

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DADELO S.A.

ZA I KWARTAŁ 2026



**BYDGOSZCZ, 19 MAJA 2026 R.**

## SPIS TREŚCI

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>4</b>
1.1. INFORMACJA O DADELO S.A. ....	4
1.2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ OPONEO.PL, DO KTÓREJ NALEŻY DADELO S.A. ....	5
<b>2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>6</b>
2.1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
2.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
2.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
2.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	12
<b>3. PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>14</b>
3.1. PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
3.1.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF .....	14
3.1.2. ZASTOSOWANIE MSSF .....	14
3.2. SZCZEGÓLWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	14
3.2.1. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	14
3.2.2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	14
3.2.3. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	15
3.2.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	15
3.2.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	17
3.2.6. LEASING .....	18
3.2.7. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	20
3.2.8. ZAPASY .....	22
3.2.9. DOTACJE .....	24
3.2.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	24
3.2.11. KAPITAŁ WŁASNY .....	25
3.2.12. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	26
3.2.13. INNE REZERWY, ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	26
3.2.14. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	28
3.2.15. KREDYTY I POŻYCZKI OPROCENTOWANE .....	28
3.2.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	29
3.2.17. ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE JAKO POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI LUB ZOBOWIĄZANIA .....	30
3.2.18. KURSY PRZELICZENIOWE .....	31
3.2.19. UJMOWANIE PRZYCHODÓW .....	32
3.2.20. PODATEK DOCHODOWY .....	33
3.2.21. BŁĄD ISTOTNY .....	35
3.3. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	36
3.4. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA .....	36
3.5. SZACUNKI I KOREKTY .....	37
3.6. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	38
<b>4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>40</b>
4.1. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	40
4.1.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY .....	40
4.1.2. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	42
4.1.3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	43
4.1.4. PODATEK DOCHODOWY .....	44
4.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	44
4.2.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	44

---

4.2.2.	WARTOŚĆ FIRMY, WARTOŚCI NIEMATERIALNE	46
4.2.3.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	47
4.2.4.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	47
4.2.5.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	47
4.2.6.	PODATEK ODROZCZONY	48
4.2.7.	ZAPASY	48
4.2.8.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	49
4.2.9.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	50
4.2.10.	KAPITAŁ AKCYJNY	51
4.2.11.	POZOSTAŁE KAPITAŁY WŁASNE	52
4.2.12.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	55
4.2.13.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	55
4.2.14.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ( LEASINGOWE )	56
4.2.15.	KOWENANTY	57
4.2.16.	REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	58
<b>5. POZOSTAŁE INFORMACJE</b>		<b>59</b>
5.1.	KOREKTA BŁĘDU.....	59
5.2.	NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	59
5.3.	SPRAWY SĄDOWE .....	60
5.4.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	60
5.5.	ZATRUDNIENIE.....	64
5.6.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	65
5.7.	ANALIZA FINANSOWA .....	66
5.8.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	68



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. INFORMACJA O DADELO S.A.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu dane Spółki przedstawiały się następująco:

Nazwa	DADELO S.A.
Adres	Bydgoszcz ul. Podleśna 17
Regon	363292435
NIP	953-26-58-437
KRS	0000708589
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Czas trwania	Czas trwania działalności DADELO S.A. jest nieoznaczony

Przedmiotem działalności DADELO S.A. jest internetowa i stacjonarna sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych PKD 47.91.Z.

Dadelo S.A. jest sprzedawcą rowerów i jednocześnie największym w Polsce sprzedawcą części rowerowych drogą on-line za pośrednictwem domeny Dadelo.pl oraz Centrumrowerowe.pl. Oprócz tego w asortymencie DADELO S.A. znajdują się: odzież i obuwie dla miłośników sportu rowerowego, urządzenia elektroniczne (takie jak: liczniki rowerowe, pulsometry, zegarki, GPS-y) oraz odżywki i kosmetyki specjalistyczne.

## 1.2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ OPONEO.PL, DO KTÓREJ NALEŻY DADELO S.A.

Jednostką dominującą DADELO.S.A. jest OPONEO.PL S.A. zarejestrowana w Polsce, która jednocześnie jest jednostką dominującą grupy.

Na dzień bilansowy 31 marca 2026 roku skład Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:



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

**100%** OPONEO.CO.UK LTD

**100%** Oponeo.de GmbH

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

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

**100%** Oponeo International Sp. z o.o.

**58,83%** Dadelo S.A.

**100%** ROTOPINO.PL S.A.

**100%** Oponeo Global Sp. z o.o.

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

#### Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026	I kwartał 2025
I. Przychody ze sprzedaży	143 330	83 106	33 789	19 859
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 631	5 116	3 213	1 223
III. Zysk (strata) brutto	10 319	4 111	2 433	982
IV. Zysk (strata) netto	8 340	3 374	1 966	806
V. Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 370	- 43 124	7 159	-10 305
VI. Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 986	- 3 995	- 2 354	- 955
VII. Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 328	38 445	4 321	9 187
VIII. Razem przepływy pieniężne netto	2 056	- 8 674	485	- 2 073
IX. Liczba akcji (w szt.)	11 673 525	11 673 525	11 673 525	11 673 525
X. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	11 673 525	11 673 525	11 673 525	11 673 525
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	0,29	0,17	0,07
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	0,29	0,17	0,07
XIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,52	10,16	2,95	2,43
XIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,52	10,16	2,95	2,43
XV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

#### Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026	I kwartał 2025
I. Aktywa, razem	458 028	281 322	106 781	67 239
II. Zobowiązania długoterminowe razem	72 802	8 608	16 973	2 057
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	236 744	151 736	55 193	36 267
IV. Kapitał własny razem	146 147	118 643	34 072	28 357
V. Kapitał akcyjny	2 335	2 335	544	558

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego miesiąca:

- dla okresu od stycznia do marca 2026 roku wyniósł 4,2419,
- dla okresu od stycznia do marca 2025 roku wyniósł 4,1848.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień danego okresu:

- na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 4,2894 (Tabela nr 062/A/NBP/2026 z dnia 31-03-2026,
- na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł 4,1839 (Tabela nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31-03-2025,

## 2.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4.1.1	<b>143 330</b>	<b>443 988</b>	<b>83 106</b>
Koszt własny sprzedaży	4.1.1	97 751	303 143	57 723
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		45 579	140 845	25 383
Koszty sprzedaży	4.1.2	29 736	100 063	18 729
Koszty ogólnego zarządu	4.1.2	2 333	15 008	1 587
Pozostałe przychody operacyjne	4.1.2	196	1 417	402
Pozostałe koszty operacyjne	4.1.2	75	1 987	353
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>13 631</b>	<b>25 203</b>	<b>5 116</b>
Przychody finansowe	4.1.3	0	33	137
Koszty finansowe	4.1.3	3 311	6 150	1 142
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>10 319</b>	<b>19 087</b>	<b>4 111</b>
Podatek dochodowy	4.1.4	1 979	3 678	737
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		8 340	15 409	3 374
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>		<b>8 340</b>	<b>15 409</b>	<b>3 374</b>
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		8 340	15 409	3 374
Inne całkowite dochody				
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Inne dochody całkowite, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0	0
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem		0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku		0	0	0
Inne dochody całkowite netto		0	0	0
<b>Całkowite dochody razem, w tym:</b>		<b>8 340</b>	<b>15 409</b>	<b>3 374</b>
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		8 340	15 409	3 374

