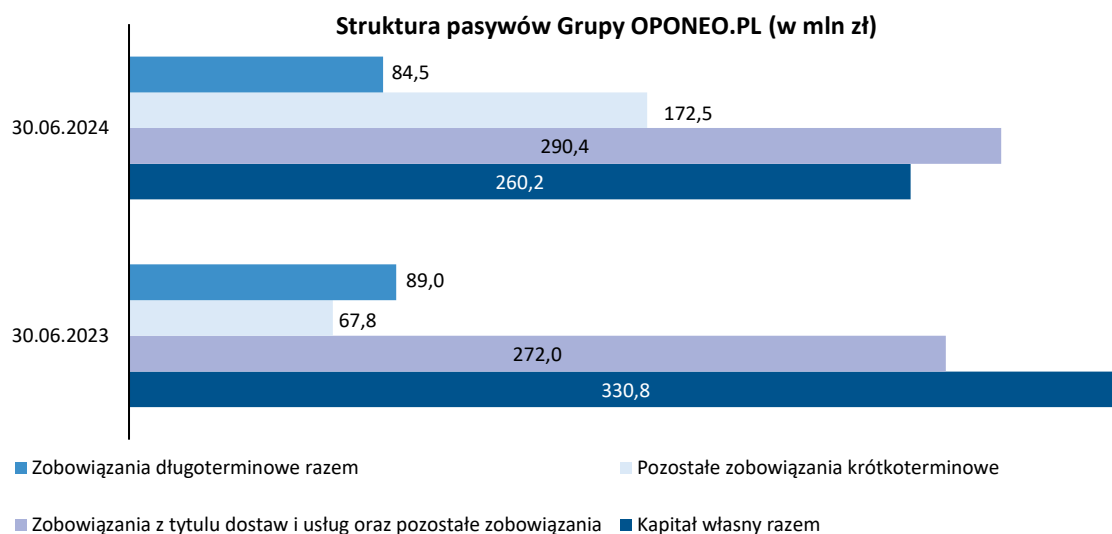
Główne elementy aktywów Grupy to:

- Zapasy o wartości 422 719 tys. zł (52,34% aktywów), które wzrosły o 11,3% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.
- Wartości niematerialne i prawne (w tym wartość firmy) wycenione na 88 506 tys. zł (10,96% aktywów). Odnotowano ich wzrost o 1,96% w stosunku do I półrocza 2023 roku.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na koniec czerwca 2024 wynosiły 62 815 tys. zł, czyli 7,78% całości aktywów. W ujęciu rocznym zanotowano ich wzrost o 16,12%.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 30 czerwca 2024 roku wynosiły one 57 923 tys. zł (7,17% aktywów). Stan ich był o 4,95% niższy w porównaniu do czerwca 2023 roku.
- Rzeczowe aktywa trwałe – o wartości 170 663 tys. zł (21,13% aktywów) zmniejszyły się o 0,82% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OPONEO.PL, wartość firmy wykazywana w aktywach bilansu stanowi nadwyżka wartości godziwej posiadanych udziałów w podmiotach powiązanych nad wartością bilansową ich aktywów netto. Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości Zarząd monitoruje czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości aktywów finansowych.

W I półroczu 2024 roku Grupa OPONEO.PL w 32,22% finansowała swoją działalność z kapitałów własnych. Kapitały własne wynosiły 260 241 tys. zł, wobec 330 795 tys. zł rok wcześniej (spadek o 21,33%).

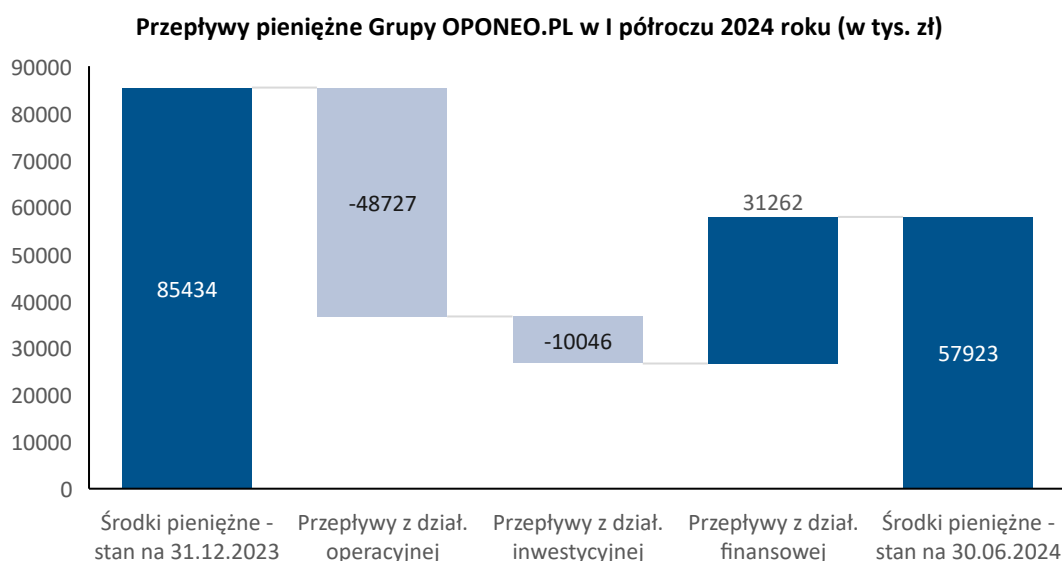
Znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały ponadto zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 290 356 tys. zł (35,95% pasywów). W porównaniu do stanu na koniec czerwca 2023 roku, ich wartość wzrosła o 6,76%.



### 2.3. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

W I półroczu 2024 roku Grupa OPONEO.PL zanotowała przepływy pieniężne w wysokości -27 511 tys. zł wobec -64 973 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi czynnikami kształtującymi zanotowany przepływ były:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -48 727 tys. zł. Największy ujemny wpływ na ustalenie takiego wyniku z działalności operacyjnej miała zmiana stanu zapasów o -162 082 tys. zł., natomiast dodatni wpływ miała zmiana zobowiązań o 60 578 tys. zł.
- Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -10 046 tys. zł. Był to przede wszystkim efekt: inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (-8 040 tys. zł) oraz wartości niematerialne (-2 107 tys. zł).
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 31 262 tys. zł, na które największy dodatni wpływ miały otrzymane kredyty i pożyczki 143 021 tys. zł, natomiast ujemny wpływ miała głównie wypłacona dywidenda w kwocie 56 179 tys.



## 2.4. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM

Na koniec czerwca 2024 roku kapitały własne wynosiły 260 241 tys. zł w porównaniu z 330 795 tys. zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 21,33%.

## 2.5. WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

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

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

Dzięki większej dynamice wzrostu przychodów w porównaniu z kosztami sprzedaży, wzrosły wszystkie wskaźniki rentowności Grupy. Za I półrocze 2024 roku marża EBIT wyniosła 4,53%, wobec 0,93% w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast marża EBITDA była na poziomie 6,09 %, wobec 2,40% za I półrocze 2023 roku. Marża brutto na sprzedaży zwiększyła się z 18,57% do 23,53%. Wypracowany większy zysk netto wpłynął na poprawę wskaźników marży zysku netto, ROA i ROE. Wzrosły one odpowiednio do poziomów: 3,27%, 3,51% oraz 10,90%.