## Zysk na akcję

Opis	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	0,71	1,32	0,29
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	11 673 525,00	11 673 525,00	11 673 525,00
- z działalności kontynuowanej	0,71	1,32	0,29
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	0,71	1,32	0,29
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	11 673 525,00	11 673 525,00	11 673 525,00
- z działalności kontynuowanej	0,71	1,32	0,29
- z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00

## 2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### Aktywa

Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025	
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	4.2.1	67 333	55 291	34 787
Wartość firmy	4.2.2	6 095	6 095	6 095
Wartości niematerialne	4.2.2	3 601	3 748	1 173
Nieruchomości inwestycyjne	4.2.3	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	4.2.4	0	0	0
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		0	0	0
Należności długoterminowe	4.2.5	10	10	7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.2.6	1 899	1 920	417
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>78 937</b>	<b>67 063</b>	<b>42 478</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	4.2.7	350 137	320 449	215 943
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.2.8	26 449	18 827	18 041
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	1 252	126
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.2.9	2 505	450	4 734
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		379 091	340 977	238 844
Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		379 091	340 977	238 844
<b>Aktywa razem</b>	<b>4.2</b>	<b>458 028</b>	<b>408 041</b>	<b>281 322</b>

<b>Pasywa</b>				
	Nota	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	4.2.10	2 335	2 335	2 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.2.11	87 933	87 933	87 933
Akcje własne	4.2.11	0	0	0
Pozostałe kapitały	4.2.11	34 465	34 465	15 811
Zyski zatrzymane	4.2.11	23 749	15 409	14 899
Kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		148 482	140 142	120 978
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>148 482</b>	<b>140 142</b>	<b>120 978</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.2.14	20 755	17 567	7 717
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4.2.6	321	366	191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 220	2 210	700
Zobowiązania finansowe długoterminowe	4.2.12	49 506	49 506	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>72 802</b>	<b>69 649</b>	<b>8 608</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.2.13	118 145	67 262	68 056
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.2.14	7 155	5 822	3 707
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4.1.12	109 768	124 307	79 500
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		751	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	4.2.16	926	858	473
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży		236 744	198 250	151 736
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>236 744</b>	<b>198 250</b>	<b>151 736</b>
<b>Zobowiązania RAZEM</b>		<b>309 546</b>	<b>267 899</b>	<b>160 344</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>4.1</b>	<b>458 028</b>	<b>408 041</b>	<b>281 322</b>

## 2.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 319</b>	<b>19 087</b>	<b>4 111</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>22 030</b>	<b>-135 048</b>	<b>-46 470</b>
Amortyzacja	2 960	8 985	1 628
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 806	0	78
Koszty z tytułu odsetek	0	5 205	-207
Przychody z tytułu odsetek	0	0	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	147	112
Zmiana stanu rezerw	22	637	77
Zmiana stanu zapasów	-29 688	-147 021	-42 515
Zmiana stanu należności	-6 589	-5 740	-3 826
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	52 279	-57	-1 768
Inne korekty	240	2 795	-50
<b>Razem przepływy pieniężne z działalności</b>	<b>32 349</b>	<b>-115 961</b>	<b>-42 360</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-1 979	-3 679	-764
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>30 370</b>	<b>-119 640</b>	<b>-43 124</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Zbycie wartości niematerialnych	0	0	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	216	155
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Zbycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Spłata odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych	-120	-1 131	-70
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-9 866	-17 138	-4 080
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0

Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	0	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 986</b>	<b>-18 053</b>	<b>-3 995</b>
Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0
Otrzymane kredyty i pożyczki	56 204	169 137	59 324
Wpływy z emisji obligacji	0	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	50 000	0
Wypłacone dywidendy	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-70 353	-84 830	-20 000
Wykup obligacji	0	0	0
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-1 373	-3 871	-725
Odsetki zapłacone	-2 806	-5 205	-154
Inne wpływy (wydatki) finansowe	0	-494	0
<b>Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-18 328</b>	<b>124 736</b>	<b>38 445</b>
<b>Przepływy pieniężne przed zmianami z tytułu różnic kursowych</b>	<b>2 056</b>	<b>-12 958</b>	<b>-8 674</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>2 056</b>	<b>-12 958</b>	<b>-8 674</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>450</b>	<b>13 408</b>	<b>13 408</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 505</b>	<b>450</b>	<b>4 734</b>

## 2.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## Okres 01.01.2026 - 31.03.2026

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>2 335</b>	<b>87 933</b>	<b>0</b>	<b>34 465</b>	<b>15 409</b>	<b>0</b>	<b>140 142</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	8 340	0	8 340
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	8 340	0	8 340
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	8 340	0	8 340
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 335</b>	<b>87 933</b>	<b>0</b>	<b>34 465</b>	<b>23 749</b>	<b>0</b>	<b>148 482</b>

Spółka na dzień bilansowy 31 marca 2026 osiągnęła zysk netto w kwocie 8 340 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 marca 2026 roku spółka posiada :

- liczbę akcji 11 673 525 szt.
- wartość kapitału akcyjnego wynoszącego 2 335,
- wszystkie akcje są akcjami zwyczajnymi.

## Okres 01.01.2025 - 31.12.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>2 335</b>	<b>87 933</b>	<b>0</b>	<b>15 812</b>	<b>11 526</b>	<b>0</b>	<b>117 605</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	15 409	0	15 409
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	15 409	0	15 409
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego z tyt. płatności w formie akcji	0	0	0	7 128	0	0	7 128
Inne zmiany	0	0	0	11 526	-11 526	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	18 654	3 883	0	22 537
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 335</b>	<b>87 933</b>	<b>0</b>	<b>34 465</b>	<b>15 409</b>	<b>0</b>	<b>140 142</b>

## Okres 01.01.2025 - 31.03.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające na akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>2 335</b>	<b>87 933</b>	<b>0</b>	<b>15 811</b>	<b>11 526</b>	<b>0</b>	<b>117 605</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	3 374	0	3 374
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	3 374	0	3 374
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	3 374	0	3 374
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 335</b>	<b>87 933</b>	<b>0</b>	<b>15 811</b>	<b>14 899</b>	<b>0</b>	<b>120 978</b>

## 3. PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 3.1. PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 3.1.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej w oparciu o MSSF obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023.

#### 3.1.2. Zastosowanie MSSF

Śródroczne sprawozdanie za I kwartał 2026 roku jest sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości sporządzając sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSSF oraz przez wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z postanowieniami każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe DADELO S.A. za I kwartał 2026 roku zostało sporządzone na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu o przepisach MSSF i zgodnie z ich interpretacjami, które zostały przyjęte i opublikowane do okresu, w którym przygotowano niniejsze sprawozdanie

### 3.2. SZCZEGÓŁOWE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

#### 3.2.1. Kontynuacja działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

#### 3.2.2. Segmenty operacyjne

Dadelo S.A. nie wydziela segmentów operacyjnych ze względu na fakt, iż głównym produktem Spółki jest sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych. Struktura sprzedaży produktów zaprezentowana została w nocie 4.1.1.

### 3.2.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Do kosztów finansowania zewnętrznego zaliczamy różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, czyli na przykład różnice kursowe z wyceny zobowiązań (zaciągniętych na sfinansowanie zakupu) niebędących odsetkami nie stanowią kosztów finansowania zewnętrznego. W przypadku, gdy koszty dotyczą kilku składników to rozlicza się je na poszczególne składniki aktywów proporcjonalnie do kosztów bezpośrednich tych składników (tzn. kosztów dających się przyporządkować bezpośrednio do konkretnego składnika).

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

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

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zostaje zawieszane, jeżeli działalność inwestycyjna została przerwana na dłuższy okres. Spółka przestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego, jeśli działania niezbędne do przygotowania dostosowanego składnika aktywów do użytku są zakończone lub zaniechano jego budowy. Aktywowaniu podlegają koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

### 3.2.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu używania, łącznie z kosztami transportu. Otrzymane rabaty, opusty i podobne zmniejszają wartość nabycia. Koszty wytworzenia składnika środków trwałych w budowie obejmują ogół kosztów poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika do użytkowania. Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych korygowana jest o koszty finansowania zewnętrznego. Wartość początkową środka trwałego podwyższają koszty jego ulepszenia w przeciwieństwie do kosztów remontów, które są odpisywane w koszty i nie ma możliwości ich aktywowania.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (z wyłączeniem środków trwałych w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową w okresach miesięcznych.

W jednostce stosowane są następujące okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych:

- dla inwestycji w obce środki trwałe tj. w budynki i lokale użytkowe – zgodnie z okresem najmu wynikającym z umowy najmu, dzierżawy, prawa do użytkowania itp.
- maszyny i urządzenia - od 3 do 10 lat,
- samochody osobowe - od 5 do 7 lat,
- sprzęt komputerowy - od 3 do 4 lat,
- pozostałe środki trwałe - zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania od 4 do 5 lat.

Okres i metoda amortyzacji zostały zweryfikowane dla roku obrotowego 2026. Spółka dla zrealizowanych projektów budowy sklepów stacjonarnych w Rzeszowie ( marzec 2026 roku ), w Zabrzu ( kwiecień 2026 roku ) i Bydgoszcz ( maj 2026 roku ) przyjmie okres amortyzacji dla inwestycji w obce środki trwałe tj. w budynki i lokale użytkowe – zgodnie z okresem najmu wynikającym z treści podpisanych umów najmu, dzierżawy, prawa do użytkowania itp.. Spółka w drugiej połowie 2026 roku planuje realizację budowy dwóch sklepów stacjonarnych. Łącznie na koniec roku 2026 Spółka bezie prowadzić sprzedaż w 10 sklepach stacjonarnych i platformie eCommerce.

Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu wydatków netto pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o łączne straty z tytułu utraty wartości.

Rozliczenie środków trwałych w budowie następuje w dniu przyjęcia ich do używania.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się ze sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień zbycia tego aktywa lub gdy Spółka spodziewa się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie), a także o łączne straty z tytułu utraty wartości.

### 3.2.5. Wartości niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o zdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności ujmuje się w księgach po koszcie nabycia pomniejszonym o umorzenia. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Spółka w początkowym ujęciu dokonała wyceny wartości firmy zgodnie z MSSF 3. Wartość firmy na dzień przejęcia wyceniono w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b):

- wartość a) to przekazana zapłata wyceniana według wartości godziwej na dzień przejęcia,
- wartość b) kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Zatem wartość firmy po początkowym ujęciu prezentowana jest po pomniejszeniu o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według wartości początkowej, pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne straty z tytułu utraty wartości, przy czym wartość początkową stanowi dla :

- wartości firmy – wartość początkowa ustalona zgodnie z MSSF 3,
- pozostałe wartości niematerialne – cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Spółka biorąc pod uwagę brak ryzyk dla kontynuowania działalności gospodarczej, dodatni EBIT oraz zysk netto za I kwartał 2026 roku uznała wg swojej najlepszej wiedzy, że nie zaszły okoliczności na wykonanie testu na utratę wartości firmy. Test na utratę wartości aktywów Spółki w tym wartości firmy został wykonany na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku. Nie zaszły okoliczności na sporządzenie odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

#### **Utrata wartości aktywów niematerialnych**

Testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakies zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność

w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu wykonując tzw. IMPAIRMENT TEST aktualizującego wartość aktywów Spółki.

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

Dla ustalenia amortyzacji Spółka zgodnie z MSR 38 przyjmuje okresy ekonomicznego użytkowania aktywów niematerialnych:

- znaki handlowe od 2 do 5 lat,
- licencje od 2 do 5 lat,
- programy komputerowe od 2 do 5 lat,
- prawa autorskie od 2 do 5 lat,

Zgodnie z MSR 38 o wartości niematerialnej i prawnej mówimy, gdy:

- można zdefiniować taki składnik,
- przedsiębiorstwo sprawuje nad nim kontrolę,
- przedsiębiorstwo uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne z tego składnika.

Spółka biorąc pod uwagę brak ryzyka na kontynuowanie działalności gospodarczej, dodatni EBIT oraz zysk netto za I kwartał 2026 roku uznała wg swojej najlepszej wiedzy, że nie zaszły okoliczności na wykonanie testu na utratę wartości niematerialnych i prawnych. Test na utratę wartości aktywów Spółka wykonała na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku. Nie zaszły okoliczności na sporządzenie odpisu na utratę wartości niematerialnych i prawnych.

### 3.2.6. Leasing

Umowa jest traktowana w spółce jako umowa leasingu wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych (w tym prawo do użytkowania aktywów) jeżeli daje Spółce prawo do sprawowania kontroli użytkowania przedmiotu umowy (aktywa) przez dany okres czasu w zamian za opłatę (wynagrodzenie), gdy spełnione są łącznie poniższe warunki.

- Składnik aktywów jest zidentyfikowany (składnik aktywów nie jest zidentyfikowany, jeżeli leasingodawca ma znaczące prawo do zastąpienia składnika aktywów).
- Spółka ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych, związanych z użytkowaniem aktywa
- Spółka ustala w jaki sposób i dla jakich celów używany jest składnik aktywów lub jest to ustalone odgórnie.

Zgodnie z MSSF 16 jako leasing spółka traktuje zarówno umowy leasingu finansowego jak też umowy typu usługowego dotyczące przede wszystkim umów najmu i dzierżawy aktywów trwałych.

Spółka definiuje okres leasingu jako całkowity, niepodlegający odwołaniu okres obowiązywania umowy leasingu, podczas którego ma prawo do użytkowania danego aktywa.

Data rozpoczęcia okresu leasingu jest data, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów do użytkowania przez spółkę. Okres leasingu obejmuje również okresy opcjonalne w przypadku, gdy spółka jest pewna wykonania opcji przedłużenia (lub niewykonania opcji zakończenia) leasingu. W przypadku umów na czas nieokreślony, okres leasingu określa się weryfikując opcje wypowiedzenia.

W dacie rozpoczęcia leasingu ujmuje się zarówno składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania (aktywa) i rozpoczyna jego umorzenie zgodnie z okresem leasingu jak też zobowiązanie z tytułu leasingu (pasywa).