Wskaźniki rentowności %	I półrocze 2024	I półrocze 2023
<b>Marża EBIT w %</b> (EBIT/Przychody ze sprzedaży) x 100%	4,53%	0,93%
<b>Marża EBITDA w %</b> (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) x 100%	6,09%	2,40%
<b>Marża brutto na sprzedaży w %</b> (Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży) x 100%	23,53%	18,57%
<b>Marża zysku (straty) netto w %</b> (Zysk netto/Przychody ze sprzedaży) x 100%	3,27%	1,15%
<b>Wskaźnik zwrotu z aktywów – ROA</b> (Zysk netto/ Aktywa razem) x 100%	3,51%	1,19%
<b>Wskaźnik zwrotu z kapitału – ROE</b> (Zysk netto/ Kapitał własny) x 100%	10,90%	2,74%

Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych skutkowało zmniejszeniem wskaźnik płynności bieżącej z 1,46 do 1,18. Jednocześnie z uwagi na wzrost udziału zapasów w aktywach obrotowych i w wyniku obniżenia stanu środków pieniężnych, zmniejszeniu uległ wskaźnik płynności przyspieszonej osiągając wartość 0,26. Skutkiem wzrostu zobowiązań ogółem, jest wzrost wskaźnika zadłużenia ogólnego na

koniec I półrocza 2024 roku do 67,78%. Zmniejszenie w pozycji kapitały własne ma odzwierciedlenie w wysokości wskaźnika pokrycia majątku kapitałem własnym, który na koniec czerwca 2024 roku osiągnął wartość 100,90%

Wskaźniki płynności i zadłużenia	I półrocze 2024	I półrocze 2023
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,18	1,46
<b>Wskaźnik płynności przyspieszonej</b> (Aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne)/Zobowiązania krótkoterminowe	0,26	0,34
<b>Wskaźnik płynności gotówkowej</b> (Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,13	0,18
<b>Wskaźnik zadłużenia ogólnego w %</b> (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem) x 100%	67,78%	56,45%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> (Aktywa trwałe/Kapitał własny) x 100%	100,90%	79,44%

W I półroczu 2024 roku wzrosły wszystkie wskaźniki rotacji. Najwięcej wzrósł wskaźnik rotacji zobowiązań (wzrost o 18,49 dnia), osiągając wartość 95,97 dni. Ponieważ Grupa zwiększyła istotnie stan towarów w magazynach, o 8,02 dni wzrósł wskaźnik rotacji zapasów. Z kolei cykl rotacji należności wzrósł nieznacznie o 0,7 dnia i wyniósł 13,03 dni. Ogólnie cykl środków pieniężnych zmniejszył się o 9,79 dni osiągając wartość 31,68 dni.

Wskaźniki rotacji majątku	I półrocze 2024	I półrocze 2023
<b>Cykl zapasów w dniach</b> (Zapasy*180/Koszt własny sprzedaży)	114,63	106,61
<b>Cykl należności w dniach</b> (Należności z tytułu dostaw i usług*180/Przychody ze sprzedaży)	13,03	12,33
<b>Cykl zobowiązań bieżących w dniach</b> (Zobowiązania krótkoterminowe*180/Przychody ze sprzedaży)	95,97	77,48
<b>Cykl środków pieniężnych w dniach</b> (cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań bieżących)	31,68	41,47

## 2.6. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE

### 2.6.1. Kredyty i pożyczki

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 180 000 tys. zł. Okres kredytowania określono do dnia 20 maja 2033 roku. Oprocentowanie kredytu w PLN stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 0,8 p.p. Oprocentowanie kredytu w EUR to suma stawki EURIBOR 1M. i marży w wysokości 1,9 p.p., natomiast oprocentowanie kredytu w USD opiera się na stawce SOFR ON. powiększonej o 1,9 p.p. marży.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii kredytowej są:

- weksel in blanco,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 50 000 tys. zł,
- cesje wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości i zapasów,

- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych.

Na koniec I półrocza 2024 roku Spółka wykorzystywała linię kredytową w kwocie 101 895 tys. zł.

OPONEO.PL S.A. posiada w mBanku S.A. możliwość korzystania z linii na finansowanie transakcji handlowych, udzielonej na podstawie umowy z dnia 28 października 2020 roku. Limit wynikający z tej linii wynosi 60 000 tys. zł. Okres korzystania z Linii określono do dnia 31 października 2024 roku. Oprocentowanie kredytu stanowi stopa bazowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o marżę w wysokości 1,0 p.p.

Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności są:

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka wykorzystywała kredyt z powyższej linii w kwocie 41 126 tys. zł.

W dniu 16 lutego 2021 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego na kwotę 31 500 tys. zł, która zrefinansowała znaczącą część środków własnych przeznaczonych na zakup spółki Rotopino.pl S.A. Kredyt jest oprocentowany w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR 3-miesięczny + marża 0,85 p.p. i spłacany w 60 ratach miesięcznych (ostatnia rata wyrównująca w kwocie 12,6 mln zł). Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel własny in blanco, hipoteka umowna na nieruchomościach spółki, cesja z polisy ubezpieczeniowej tych nieruchomości oraz zastaw na akcjach zakupionej spółki. Na dzień 30 czerwca 2024 roku do spłaty pozostało 18 660 tys. zł.

W związku z uruchomieniem bazy magazynowej w Zelgoszczy, wystawiona została przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancja bankowa na rzecz Castleport Investments sp. z o. o., ul. Towarowa 28, 00-839 Warszawa do kwoty 1 118 tys. euro. Gwarancja ważna jest do 30 grudnia 2024 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 6 października 2023 roku wystawiona została przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancja bankowa do kwoty 276 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 11 października 2024 roku.

Spółka Rotopino.pl S.A. w dniu 14 marca 2022 podpisała aneks do umowy na linię kredytową z bankiem BNP Paribas Bank Polska zwiększający kwotę limitu do 10 000 tys. zł na okres do 30 czerwca 2031 roku. Na dzień bilansowy spółka Rotopino.pl S.A. wykorzystywała linię kredytową w kwocie 5 983 tys. zł. Zabezpieczeniem zobowiązania wynikającego z linii na finansowanie bieżącej działalności spółki jest weksel in blanco.

Spółka OPONEO.PL S.A. udzieliła poręczenia według prawa cywilnego do kwoty 2 250 tys. zł stanowiącego zabezpieczenie limitu kredytowego w rachunku bieżącym, zwiększonego do kwoty 1 500 tys. zł w dniu 12 maja 2023 roku, udzielonego przez BNP Paribas Polska S.A. Spółce LAM S.A. Okres kredytowania określono do dnia 20 maja 2033 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie linii było na poziomie 598,6 tys. zł.

W związku ze sprzedażą akcji spółki LAM S.A. i spełnieniu warunków określonych w umowie sprzedaży, z dniem 22 lipca 2024 roku OPONEO.PL S.A. zostało zwolnione z zabezpieczenia linii kredytowej.

Spółka Dadelo S.A. posiada linię kredytową w banku BNP Paribas Bank Polska w wysokości 16 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie korzystała z linii kredytowej.

Ponadto OPONEO.PL S.A. ani spółki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla działalności Grupy OPONEO.PL.

### 2.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa od 01 stycznia 2019 roku prezentuje zobowiązania z tytułu wynajmu powierzchni magazynowej jako leasing zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

Na podstawie umowy z dnia 14 października 2019 roku zawartej z Castleport Investments Sp. z o.o. w kwietniu 2022 roku Spółka OPONEO.PL S.A. przejęła do użytkowania powierzchnię magazynową na okres 7 lat. Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” Spółka prezentuje w księgach najem długoterminowy jako leasing.