Wartość początkową składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu, na który składają się :

- kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez spółkę w związku z zawarciem umowy,
- szacunek kosztów, które ma obowiązek ponieść spółka w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca bądź samego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.
- sumę opłat leasingowych (część kapitałowa), które Spółka będzie opłacać zgodnie z umową leasingu.

Wartość początkowa zobowiązania z tytułu leasingu wyceniana jest w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu przy zastosowaniu stopy

procentowej leasingu lub, jeśli taka nie występuje krańcowej stopy pożyczkowej. Łączna kwotę zobowiązań z tytułu leasingu Spółka dzieli na część krótko – długoterminową ujmując kwoty we właściwych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.

Okres amortyzacji trwa od daty rozpoczęcia leasingu do wcześniejszej z dat : końca użytkowania składnika aktywów lub końca okresu leasingu. Jeżeli jest pewne lub wysoce prawdopodobne przeniesienie pod koniec umowy prawa własności do składnika aktywów na spółkę to okres amortyzacji trwa do końca oczekiwanego okresu użytkowania tego składnika.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji aktywów leasingowych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów tzw. IMPAIRMENT TEST. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Spółka nie ujmuje aktywów oraz zobowiązań leasingowych dla umów leasingowych o okresie trwania równym bądź krótszym niż 12 miesięcy oraz dla aktywów niskocennych, takich jak: tablety, komputery, telefony, meble biurowe o niskiej wartości początkowej . Takie płatności leasingowe ujmowane są w rachunku wyników metodą liniową przez okres leasingu.

### 3.2.7. Instrumenty finansowe

#### **Aktywa finansowe**

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

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

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie w zakresie

zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

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

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

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

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

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

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii zalicza

się aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

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

### **Zobowiązania finansowe**

Wszystkie zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik zobowiązań finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych zobowiązań finansowych.

Jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są zazwyczaj wykazywane otrzymane pożyczki i kredyty oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami. Zyski lub straty na składniku zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody bądź koszty finansowe z wyjątkiem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w innych całkowitych dochodach.

#### **3.2.8. Zapasy**

Zapasy (towary) wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o otrzymane rabaty oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zapasy wycenia się w koszcie lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która z kwot jest niższa. Dla towarów przez koszt należy rozumieć koszt nabycia.

Do ustalania wartości rozchodów towarów stosowana jest metoda FIFO. Jeżeli koszt nabycia składnika zapasów jest wyższy od jego wartości netto możliwej do uzyskania, dokonuje się odpisu

aktualizującego w wysokości różnicy między kosztem nabycia składnika, a jego wartością netto możliwą do uzyskania. Odpis ujmowany jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Podstawą odpisów aktualizujących do wartości netto możliwej do uzyskania są m.in. roczne lub okresowe spisy z natury stanów magazynowych i przeglądy poszczególnych składników pod kątem ich przydatności i możliwości sprzedaży.

Zmniejszenie wartości zapasu składników do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania może również nastąpić w szczególności, gdy:

- składnik został uszkodzony lub utracił całkowicie lub częściowo swoją przydatność (zapasy niemodne, zbędne);
- spada możliwa do uzyskania cena sprzedaży składnika;
- wzrosły przewidywane koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, takie jak koszty opakowania, transportu, składowania, załadunku i wyładunku.

Szacunkowi podlegają szczególnie odpisy zapasów, dla których ustalone są następujące zasady:

- Odpis 100% stosuje się zawsze dla magazynu reklamacji uznanych przez biuro obsługi klienta,
- Odpis 70% stosuje się dla towarów zalegających w magazynie powyżej 720 dni – dotyczy następujących magazynów: reklamacji ogólnych, towarów niepełnowartościowych i wadliwych, reklamacji towarów wysłanych do dystrybutorów, outletów.
- Odpis 50% stosuje się dla towarów zalegających w magazynie powyżej 360 dni – dotyczy następujących magazynów: reklamacji ogólnych, towarów niepełnowartościowych i wadliwych, reklamacji towarów wysłanych do dystrybutorów, outletów.
- Odpis 20% stosuje się dla towarów zalegających w magazynie powyżej 720 dni - dotyczy następujących magazynów: główne , sprzedażowe i zwrotów towarów.

Ponadto szacunkowi podlegają także otrzymane od wybranych kontrahentów faktury korygujące dotyczące rabatów po transakcyjnych. Odnoszą się one do zakupu towarów w danym roku obrotowym. Nabyte indeksy towarowe są weryfikowane pod kątem ich sprzedaży. Rabaty, które dotyczą towarów sprzedanych odnoszone są w koszt własny sprzedaży natomiast pozostałe zmniejszają wartość zapasów.

### 3.2.9. Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje są to środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie, inwestycji w obce środki trwałe oraz prac rozwojowych, które z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników sfinansowanych w całości lub części z tych dotacji stopniowo są odpisywane, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych z rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Dotacje ujmuje się w sprawozdaniu w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów sfinansowanych z tych dotacji.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu zrefundować.

### 3.2.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka obecnie gromadzi pieniądze na rachunkach bankowych.

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagane w okresie do 3 miesięcy od dnia ich otrzymania wystawienia, nabycia lub założenia.

Krajowe aktywa wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W ciągu roku obrotowego wpływy i wypływy z rachunku walutowego są wyceniane według następujących zasad:

- w przypadku zrealizowanej sprzedaży lub zakupu waluty ewidencja odbywa się według kursu kupna lub sprzedaży użytego do danej transakcji,
- w sytuacji, gdy nie dochodzi do nabycia lub sprzedaży waluty wycena wpływów na rachunek walutowy bankowy i wypływów z tego rachunku odbywa się poprzez zastosowanie średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji,

- kolejność wyceny rozchodu środków pieniężnych w walucie obcej na rachunkach walutowych odbywa się według metody FIFO.

Wpływy środków pieniężnych w walucie obcej na bankowy rachunek walutowy nie powodują powstania różnic kursowych. Przepływy walut obcych pomiędzy własnymi walutowymi rachunkami bankowymi, w tym założenie oraz rozwiązanie lokaty terminowej następuje według tego samego kursu jaki zastosowano do wyceny wpływu tych walut na walutowy rachunek bankowy, a więc nie powodują powstania różnic kursowych. Różnice kursowe od własnych środków pieniężnych na rachunkach bankowych powstają dopiero w momencie rozchodu tych walut (sprzedaż walut). Powstają one na skutek różnic pomiędzy kursem waluty z dnia jej rozchodu (ustalonym kursem transakcji sprzedaży pomiędzy jednostką a bankiem) a kursem waluty z dnia jej wpływu. Różnice kursowe powstałe na skutek transakcji sprzedaży waluty lub przeszacowania waluty na dzień bilansowy zalicza się do kosztów lub przychodów finansowych.