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

Grupa kontynuowała umowę najmu powierzchni biurowej w Arkada Biznes zawartą w roku 2020 z FOR 2 sp. z o.o. na okres 7 lat z możliwością wydłużenia o kolejne 3 lata. Wartości zostały wycenione na kwotę 2 875 tys. zł. jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej wynoszącej 5 %.

W 2022 roku Grupa zawarła nową umowę najem dodatkowej powierzchni biurowej w Arkada Biznes do 2027 roku. Wartości zostały wycenione na kwotę 281 tys. zł, jako wartość opłat zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej wynoszącej 5%. Umowy najmu są zabezpieczona 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 wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej wynoszącej 9,51% na kwotę 1 618 tys. zł.

W 2022 roku Grupa zawarła 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 dyskontowej wynoszącej 7,26% na kwotę 61 397 tys. zł. w odniesieniu do umowy najmu powierzchni magazynowej w Zelgoszczy i 6,81% na kwotę 8 851 tys. zł. w odniesieniu do umowy najmu powierzchni magazynowej w Bydgoszczy. Powierzchnia magazynowa w Bydgoszczy wykorzystywana jest przez spółki w Grupie.

Rozszerzenie działalności Grupy o sprzedaż stacjonarną akcesoriów rowerowych w salonie 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 umów wynoszącej 5,04 % na kwotę łączną 959 248,66 EUR.

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 wynoszącej 5,95% na kwotę 3 818 tys. zł.

Grupa przejęła w marcu 2022 roku leasing samochodu o wartości 94 tys. zł. podpisując umowę z GETIN Noble Bank S.A. na okres 26 m-cy. Jako zabezpieczenie umowy wystawiony został weksel gwarancyjny.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem w Spółce kontynuowane są umowy leasingowe z Millenium Leasing Sp. z o.o. w Warszawie, dotyczące 49 szt. wózków widłowych i podnośnikowych oraz systemu regałów stanowiących wyposażenie magazynu i umowę z BNP Leasing Services sp. z o.o. dotyczącą sortera opon. Umowy zawierane były na okresy pięcioletnie. Zabezpieczeniem umów leasingu są weksle gwarancyjne „in blanco” bez protestu, wystawione przez Spółkę dominującą.

Zobowiązania leasingowe prezentowane są w sprawozdaniu Grupy z podziałem na krótko i długoterminowe.

### 2.6.3. Należności i zobowiązania pozabilansowe

W związku z uruchomieniem bazy magazynowej w Zelgoszczy, wystawiona została przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancja bankowa na rzecz Castleport Investments sp. z o. o., ul. Towarowa 28, 00-839 Warszawa do kwoty 1 118 tys. euro. Gwarancja ważna jest do 30 grudnia 2024 roku.

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

Grupa kontynuowała umowę najmu powierzchni biurowej w Arkada Biznes zawartą w roku 2020 z FOR 2 sp. z .o.o. na okres 7 lat z możliwością wydłużenia o kolejne 3 lata. Wartości zostały wycenione na kwotę 2 875 tys. zł. jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej wynoszącej 5 %.

W 2022 roku Grupa zawarła nową umowę najem dodatkowej powierzchni biurowej w Arkada Biznes do 2027 roku. Wartości zostały wycenione na kwotę 281 tys. zł, jako wartość opłat zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej wynoszącej 5%. Umowy najmu są zabezpieczona 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 wycenione jako wartość opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej wynoszącej 9,51% na kwotę 1 618 tys. zł.

W 2022 roku Grupa zawarła 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 dyskontowej wynoszącej 7,26% na kwotę 61 397 tys. zł. w odniesieniu do umowy najmu powierzchni magazynowej w Zelgoszczy i 6,81% na kwotę 8 851 tys. zł. w odniesieniu do umowy najmu powierzchni magazynowej w Bydgoszczy. Powierzchnia magazynowa w Bydgoszczy wykorzystywana jest przez spółki w Grupie.

Rozszerzenie działalności Grupy o sprzedaż stacjonarną akcesoriów rowerowych w salonie 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 umów wynoszącej 5,04 % na kwotę łączną 959 248,66 EUR.

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 wynoszącej 5,95% na kwotę 3 818 tys. zł.

Grupa przejęła w marcu 2022 roku leasing samochodu o wartości 94 tys. zł. podpisując umowę z GETIN Noble Bank S.A. na okres 26 m-cy. Jako zabezpieczenie umowy wystawiony został weksel gwarancyjny.

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem w Spółce kontynuowane są umowy leasingowe z Millenium Leasing Sp. z o.o. w Warszawie, dotyczące 49 szt. wózków widłowych i podnośnikowych oraz systemu regałów stanowiących wyposażenie magazynu i umowę z BNP Leasing Services sp. z o.o. dotyczącą sortera opon. Umowy zawierane były na okresy pięcioletnie. Zabezpieczeniem umów leasingu są weksle gwarancyjne „in blanco” bez protestu, wystawione przez Spółkę dominującą.

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 6 października 2023 roku wystawiona została przez BNP Paribas Bank Polska S.A. gwarancja bankowa do kwoty 276 tys. euro. Gwarancja jest ważna do 11 października 2024 roku.

Spółka Dadelo S.A. posiada linię kredytową w banku BNP Paribas Bank Polska w wysokości 16 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie korzystała z linii kredytowej.

Spółka OPONEO.PL S.A. udzieliła poręczenia według prawa cywilnego do kwoty 2 250 tys. zł stanowiącego zabezpieczenie limitu kredytowego w rachunku bieżącym, zwiększonego do kwoty 1 500 tys. zł w dniu 12 maja 2023 roku, udzielonego przez BNP Paribas Polska S.A. Spółce LAM S.A. Okres kredytowania określono do dnia 20 maja 2033 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie linii było na poziomie 598,6 tys. zł.

W związku ze sprzedażą akcji spółki LAM S.A. i spełnieniu warunków określonych w umowie sprzedaży, z dniem 22 lipca 2024 roku OPONEO.PL S.A. zostało zwolnione z zabezpieczenia linii kredytowej.

Na podstawie umowy z dnia 14 października 2019 roku zawartej z Castleport Investments sp. z o.o. w kwietniu 2022 roku Spółka Oponeo.pl S.A. przejęła do użytkowania powierzchnię magazynową na okres 7 lat. Zgodnie z MSSF 16 „Leasing” Spółka prezentuje w księgach najem długoterminowy jako leasing.

Ponadto OPONEO.PL S.A. ani spółki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości znaczącej dla działalności Grupy OPONEO.PL.

## 2.7. PERSPEKTYWY GRUPY OPONEO.PL

### 2.7.1. Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki

#### Dynamika PKB i inflacja

Popyt konsumencki jest jednym z głównych czynników mających bezpośredni wpływ na poziom wzrostu gospodarczego. Znaczące wyhamowanie procesów inflacyjnych w I półroczu 2024 roku, przełożyło się na wzrost rok do roku sprzedaży detalicznej o 4,9%, wobec spadku o -5,7% w I półroczu 2023 roku. Największy wzrost sprzedaży w I półroczu 2024 roku, zanotowano w kategorii: „pojazdy



samochodowe, motocykle, części” – wzrost o 25,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W samym czerwcu 2024 roku w porównaniu z czerwcem 2023 roku, sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,4%. Wartość sprzedaży detalicznej przez Internet w cenach bieżących wzrosła o 11,8%, natomiast udział sprzedaży przez Internet w sprzedaży „ogółem”, zwiększył się w czerwcu 2024 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego z 7,7% do 8,2%.<sup>24</sup> Według analityków rynkowych, taki trend może utrzymać się również w następnych miesiącach 2024 roku.