W związku z planowanym rozwojem Spółki tj. realizacją nowych sklepów dla sprzedaży stacjonarnej Spółka marcu 2026 roku posiadała kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 130 000 tys. zł tzw. „over draft” i kredyt rewolwingowy na kwotę 190 000 tys. zł. W październiku 2025 roku Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję obligacji serii A na kwotę 50 000 tys. zł. W wyniku niedotrzymania przez Spółkę kowenantów obligacji serii A na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 oraz 31 marca 2026 Spółka zgodnie z podjętą Uchwałą przez Zgromadzenie Obligatoriuszy w dniu 7 maja 2026 roku wykupi w dniu 11 czerwca 2026 roku obligacje w kwocie 50 000 tys. złotych wraz z wypłatą jednorazowej premii w wysokości 1,5% wartości nominału za każdą Obligację oraz należnymi odsetkami liczonymi od dnia 22 kwietnia do 11 czerwca 2026 roku. Szczegółowe informacje na temat wykupu obligacji Spółka zawarła w punkcie 5.6 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

### 3.2.11. Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał akcyjny,
- kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości,
- kapitał rezerwowy - który tworzy się zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i statutem spółki,

- zyski (straty) zatrzymane - do tego kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości a także zyski ( straty) z lat ubiegłych.

Wartość nominalna kapitałów Spółki (z wyjątkiem kapitału z aktualizacji) wynika z umów, statutów, a także pozostawionych w jednostce zysków lub niepokrytych strat.

### 3.2.12. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,

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

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Jednostka nie wypłaca nagród jubileuszowych. Świadczenia emerytalne i rentowe są wypłacane w wysokości wynikającej z Kodeksu pracy. Z uwagi na planowany rozwój spółki i zwiększający się udział pracowników powyżej 40 roku życia Spółka na dzień bilansowy 31.03.2026 wyceniła rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe.

Na dzień bilansowy 31.03.2026 rezerwy z ww. tytułów wynoszą :

- rezerwy na niewykorzystane urlopy 615 tys. zł
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe 67 tys. zł. ( nie wzrosły w stosunku do 31.12.2025 roku )

### 3.2.13. Inne rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownictwo lub niezależnych ekspertów. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje zasadność i wysokość kwoty utworzonej rezerwy.

W przypadku , gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy dotycząca przyszłych szacowanych zobowiązań powinna odzwierciedlać ich wartość bieżącą na dzień tworzenia lub weryfikacji rezerwy przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej. W tym przypadku stosowana jest jedynie stopa wynikająca z obligacji skarbowych o okresie najbardziej zbliżonym do przewidywanego okresu realizacji zobowiązania.

Utworzenie lub zwiększenie kwoty rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania. Rezerwa może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z celem, na jaki była pierwotnie utworzona. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustalenia ryzyka uzasadniającego ich utworzenie na dzień, na który okazały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Przykładami rezerw są rezerwy tworzone na :

- udzielona gwarancję i poręczenia – podstawą oceny prawdopodobieństwa możliwego obowiązku utworzenia rezerwy jest analiza przebiegu wywiązywania się podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia ze zobowiązań objętych gwarancją lub poręczeniem, w przypadku złej kondycji podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia wysokość rezerwy będzie zależała od przewidywanej przez jednostkę możliwości spłaty zobowiązania przez ten podmiot; sam fakt udzielenia gwarancji i poręczenia nie jest podstawą utworzenia rezerwy, konieczne jest wtedy natomiast ujawnienie zobowiązania warunkowego;
- skutki toczącego się postępowania sądowego – podstawą oceny prawdopodobieństwa możliwego obowiązku utworzenia rezerwy może być przebieg postępowania sądowego lub opinie prawników; ustalając kwotę rezerwy, należy wziąć pod uwagę, nie tylko kwotę roszczenia określoną w pozwie, ale również koszty postępowania sądowego;
- przewidywane straty z podpisanych umów;
- wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osob, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

### 3.2.14. Zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

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

Aktywa warunkowe natomiast są możliwym składnikiem aktywów, które powstają na skutek przeszłych zdarzeń, a których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia bądź niewystąpienia niepewnych zdarzeń nad którymi jednostka nie posiada w pełni kontroli. Powstają na skutek nieplanowanych lub nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość wpływu do jednostki środków pieniężnych zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Informację o zobowiązaniach i aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

### 3.2.15. Kredyty i pożyczki oprocentowane

Wszystkie zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik zobowiązań finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych zobowiązań finansowych.

Jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są zazwyczaj wykazywane otrzymane pożyczki i kredyty oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami. Zyski lub straty na składniku zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody bądź koszty finansowe z wyjątkiem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach.

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

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako zobowiązania długoterminowe są ujmowane zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako krótkoterminowe. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania publiczno-prawne są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota wymagająca zapłaty oznacza obowiązek naliczenia odsetek, np. z tytułu zaległej zapłaty przypadających do zapłaty na dzień bilansowy.

Na dzień powstania zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu.

Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych uiszczonych płatności. Jeżeli wycena według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień powstania zobowiązania w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe powstałe z zapłaty zobowiązań w walucie obcej i przeszacowania na dzień bilansowy zalicza się do kosztów lub przychodów finansowych.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu i instrumenty pochodne będące zobowiązaniami wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

### 3.2.17. Rozliczenia międzyokresowe jako pozostałe należności lub zobowiązania

Spółka wykazuje w bilansie czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w pozostałych należnościach i zobowiązaniach

Czynne rozliczenia kosztów wykazywane w pozostałych należnościach są dokonywane dla kosztów, które dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego. Ich ewidencja odbywa się w zespole 6 zakładowego planu kont.

Do rozliczeń międzyokresowych czynnych wykazywanych w pozostałych należnościach zaliczane są m.in.:

- opłacone z góry świadczenia , takie jak prenumerata, ubezpieczenia, czynsze i dzierżawy - rozliczane metodą liniową;
- opłacone z góry koszty energii elektrycznej, gazu, usług komunikacyjnych lub komunalnych - rozliczane metodą liniową;
- opłata wstępna przy zawieraniu umów leasingu – rozliczana metodą liniową przez okres trwania umowy);
- koszty generalnych remontów – rozliczane metodą liniową przez okres od 1 do 3 lat w zależności od decyzji kierownika jednostki;
- podatek od nieruchomości, opłata roczna za wieczyste użytkowanie gruntów – rozliczane metodą liniową;
- koszty emisji akcji do dnia emisji.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się

- zobowiązania wynikające z przyjętych przez jednostkę niefakturowanych dostaw i usług; jednak w sprawozdaniu finansowym zalicza się je do zobowiązań handlowych, i to także wtedy, gdy ustalenie przez jednostkę dokładnej ilości i/lub ceny dostawy/usługi może wymagać szacunków;

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane jako pozostałe zobowiązania są w szczególności tworzone na zobowiązania wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, które dokonywane są z tytułu niewykorzystanych urlopów.

Dla rozliczeń międzyokresowych przychodów wykazywanych w pozostałych zobowiązaniach Spółka prowadzi wyłącznie ewidencję zafakturowanych z góry należności.

Rozliczeniom międzyokresowym przychodów w szczególności podlegają:

- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych – zalicza się do nich przede wszystkim: otrzymane z góry czynsze, dzierżawy oraz inne zapłaty pobrane z góry, rozliczane w równych ratach w okresach miesięcznych przez okres trwania umowy;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników sfinansowanych w całości lub części z tych dotacji następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników przyjętych nieodpłatnie następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- część zobowiązań przewidzianych do umorzenia objętych postępowaniem naprawczym lub układowym do czasu spełnienia się warunków układu – ich odpisanie na kapitał (fundusz własny) następuje jednorazowo po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zakończeniu postępowania układowego;
- nieotrzymane jeszcze kary umowne odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach”.