Najnowsza projekcja inflacji w Polsce na 2024 rok opublikowana przez Narodowy Bank Polski, zakłada ustabilizowanie się wskaźnika cen na poziomie 3,7%. Przeszkodą w zmniejszaniu inflacji będą ograniczenia w działaniach osłonowych dla cen energii oraz przejściowy wzrost cen żywności. Przewidywany wzrost gospodarczy w bieżącym roku jest szacowany na 3,0%, przy założeniu stałych stóp procentowych. Na wzrost PKB pozytywnie mają zadziałać ustępowanie skutków szoków podaźowych na światowych rynkach surowców energetycznych oraz wysoka dynamika wynagrodzeń i działania fiskalne zwiększające dochody do dyspozycji gospodarstw domowych. Analitycy banku podają również szacunek PKB na 2024 rok dla strefy euro na poziomie 0,8%<sup>25</sup>

Lipcowa prognoza wzrostu gospodarczego w Polsce zaprezentowana przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy, zakłada poziom 3,1%<sup>26</sup>, natomiast szacunek dla strefy euro wynosi 0,9%.<sup>27</sup>

Według specjalistów Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, przyspieszenie wzrostu popytu krajowego, będzie głównym czynnikiem kształtującym wzrost gospodarczy w 2024 roku. Wartość prognozowanego PKB w 2024 roku wynosi 2,9%.<sup>28</sup>

W dniu 15 maja 2024 roku, Komisja Europejska opublikowała najnowsze prognozy dla Unii odnośnie najważniejszych wskaźników ekonomicznych. Według nich wzrost PKB w 2024 roku w Unii Europejskiej wyniesie 1,0%, a w strefie euro 0,8%. Prognozowana inflacja w całej Unii Europejskiej to 2,7%, natomiast w strefie euro 2,5%.<sup>29</sup>

## Rozwój e-commerce

Bieżące reagowanie na zmiany i nowości pojawiające się na rynku e-commerce, jest ważnym elementem budowania przewagi konkurencyjnej przez Grupę OPONEO.PL. Kluczowym elementem utrzymania tempa wzrostu, jest badanie trendów rynkowych i wprowadzanie udoskonaleń w procesach sprzedaży. Wykorzystywanie algorytmów sztucznej inteligencji do przyspieszenia i optymalizowania procesu sprzedażowego, jest nowym trendem w sprzedaży i obsłudze klienta. Niemal codziennie pojawiają się nowe narzędzia, które dzięki wykorzystaniu AI i machine learning, wspomagają różnorodne obszary e-commerce.<sup>30</sup> Z uwagi na to, że głównym kanałem sprzedażowym Grupy OPONEO.PL jest internet, nasi specjaliści na bieżąco śledzą zmiany na rynku i dokonują modernizacji oraz unowocześnień procesów sprzedażowych. Obserwacja konkurencji, rynku i klientów, pozwala szybko reagować na pojawiające się nowości i potrzeby klientów. Naszym klientom oferujemy wysoką jakość zarówno oferowanych produktów, jak również obsługi sprzedażowej i posprzedażowej. Ciągłe doskonalenie naszych procesów sprzedażowych, wpisuje się w naszą misję i strategię rozwoju.

<sup>24</sup> Źródło: GUS, [stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/handel/dynamika-sprzedazy-detalicznej-w-czerwcu-2024-roku,14,115.html]

<sup>25</sup> Źródło: NBP, [nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-lipiec-2024/]

<sup>26</sup> Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, [imf.org/en/Countries/POL]

<sup>27</sup> Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, [imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024]

<sup>28</sup> Źródło: IPAG, [ipag.org.pl/Content/Uploaded/files/Prognozy\_IPAG\_2024\_3(123).pdf]

<sup>29</sup> Źródło: Komisja Europejska, [economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2024-economic-forecast-gradual-expansion-amid-high-geopolitical-risks\_en]

<sup>30</sup> Źródło: Manager+, [managerplus.pl/e-commerce-w-2024-roku-sztuczna-inteligencja-wielokanalowosc-i-nowe-wyzwania-16775]

### 2.7.2. Planowane działania

W 2024 roku Grupa OPONEO.PL planuje kontynuować rozpoczęte działania, w tym:

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



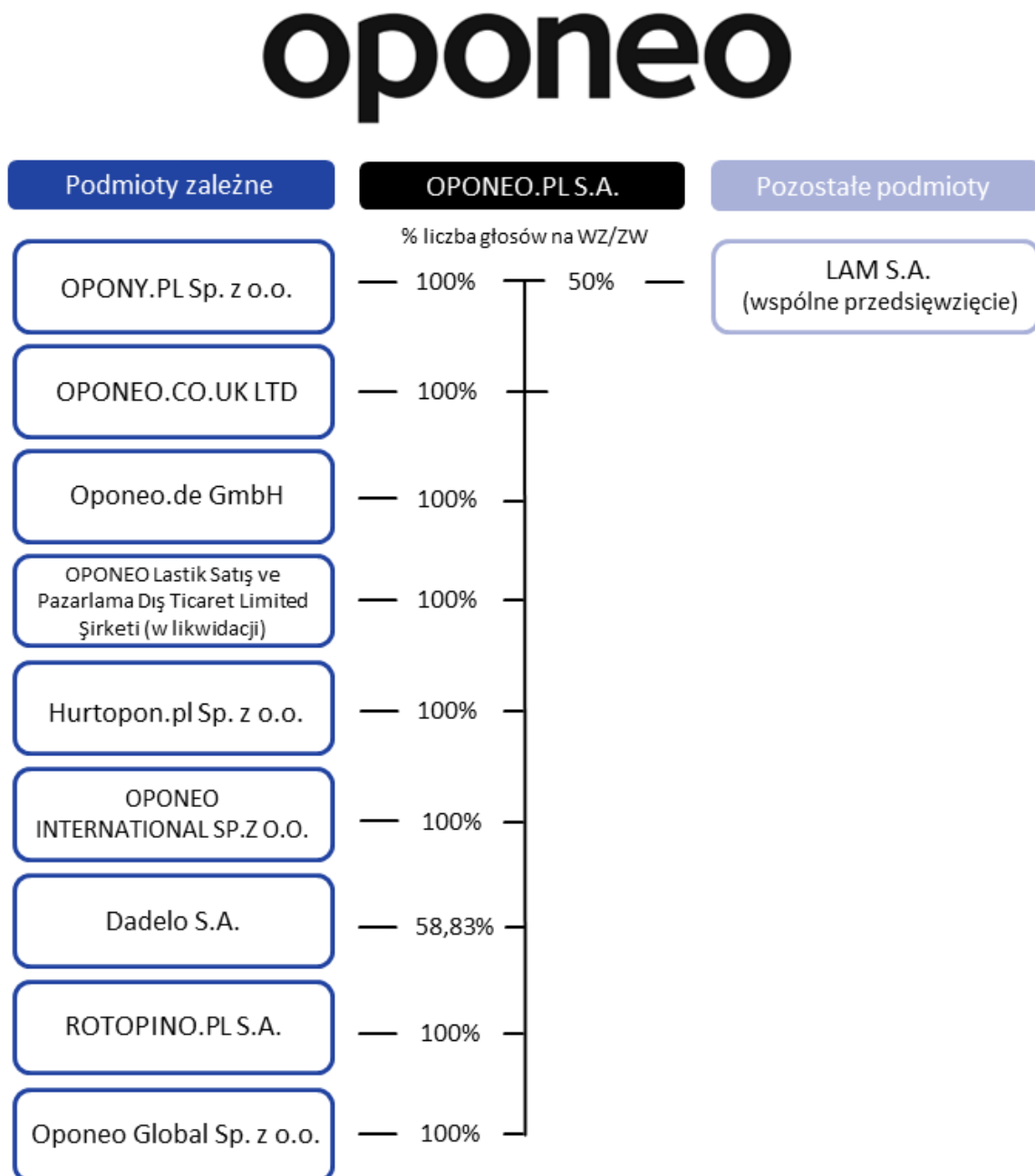
---

### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO W I PÓŁROCZU 2024 ROKU

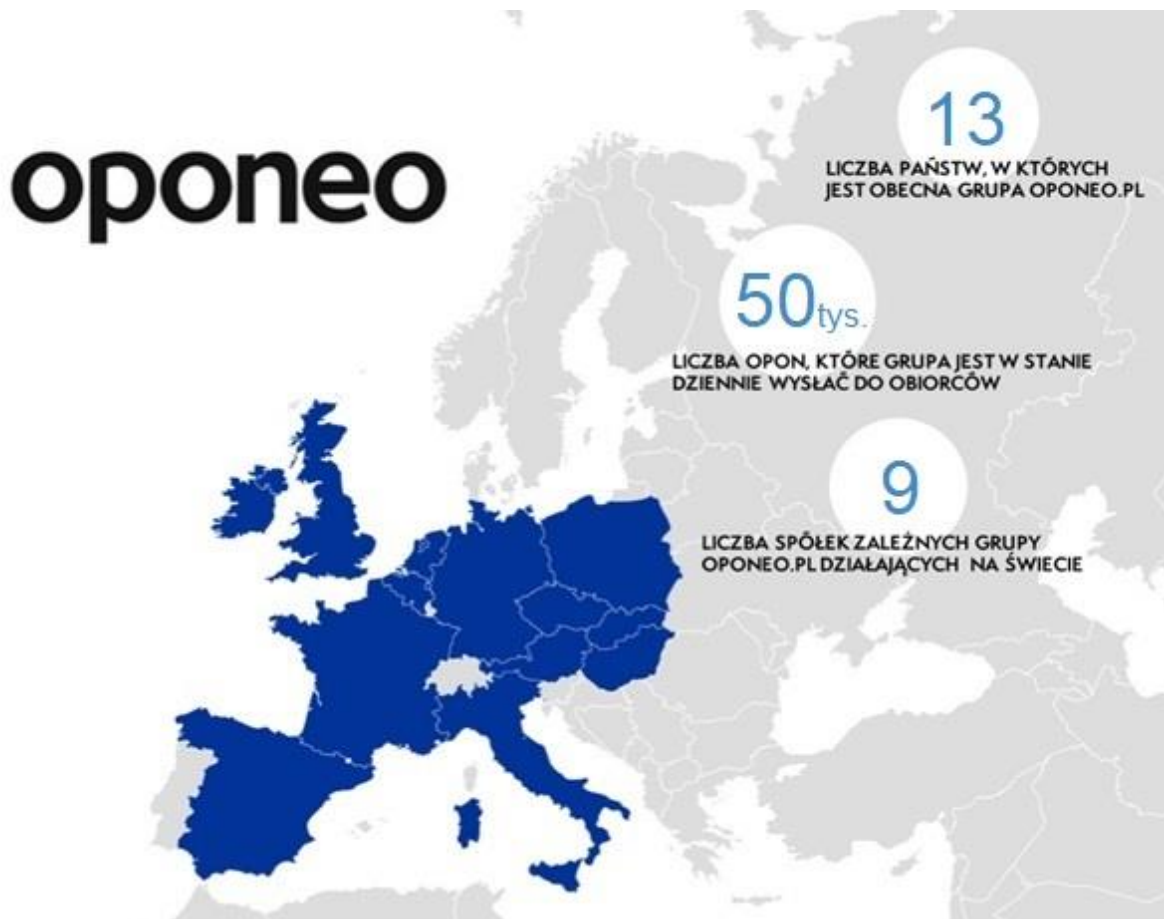
### 3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OPONEO.PL W I PÓŁROCZU 2024 ROKU

#### 3.1. STRUKTURA GRUPY OPONEO.PL

30 czerwca 2024 roku skład Grupy Kapitałowej OPONEO.PL przedstawiał się następująco:



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 2024 roku nie nastąpiły żadne zmiany w Grupie OPONEO.PL, natomiast w związku z podpisaną umową sprzedaży akcji spółki LAM S.A., z dniem 22 lipca 2024 roku po wypełnieniu wszystkich warunków określonych w umowie, Spółka LAM S.A. nie wchodzi już w skład Grupy.

### 3.2. STRUKTURA SPRZEDAŻY GRUPY OPONEO.PL

W I półroczu 2024 roku Grupa OPONEO.PL sprzedała 1 969,9 tys. opon, tj. o 9,00% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Sprzedaż w Polsce wzrosła o 11,32% i wyniosła 1 641,0 tys. sztuk, natomiast za granicą sprzedano 328,9 tys. opon (spadek o -1,26%), przy czym 61,12% sprzedanych opon za granicą przypadało na e-sklepy należące bezpośrednio do OPONEO.PL S.A., a pozostałe 38,88% na e-sklepy należące do spółek z Grupy OPONEO.PL.

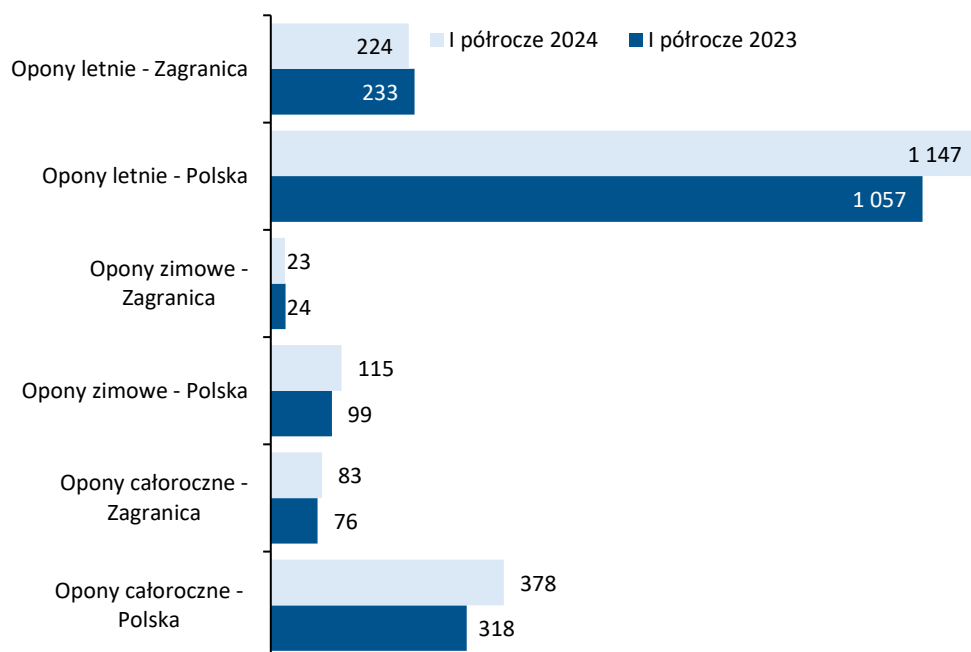
Liczba sprzedanych opon przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2023			I półrocze 2024			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 455 159	322 426	1 777 585	1 614 045	320 060	1 934 105	8,81%
Opony motocyklowe	18 970	10 666	29 636	26 242	8 848	35 090	18,40%
Opony ciężarowe	9	-	9	754	-	754	8277,78%
<b>Razem</b>	<b>1 474 138</b>	<b>333 092</b>	<b>1 807 230</b>	<b>1 641 041</b>	<b>328 908</b>	<b>1 969 949</b>	<b>9,00%</b>

Liczba sprzedanych opon przez Spółkę w I półroczu 2024 roku wyniosła 1 842,1 tys. szt., co stanowi 93,5% sprzedanych wszystkich opon przez Grupę.

Liczba sprzedanych opon przez OPONEO.PL S.A.	I półrocze 2023			I półrocze 2024			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
Opony samochodowe	1 455 159	200 847	1 656 006	1 614 045	194 772	1 808 817	9,23%
Opony motocyklowe	18 970	7 539	26 509	26 242	6 264	32 506	22,62%
Opony ciężarowe	9	-	9	754	-	754	8277,78%
<b>Razem</b>	<b>1 474 138</b>	<b>208 386</b>	<b>1 682 524</b>	<b>1 641 041</b>	<b>201 036</b>	<b>1 842 077</b>	<b>9,48%</b>

W strukturze sprzedaży opon, największy udział miały opony letnie. Sprzedano ich w kraju i za granicą łącznie 1 371 tys. szt. (wzrost o 6,28% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku). Na drugim miejscu pod względem ilości sprzedaży znalazły się opony całoroczne z wolumenem 461 tys. szt. i wzrostem o 17,01% w stosunku do I półrocza 2023 roku. Natomiast całkowita ilość sprzedanych opon zimowych na wszystkich rynkach wyniosła 138 tys. szt., czyli o 12,2% więcej niż przed rokiem.

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



W I półroczu 2024 roku, całkowita sprzedaż felg aluminiowych i stalowych w Grupie OPONEO.PL wyniosła 72,7 tys. szt., co oznacza wzrost o 12,08% w porównaniu do I półrocza 2023 roku.

Liczba sprzedanych felg przez Grupę OPONEO.PL	I półrocze 2023			I półrocze 2024			Zmiana r/r - ogółem
	Kraj	Zagranica	Razem	Kraj	Zagranica	Razem	
felgi aluminiowe	39 395	7 701	47 096	51 511	6 709	58 220	23,62%
felgi stalowe	12 193	5 590	17 783	10 749	3 746	14 495	-18,49%
<b>Razem</b>	<b>51 588</b>	<b>13 291</b>	<b>64 879</b>	<b>62 260</b>	<b>10 455</b>	<b>72 715</b>	12,08%

### 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 z 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 5,1 tys. modeli opon należących do segmentu premium, medium i budget. 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 prawie 1,2 tys. punktach usługowych w kraju.

Na dzień publikacji raportu rocznego Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną opon i felg w Polsce i na 7 rynkach zagranicznych.

W I półroczu 2024 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;
- Pneus-oponeo.be – sklep internetowy w języku francuskim do sprzedaży opon i felg w Belgii,
- Banden-oponeo.be – sklep internetowy w języku flamandzkim do sprzedaży opon i felg w Belgii;
- Oponeo.es – sklep internetowy na Półwyspie Iberyjskim,
- Oponeo.nl – sklep internetowy dla klientów z Holandii;
- Oponeo.at – sklep internetowy dla klientów z Austrii;
- Oponeo.ie – sklep internetowy dla klientów z Irlandii;
- Oponeo.hu – sklep internetowy dla klientów na Węgrzech.

Wszystkie zamówienia klientów realizowane są z nowoczesnego magazynu zlokalizowanego w Żelgoszczy koło Łodzi o powierzchni ponad 72 tys. m<sup>2</sup>. Jest to centrum logistyczne Grupy, które realizuje wysyłkę ponad 50 tys. opon dziennie. Sprzedaż internetowa jest realizowana za pomocą rozwiązań informatycznych opracowywanych samodzielnie przez własny Dział Informatyczny.

30 czerwca 2024 roku Spółka zatrudniała 354 osób wobec 348 osób na koniec czerwca 2023 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.

W dniu 01 czerwca 2023 roku Spółka uruchomiła w Bydgoszczy serwis wulkanizacji i mechaniki samochodowej. Serwis oprócz wymiany opon, oferuje kompleksowe usługi serwisowe, diagnostyczne i naprawcze.

30 czerwca 2024 roku kapitał zakładowy Opony.pl Sp. z o.o. wynosił 1 225 tys. zł i nie uległ zmianie w trakcie I półrocza 2024 roku.

W I półroczu 2024 roku Zarząd Opony.pl Sp. z o.o. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu na koniec I półrocza 2024 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 2024 roku kapitał zakładowy HURTOPON.PL Sp. z o.o. wynosił 360 tys. zł i nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2023 roku.



W I półroczu 2024 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 2024 roku Zarząd OPONEO.CO.UK LTD stanowili:

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

30 czerwca 2024 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 2024 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 25 tys. euro.

W I półroczu 2024 roku funkcję Prezesa w jednoosobowym Zarządzie sprawował Krzysztof Huss.

#### **OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi**

OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi z siedzibą w Istambule - spółka jest w trakcie procesu likwidacji.

#### **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 2024 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 150 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.

W dniu 01 kwietnia 2023 roku w Warszawie został otwarty pierwszy stacjonarny sklep Spółki Dadelo S.A. Na przestrzeni blisko 2700 m<sup>2</sup> przygotowano rozwiązania dedykowane dla osób jeżdżących rekreacyjnie, entuzjastów i profesjonalnych kolarzy. W salonie znajduje się ponad 700 modeli rowerów topowych marek, a specjalna ścieżka testowa pozwala sprawdzić komfort jazdy w zróżnicowanych warunkach terenowych. W sklepie zlokalizowany jest też profesjonalny serwis rowerowy.

W lutym 2024 roku został otwarty we Wrocławiu drugi salon rowerowy. Sklep jest zlokalizowany w kompleksie handlowym Aleja Bielany i zajmuje niemal 3 tys. m<sup>2</sup> powierzchni.

30 czerwca 2024 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 2024 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. Dynamiczny rozwój firmy na przestrzeni ostatnich lat umożliwił jej zajęcie pozycji lidera na rynku krajowym. Na dzień 30 czerwca 2024 roku kapitał zakładowy wynosił 1 000,00 tys. zł.

W I półroczu 2024 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Anna Müller - Członek Zarządu,
- Arkadiusz Kocemba – Członek Zarządu (do dnia 12 marca 2024 roku),
- Andrzej Przybylski – Członek 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 2024 roku wynosił 100,0 tys. zł.