### 3.2.18. Kursy przeliczeniowe

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów Jednostki w walucie obcej (środki pieniężne, należności i zobowiązania) wycenia się według średniego kursu NBP ustalonym dla danej waluty obowiązującego na dzień bilansowy. Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

### 3.2.19. Ujmowanie przychodów

Do ujmowania przychodów związanych z usługami i sprzedażą towarów stosowany jest MSSF 15.

Zgodnie z MSSF 15 ujmowanie przychodów w jednostce, bez względu na źródło, z jakiego są one pozyskiwane odbywa się w oparciu o model pięciu kroków opisanych poniżej.

- **Identyfikacja umowy.**  
Standard definiuje umowę jako porozumienie między dwiema stronami, które powoduje powstanie egzekwowanych praw i obowiązków. W spółce stosowane są dwie formy umowy z klientami – ustna (telefoniczne złożenie zamówienia na zakup towarów lub usług) i pisemna (złożenie zamówienia przez maila lub stronę internetową na zakup towarów lub usług). Na podstawie tej umowy (zamówienia) jednostka identyfikuje prawa każdej ze stron odnośnie do dóbr lub usług, które zostaną przekazane.
- **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń.**  
Jednostka w momencie zawarcia umowy dokonuje oceny dóbr i usług przyrzeczonych pod kątem identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczeń przez dokładne określenie dobra (towaru) lub usługi, które spółka przekaże klientowi.
- **Ustalenie ceny transakcyjnej.**  
Ceną transakcyjną jest kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniami jednostki - przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.  
Do ceny transakcyjnej nie zalicza się kwot pobranych w imieniu osób trzecich (np. wybranych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie może być kwotą stałą, zmienną lub przyjmować formę mieszaną. Obecnie jednostka ceny transakcyjne określa w kwocie stałej, które są aktualizowane na bieżąco.
- **Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczeń.**  
Cena transakcyjna przypisana jest przez jednostkę do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie odzwierciedlającej kwotę wynagrodzenia, które przysługuje spółce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr (towarów) lub usług klientowi. Jednostka ustala indywidualną cenę sprzedaży każdego odrębnego dobra (towaru lub asortymentu) będącego przedmiotem każdego zobowiązania do wykonania świadczenia. Każda indywidualna cena sprzedaży dla każdego dobra (towaru, asortymentu) zawarta jest w cennikach zamieszczonych na stronie internetowej.
- **Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązań do wykonania świadczeń.**

Jednostka dokonuje ujęcia przychodów w momencie spełnienia ( lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra (towaru) lub usługi klientowi (tj. w momencie , gdy klient uzyska kontrolę nad tym dobrem ( towarem) lub usługą. Poprzez kontrolę nad dobrem lub usługą rozumie się zdolność do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów oraz uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści. Ujęcie przychodów dóbr (towarów) następuje zatem poprzez wystawienie faktury vat w dacie odbioru przesyłki przez klienta. Potwierdzenie odbioru dobra ( towaru) przez klienta przekazywane jest przez firmy kurierskie np. DPD, InPost. , AMBRO.

Natomiast ujęcie przychodów z tytułu wykonania usług (głównie usług marketingowych i refaktur usług) następuje po wykonaniu usług a okresem rozliczeniowym jest okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

Ponadto spółka dokonuje sprzedaży towarów z prawem zwrotu – jednostka przekazując klientowi kontrolę nad produktem, daje mu także prawo do zwrotu tego produktu w ciągu 14 dni. Zwrot może nastąpić z różnych powodów i przez spółkę traktowany jest jako element polityki sprzedaży. Klient może wówczas otrzymać zwrot pieniędzy albo wymienić produkt na inny. Ze sprzedaży z prawem zwrotu wyłączona jest wymiana przez klienta produktu na produkt tego samego typu, jakości ,ceny, a także umowa, zgodnie z którą klient może zwrócić uszkodzony produkt w zamian za sprawny (jest to udzielenie gwarancji). Możliwe zwroty wpływają na zmienność przychodów, ponieważ wysokość kwoty przychodów zależy od wystąpienia (lub niewystąpienia) przyszłych zdarzeń ( zwrotów). W związku ze szczegółowym wymogiem MSSF 15 w powyższej kwestii, spółka na dzień bilansowy nie ujmuje przychodów ze sprzedaży tych towarów ( wystawionych na podstawie faktur do ostatniego dnia bilansowego), które po dniu bilansowym zostały zwrócone. Ze względu na krótki okres prawa zwrotu nie stosuje także żadnej z metod wyceny a opiera się na danych rzeczywistych.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i produkty dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług .

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w momencie wystawienia faktury stanowiącej podstawę realizacji usługi. Przychody z tytułu odsetek są ujmowane memoriałowo.

### 3.2.20. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, z wyjątkiem kwot

związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) składa się z bieżącego obciążenia podatkowego (bieżącego przychodu podatkowego) oraz odroczonego obciążenia podatkowego (odroczonego przychodu podatkowego).

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

Różnice przejściowe są to różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań jednostki a jego wartością podatkową. Różnicami przejściowymi są:

- dodatnie różnice przejściowe, czyli różnice przejściowe, które powodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona; lub
- ujemne różnice przejściowe, czyli różnice przejściowe, które powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Tworzy się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- a) początkowego ujęcia wartości firmy; lub
- b) początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:
  - nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz

- nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- a) ujemne różnice przejściowe;
- b) przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych; oraz
- c) przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawalny do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

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

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

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

### 3.2.21. Błąd istotny

Błąd jest istotny, jeżeli może pojedynczo lub łącznie wpływać na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Błędy poprzedniego okresu to błędy w sprawozdaniu za jeden lub kilka poprzednich okresów. Istotność uzależniona jest od wielkości i

rodzaju pominięcia lub nieprawidłowości ocenianych w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość i rodzaj pozycji lub kombinacja obu tych czynników.

Za istotny błąd lat poprzednich uznaje się błąd, w wyniku którego zostanie spełniony jeden z poniższych warunków:

- wynik finansowy brutto odchylił się o więcej niż 10% i suma bilansowa odchylił się o więcej niż 1%,
- wynik finansowy brutto odchylił się o więcej niż 10% i przychody netto ze sprzedaży odchylił się o więcej niż 1%,

Jednostka koryguje istotne błędy lat poprzednich retrospektywnie i przekształca dane retrospektywnie, o ile jest to wykonane w praktyce. Korekta istotnego błędu lat poprzednich jest odnoszona w kwocie netto tzn. po uwzględnieniu wpływu błędu na zobowiązanie podatkowe (zarówno o charakterze bieżącym, jak i wynikające z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

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

### 3.3. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

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

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

### 3.4. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAWCZA

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania w walutach obcych są

przeliczone wg kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają.

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

Kursy walut	31.03.2025	31.12.2025	31.03.2025
EUR	4,2894	4,2267	4,1830
USD	3,7408	3,6016	3,8643

### 3.5. SZACUNKI I KOREKTY

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Do najczęściej występujących szacunków zalicza się:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- zobowiązania warunkowe,
- testy na utratę wartości,
- aktywa na podatek odroczony.