W I półroczu 2024 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**

Na działalność Grupy OPONEO.PL wpływa:

- Ryzyko walutowe

Grupa prowadzi działalność handlową poza obszarem Polski, głównie na terenie Unii Europejskiej, stąd też wahania kursów walut wpływają na osiągnięte przez nią wyniki. Grupa stara się równoważyć przychody i koszty ponoszone w danej walucie oraz zawiera kontrakty zabezpieczające *forward* w odniesieniu do płatności oraz należności w walutach obcych. Wysokość zakupów walutowych jest szacowana z około jednomiesięcznym wyprzedzeniem przed rozpoczęciem bieżącego sezonu sprzedaży. Jest to moment, w którym krajowe koncerty ogłaszają swoje cenniki oraz przedstawiają warunki zakupowe. Elementy te są punktami odniesienia do podjęcia decyzji o wielkości zakupów w obcej walucie. Przy kalkulacji cen zakupu w złotych przyjmuje się kursy walut z chwili szacowania wielkości zakupów. W zakresie obsługi i zabezpieczania transakcji walutowych Jednostka Dominująca współpracuje z BNP Paribas Bank Polska S.A.

- Ryzyko stopy procentowej

Spółki z Grupy OPONEO.PL korzystają z linii kredytowych ze zmienną stopą procentową, dlatego podwyżki oficjalnych stóp procentowych mogą stwarzać ryzyko wzrostu kosztów finansowania Grupy.

Grupa stosuje instrumenty zabezpieczające w zakresie ryzyka stopy procentowej we współpracy z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko to może wynikać z zachwiania wzrostu gospodarczego, który wpłynie na pogorszenie sytuacji płatniczej kontrahentów. Ryzyko jest jednak nieznaczne, ponieważ płatności za towar są w znacznej części realizowane przez pobrania przy dostawie, poprzez szybkie płatności elektroniczne lub płatności kartami płatniczymi. W przypadku gdy Spółka udziela klientom kredytu kupieckiego, poddaje ich weryfikacji. Ponadto należności wynikające z działalności handlowej są ubezpieczone w firmie KUKE S.A.

- Ryzyko płynności

Grupa OPONEO.PL stale monitoruje terminy wymagalności należności i zobowiązań. OPONEO.PL dąży do utrzymania równowagi finansowej także dzięki wykorzystywaniu różnych źródeł finansowania (kredyt bankowy, kredyty kupieckie). Zagrożeniem dla Grupy może być zaostrzenie polityki kredytowej, ograniczające możliwość 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 średniokresowy popyt na opony związane z wymianą starych opon na nowe;
  - zmniejszenia przebiegów indywidualnych środków transportu z uwagi na brak funduszy na ich utrzymanie; spowoduje to mniejsze zużycie opon, a tym samym ograniczy potrzebę ich wymiany.
- polityki monetarnej, w tym wysokości stóp procentowych, które wraz z polityką kredytową banków decydują o poziomie zakupów na kredyt;
- sytuacji na rynkach walutowych i kursu złotego – znaczne osłabienie złotego, wpływające na wzrost cen towarów z importu, może przełożyć się na spadek popytu na samochody i akcesoria sprowadzane z zagranicy. Osłabienie lokalnych walut w relacji do euro, za które Grupa OPONEO.PL kupuje sprzedawane przez siebie produkty, niekorzystnie wpływa natomiast na pozycję konkurencyjną Grupy na miejscowych rynkach;
- wzrostu cen surowców, przede wszystkim ropy naftowej i kauczuku, które doprowadzą do wzrostu cen opon;
- nadprodukcji opon, której efektem może być spadek ich cen;
- rosnącej konkurencji na rynku – niskie bariery wejścia sklepów internetowych mogą doprowadzić do wzrostu presji konkurencyjnej i spadku marż.

### 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 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:

- systemu podatkowego – wzrost obciążeń fiskalnych może doprowadzić do obniżenia rentowności tej działalności;

- prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, które mogą się przełożyć na wzrost kosztów zatrudnienia;
- uregulowań dotyczących podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym;
- zmian w przepisach dotyczących ochrony środowiska, takich jak wprowadzenie podatku ekologicznego.

Istnieje ponadto ryzyko związane z różnicami w interpretacji przepisów podatkowych. Działalność Grupy OPONEO.PL i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami. Przyjęcie przez organy podatkowe takiej interpretacji przepisów podatkowych, która będzie odmienna od zastosowanej do wyliczenia zobowiązania podatkowego sporządzonego przez Grupę, może mieć istotny wpływ na jej działalność.

#### 3.4.6. Ryzyko geopolityczne

Spółka nie operuje na rynku rosyjskim i nie ma zlokalizowanej działalności na Ukrainie. Niemniej jednak trwająca już ponad rok wojna, znacząco wpływa na gospodarkę europejską i światową. Wzrost cen surowców energetycznych przełożył się na ogólny wzrost cen większości produktów, powodując zwiększenie się inflacji we wszystkich krajach europejskich. Jednocześnie Narodowy Bank Polski chcąc ograniczyć wzrost inflacji, podniósł stopy procentowe, co wpłynęło na dostępność kredytu i znacząco podwyższyło koszty finansowania zewnętrznego. Spadek siły nabywczej konsumentów znalazło odzwierciedlenie w zmniejszonej dynamice konsumpcji indywidualnej.

#### 3.5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Głównym źródłem dochodów Grupy OPONEO.PL jest sprzedaż opon, która charakteryzuje się istotnymi wahaniami sezonowymi. Zaobserwowane wahania sezonowe występują dwukrotnie w ciągu roku kalendarzowego. Ma to związek z cyklem wymiany opon, który jest ściśle uzależniony od warunków meteorologicznych wpływających na warunki jazdy pojazdami mechanicznymi. 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. Zauważalna jest tendencja wzrostowa zakupu opon całorocznych. Sprzedaż felg jest w miarę równomiernie rozłożona w ciągu roku.

W segmencie rowerów i akcesoriów rowerowych, występuje także zauważalna sezonowość dotycząca określonych grup towarów. Pierwszym rodzajem towarów wykazującym sezonowość jest sprzedaż rowerów oraz bagażników do przewozu rowerów, gdzie szczytowe wartości powtarzają się w okresie wiosenno-letnim. Drugi rodzaj towarów wypełnia okres jesienno-zimowy i jest to sprzedaż trenerów rowerowych. Trzecim rodzajem towarów jest odzież, gdzie zarówno odzież letnia, jak i zimowa, odznaczają się większym zainteresowaniem, w zależności od pory roku i warunków atmosferycznych.

W segment narzędzi i elektronarzędzi nie występują typowe zjawiska sezonowości. Wahania wolumenów sprzedażowych w tym segmencie, wynikają z dynamiki inwestycji prowadzonych w branży budowlanej oraz od cyklu koniunkturalnego występującego w tych inwestycjach. Zauważa się zmiany w popycie na narzędzia w okresach wzmożonych remontów, czyli w okresie wiosenno-letnim.

### 3.6. ZATRUDNIENIE

30 czerwca 2024 roku Grupa OPONEO.PL zatrudniała w sumie 591 pracowników w porównaniu do 546 pracowników na koniec czerwca 2023 roku, co oznacza wzrost zatrudnienia o 8,24%.

Zatrudnienie w Grupie OPONEO.PL	30 czerwca 2023	31 grudnia 2023	30 czerwca 2024
Dział Handlowy	278	283	323
IT	101	95	92
Magazyn	39	52	47
Pozostałe działy	128	132	129
<b>Razem</b>	<b>546</b>	<b>562</b>	<b>591</b>

### 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 2024 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 wiarygodności Spółki oraz jednostek zależnych w Grupie OPONEO.PL.

#### 3.7.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W sprawozdaniu Grupy OPONEO.PL za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 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 2024 roku.