Szacunkowi podlegają szczególnie odpisy zapasów, dla których ustalone są następujące zasady:

- Odpis 100% stosuje się zawsze dla magazynu reklamacji uznanych przez biuro obsługi klienta,
- Odpis 70% stosuje się dla towarów zalegających w magazynie powyżej 720 dni – dotyczy następujących magazynów: reklamacji ogólnych, towarów niepełnowartościowych i wadliwych, reklamacji towarów wysłanych do dystrybutorów, outletów.

- Odpis 50% stosuje się dla towarów zalegających w magazynie powyżej 360 dni – dotyczy następujących magazynów: reklamacji ogólnych, towarów niepełnowartościowych i wadliwych, reklamacji towarów wysłanych do dystrybutorów, outletów.
- Odpis 20% stosuje się dla towarów zalegających w magazynie powyżej 720 dni - dotyczy następujących magazynów: główne , sprzedażowe i zwrotów towarów.

Ponadto szacunkowi podlegają także otrzymane od wybranych kontrahentów faktury korygujące dotyczące rabatów po transakcyjnych. Odnoszą się one do zakupu towarów w danym roku obrotowym. Nabyte indeksy towarowe są weryfikowane pod kątem ich sprzedaży. Rabaty, które dotyczą towarów sprzedanych odnoszone są w koszt własny sprzedaży natomiast pozostałe zmniejszają wartość zapasów.

### 3.6. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

W 2025 roku weszły w życie następujące zmiany do obowiązujących standardów rachunkowości:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - Brak wymienialności (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025r. lub później;
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Umowy finansowania dostawców (opublikowane 25 maja 2023 roku), obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowane 9 maja 2024 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Część 11, wydane 18 lipca 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7), opublikowano dnia 30 maja 2024 roku, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 7 i MSSF 9 „Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody”, opublikowane dnia 18 grudnia 2024 r., mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności” (opublikowany 21 sierpnia 2025 r), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później);
- Zmiany do MSR 21 “Skutki zmian kursów walut: Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji” (opublikowane 13 listopada 2025 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później).

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 4.1. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 4.1.1. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w I kwartale 2026 roku w 100% stanowią przychody z działalności kontynuowanej. Podstawowym przedmiotem działalności jest internetowa i stacjonarna detaliczna sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych. Sprzedaż tych towarów traktowana jest jako jeden segment operacyjny. Poza sprzedażą towarów Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży usług, które stanowiły 1,1% ogółu przychodów ze sprzedaży. W związku z tym Spółka nie wydziela odrębnych segmentów działalności.

#### Sprzedaż towarów i pozostała sprzedaż

Przychody ze sprzedaży	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Przychody ze sprzedaży towarów	142 658	439 964	82 188
Pozostałe przychody ze sprzedaży	673	4 024	917
<b>Przychody razem</b>	<b>143 330</b>	<b>443 988</b>	<b>83 106</b>

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2026 roku wzrosły w stosunku do I kwartału 2025 roku o 72,47%. Do tak znacznego wzrostu sprzedaży przyczyniła się „omnichanelowa” polityka sprzedaży Spółki angażująca sprzedaż e-commerce oraz sprzedaż stacjonarna. W I kwartale 2026 roku udział przychodów ze sprzedaży w sklepach stacjonarnych wyniósł 33,02% po uruchomieniu szóstego sklepu stacjonarnego w Rzeszowie w dniu 27 marca 2025 roku.

#### Sprzedaż towarów – struktura

Przychody ze sprzedaży towarów	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	142 658	439 964	82 188
<b>Sprzedaż towarów razem</b>	<b>142 658</b>	<b>439 964</b>	<b>82 188</b>

### Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny

Przychody ze sprzedaży	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Kraj	143 330	443 988	83 106
Sprzedaż rowerów i akcesoriów rowerowych	143 330	443 988	83 106
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>143 330</b>	<b>443 988</b>	<b>83 106</b>

### Sezonowość

Patrząc całościowo na strukturę sprzedaży, można zauważyć, że wybrane towary charakteryzują się znamionami sezonowości. 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. Zauważalnym jest, że obszary w których to zjawisko występuje, rozkładają się w czasie, wzajemnie uzupełniają i stanowią stabilne wsparcie sprzedaży w praktycznie całym okresie sezonowości.

### Koszt własny sprzedanych towarów

Koszt własny sprzedanych towarów	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Koszt własny sprzedanych towarów	97 751	303 143	57 723
<b>Przychody razem</b>	<b>97 751</b>	<b>303 143</b>	<b>57 723</b>

Koszt własny sprzedanych towarów za I kwartał 2026 roku wzrósł w stosunku do I kwartału 2025 roku o 69,35%. Wzrost kosztu własnego sprzedanych towarów wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów w I kwartale 2026 roku w stosunku do I kwartału 2025 roku.

## 4.1.2. Przychody i koszty operacyjne

Koszty operacyjne	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Koszty sprzedaży	29 736	100 063	18 729
Koszty ogólnego zarządu	2 333	15 008	1 587
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>32 070</b>	<b>115 071</b>	<b>20 316</b>

Wzrost przychodów ze sprzedaży wiąże się ze wzrostem kosztów operacyjnych Spółki. Dynamika zmian kosztów operacyjnych I kwartał 2026 roku do I kwartału 2025 roku wyniosła 57,86% przy wzroście przychodów ze sprzedaży analogicznych okresów 72,47% co świadczy m.in. o optymalnym i ustabilizowanym zarządzaniu przez Spółkę kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu.

Struktura rodzajowa kosztów	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Amortyzacja	2 960	8 985	1 628
Zużycie materiałów i energii	1 543	3 403	772
Usługi obce	8 426	57 299	10 396
Podatki i opłaty	318	954	174
Koszty pracownicze	12 195	35 766	7 063
Inne koszty operacyjne*	6 627	8 663	283
<b>Koszty rodzajowe razem</b>	<b>32 070</b>	<b>115 071</b>	<b>20 316</b>

\*w innych kosztach operacyjnych Spółki na dzień 31.03.2026 zostały ujęte usługi reklamowe w kwocie 4 841 tys. zł., bez tej kategorii kosztów inne koszty operacyjne na dzień 31.03.2026 wynosiłyby 1 786 tys. zł. Zmiana prezentacyjnie wynika z Polityki Grupy OPONEO. W roku 2025 usługi reklamowane były prezentowane w pozycji usługi obce, stąd spadek wartości do 31.03.2025.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Rozliczenie otrzymanych dotacji	33	114	15
Rozliczenie sprzedaży aktywów	0	147	112
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	85	380	0
Uznane reklamacje	0	0	0
Ujawnienia towarów	0	0	0
Pozostałe	77	776	276
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>196</b>	<b>1 417</b>	<b>402</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Rozliczenie inwentaryzacji towarów	3	562	0
Reklamacje	56	0	0
Likwidacja nakładów na prace projektowe	0	0	0
Pozostałe	16	1 426	353
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>75</b>	<b>1 987</b>	<b>353</b>

Stan zapasów Spółki za I kwartał 2026 roku wynoszący 350 137 w stosunku do stanu zapasów za I kwartał 2025 roku wynoszącego 215 943 wykazuje zmianę o 62,14%. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka wylicza odpis dotyczący zapasów, który za I kwartał 2026 roku wyniósł 955, wysokość odpisu wykazuje spadek do kwoty odpisów na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku o kwotę 85.