### 3.8. STANOWISKA ZARZĄDU

#### 3.8.1. Stanowisko w sprawie realizacji prognoz

W I półroczu 2024 roku Zarząd OPONEO.PL S.A. nie publikował prognoz wyników.

## 4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA



## 4. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE ZAGADNIENIA

### 4.1. AKCJE I AKCJONARIAT

#### 4.1.1. Struktura akcjonariatu

30 czerwca 2024 roku kapitał zakładowy OPONEO.PL S.A. wynosił 13 936 tys. zł i dzielił się na: 8 676 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 1 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 każda.

W ciągu I półrocza 2024 roku wartość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

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	14 sierpnia 2024		30 czerwca 2024		23 maja 2024	
	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 %
OPONEO.PL S.A.	2 700 220	19,38	2 700 220	19,38	2 700 220	19,38
Zawieruszyński Fundacja Rodzinna	1 887 703	13,55	1 550 646	11,12	1 550 646	11,12
Tyre Invest sp. z o. o.	1 601 507	11,49	1 393 601	10,00	1 393 601	10,00
Topolewscy Corvus Albus Fundacja Rodzinna	1 564 399	11,22	1 564 399	11,22	1 564 399	11,22
Darayavahus sp. z o. o.	1 393 601	10,00	1 393 601	10,00	1 393 601	10,00
Dariusz Topolewski*	701 592	5,03	701 592	5,03	701 592	5,03
Ryszard Zawieruszyński**	12 213	0,09	263 253	1,89	263 253	1,89
Pozostali	4 074 765	29,24	4 368 688	31,36	4 368 688	31,36
<b>Razem</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>	<b>13 936 000</b>	<b>100,00</b>

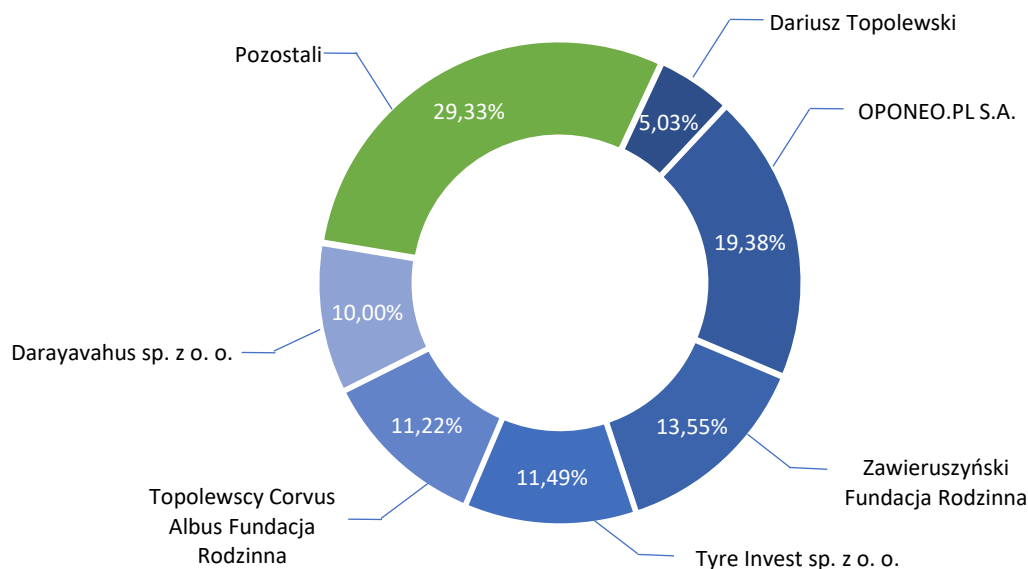
\*Dariusz Topolewski na dzień publikacji raportu posiadał bezpośrednio i pośrednio przez FR DT i spółkę Darayavahus 3 659 592 akcji stanowiących 26,26% udziału w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.



\*\*Ryszard Zawieruszyński na dzień publikacji raportu posiadał łącznie bezpośrednio i pośrednio przez FR RZ i spółkę Tyre 3 501 423 akcji stanowiących 25,12% udziału w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień publikacji raportu, Spółka nie posiadała informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### Struktura akcjonariatu OPONEO.PL S.A. stan na 14.08.2024 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	14 sierpnia 2024		30 czerwca 2024		23 maja 2024	
	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	5,03	701 592	5,03	701 592	5,03
Dariusz Topolewski (pośrednio przez FR DT i Darayavahus)	2 958 000	21,23	2 958 000	21,23	2 958 000	21,23
Arkadiusz Kocemba	91 996	0,66	91 996	0,66	91 996	0,66
Wojciech Topolewski	60 000	0,43	60 000	0,43	60 000	0,43
Michał Butkiewicz	18 210	0,13	18 210	0,13	18 210	0,13
Adam Knothe	1 180	0,0	1 180	0,0	1 180	0,0

### 4.1.3. Skup akcji własnych

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka posiadała łącznie 2 700 220 akcji własnych stanowiących 19,38% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 2 700 220 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 19,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Nabyte przez Spółkę akcje własne mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży lub obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia akcji.

### 4.1.4. Notowania akcji

W ciągu I półrocza 2024 roku kurs akcji OPONEO.PL S.A. w momencie zamknięcia sesji na GPW wahał się w przedziale od 47,50 zł (zanotowany w dniu 08 lutego) do 80,00 zł (na sesji 24 czerwca). W ostatni dzień notowań w I półroczu 2024 roku tj. 28 czerwca 2024 roku, cena akcji OPONEO.PL S.A. wyniosła 74 zł.

30 czerwca 2024 roku wartość rynkowa OPONEO.PL S.A. ukształtowała się na poziomie 1 031 264 tys. zł, podczas gdy wartość księgowa Spółki wynosiła 162 996 tys. zł.

Od sesji 19 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 13 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, uchwałą nr 8 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy 5,00 zł na 1 akcję.

Dzień prawa do dywidendy ustalono na dzień 19 czerwca 2024 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 24 czerwca 2024 roku. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

Dywidenda	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Zysk netto OPONEO.PL S.A. (w tys. zł)	3 605,3	9 801,0	15 889	16 712	16 832	17 006	25 361	58 928	40 509,6	58 727,1
Dywidenda z zysku danego roku (w tys. zł)	638,1	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
Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję (w zł)	0,05*	0,10*	0,2	0,35	0,4	0,1	1	1,36	2	5
Dzień ustalenia prawa do dywidendy	2015-07-03	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

\* 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 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Monika Siarkowska – Przewodnicząca Rady,
- Krzysztof Bednarek – Członek Rady,
- Lucjan Ciaciuch – Członek Rady,
- Rafał Markiewicz – Członek Rady (rezygnacja ze skutkiem na dzień 13 czerwca 2024 roku),

- Adam Knothe – Członek Rady,
- Robert Panufnik – Członek Rady (powołanie z dniem 13 czerwca 2024 roku).

#### 4.2.2. Zarząd

W ciągu I półrocza 2024 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 (powołany do Zarządu w dniu 20 marca 2024 roku).

#### 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 2024 roku, w punkcie 5.6 sprawozdania.

### 4.3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

---

## ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd OPONEO.PL S.A. 14 sierpnia 2024 roku.

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

**Dariusz Topolewski**

Prezes Zarządu

**Michał Butkiewicz**

Członek Zarządu

**Ernest Pujso**

Członek Zarządu

**Wojciech Topolewski**

Członek Zarządu

**Arkadiusz Kocemba**

Członek Zarządu

**Bydgoszcz, 14 sierpnia 2024 roku**

**openo**