#### 4.1.3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Odsetki	0	32	25
Różnice kursowe	0	0	112
Inne	0	1	0
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>137</b>

Wyższe kwoty kosztów finansowych w I kwartale 2026 roku w stosunku do I kwartału 2025 roku wynikają przede wszystkim z odsetek od wyższego zadłużenia Spółki (dynamiczny rozwój Spółki – uruchomienie 5 nowych sklepów w roku 2026 w stosunku do 3 nowych sklepów w rok 2025), spłacanie odsetek od obligacji, wyższych kwot spłacanych odsetek z tytułu opłat leasingowych od najmowanych powierzchni sklepowych.

Koszty finansowe	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Odsetki, w tym z:	2 500	4 625	988
tytułu odsetek od kredytów	1 629	4 461	988
tytułu obligacji	871	164	0
Różnice kursowe	505	544	0
Opłaty leasingowe - odsetki	306	981	154
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>3 311</b>	<b>6 150</b>	<b>1 142</b>

## 4.1.4. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Podatek bieżący	2 003	5 034	764
Podatek odroczony odniesiony na wynik finansowy	-25	-1 355	-27
podatek odroczony powstały w ciągu roku	-25	-1 355	129
odwrócenia wcześniejszych odpisów	0	0	-156
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>1 979</b>	<b>3 678</b>	<b>737</b>

## 4.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

## 4.2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

## Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2026-31.03.2026

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>49 043</b>	<b>4 487</b>	<b>5 032</b>	<b>13 374</b>	<b>1 571</b>	<b>73 507</b>
Zwiększenia	0	6 997	710	375	1 885	9 866	19 833
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	5 147	5 147
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>56 040</b>	<b>5 197</b>	<b>5 407</b>	<b>15 259</b>	<b>6 291</b>	<b>88 194</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>12 526</b>	<b>1 863</b>	<b>1 220</b>	<b>2 607</b>	<b>0</b>	<b>18 216</b>
Zwiększenia	0	1 825	218	264	338	0	2 644
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>14 351</b>	<b>2 081</b>	<b>1 484</b>	<b>2 945</b>	<b>0</b>	<b>20 861</b>
<b>Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>41 689</b>	<b>3 116</b>	<b>3 923</b>	<b>12 313</b>	<b>6 291</b>	<b>67 333</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2025-31.12.2025

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>21 910</b>	<b>2 001</b>	<b>2 191</b>	<b>7 077</b>	<b>5 488</b>	<b>38 667</b>
Zwiększenia	0	27 133	2 486	3 226	6 297	19 302	58 444
Zmniejszenia	0	0	0	384	0	23 219	23 604
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>49 043</b>	<b>4 487</b>	<b>5 032</b>	<b>13 374</b>	<b>1 571</b>	<b>73 507</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>7 012</b>	<b>916</b>	<b>771</b>	<b>1 426</b>	<b>0</b>	<b>10 125</b>
Zwiększenia	0	5 514	948	763	1 182	0	8 406
Zmniejszenia	0	0	0	315	0	0	315
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>12 526</b>	<b>1 863</b>	<b>1 220</b>	<b>2 607</b>	<b>0</b>	<b>18 216</b>
<b>Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>36 517</b>	<b>2 624</b>	<b>3 813</b>	<b>10 767</b>	<b>1 571</b>	<b>55 291</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe 01.01.2025-31.03.2025

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i obiekty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>21 910</b>	<b>2 001</b>	<b>2 191</b>	<b>7 077</b>	<b>5 488</b>	<b>38 667</b>
Zwiększenia	0	7 305	672	11	2 004	7 943	17 935
Zmniejszenia	0	0	0	200	0	10 100	10 300
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>29 215</b>	<b>2 673</b>	<b>2 003</b>	<b>9 081</b>	<b>3 331</b>	<b>46 302</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>7 012</b>	<b>916</b>	<b>771</b>	<b>1 426</b>	<b>0</b>	<b>10 125</b>
Zwiększenia	0	981	203	126	236	0	1 546
Zmniejszenia	0	0	0	156	0	0	156
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>7 993</b>	<b>1 119</b>	<b>741</b>	<b>1 662</b>	<b>0</b>	<b>11 515</b>
<b>Aktywa trwałe netto - stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>21 222</b>	<b>1 554</b>	<b>1 262</b>	<b>7 419</b>	<b>3 331</b>	<b>34 787</b>

## 4.2.2. Wartość firmy, wartości niematerialne

## Wartość firmy, wartości niematerialne 01.01.2026 - 31.03.2026

Wartość firmy , wartości niematerialne	Wartość firmy	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne ( ujęte w środkach w budowie )	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>6 299</b>	<b>50</b>	<b>12 444</b>
Zwiększenia	0	170	120	290
Zmniejszenia	0	0	170	170
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>6 469</b>	<b>0</b>	<b>12 564</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 552</b>	<b>0</b>	<b>2 552</b>
Zwiększenia	0	316	0	316
Zmniejszenia	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 868</b>	<b>0</b>	<b>2 868</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>3 601</b>	<b>0</b>	<b>9 696</b>

## Wartość firmy, wartości niematerialne 01.01.2025 - 31.12.2025

Wartość firmy , wartości niematerialne	Wartość firmy	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>3 122</b>	<b>2 095</b>	<b>11 312</b>
Zwiększenia	0	3 176	1 132	4 308
Zmniejszenia	0	0	3 176	3 176
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>6 299</b>	<b>50</b>	<b>12 444</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 975</b>	<b>0</b>	<b>1 975</b>
Zwiększenia	0	577	0	577
Zmniejszenia	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 552</b>	<b>0</b>	<b>2 552</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>3 747</b>	<b>50</b>	<b>9 892</b>

### Wartość firmy, wartości niematerialne 01.01.2025 - 31.03.2025

Wartość firmy , wartości niematerialne	Wartość firmy	Prawa autorskie, licencje i inne	Nakłady na niezakończone wartości niematerialne ( ujęte w środkach w budowie )	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>3 122</b>	<b>2 095</b>	<b>11 312</b>
Zwiększenia	0	108	70	178
Zmniejszenia	0	0	108	108
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>3 230</b>	<b>2 057</b>	<b>11 382</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 975</b>	<b>0</b>	<b>1 975</b>
Zwiększenia	0	82	0	82
Zmniejszenia	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 057</b>	<b>0</b>	<b>2 057</b>
<b>Wartość netto - stan na koniec okresu</b>	<b>6 095</b>	<b>1 173</b>	<b>2 057</b>	<b>9 325</b>

Na dzień bilansowy 31 marca 2026 Spółka zakończyła prace rozwojowe IT. W kolejnych kwartałach roku 2026 Spółka planuje prace inwestycyjne IT związane z dalszą automatyzacją procesów logistycznych, obsługi klienta, rozliczeniowych i księgowych.

#### 4.2.3. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2026 roku spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

#### 4.2.4. Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 marca 2026 roku spółka nie posiadała długoterminowych aktywów finansowych.

#### 4.2.5. Należności długoterminowe

Na dzień 31 marca 2026 spółka wykazała należności długoterminowe w wysokości 9,5 z tytułu wpłaconych kaucji do jednostki niepowiązanej.

## 4.2.6. Podatek odroczony

Podatek odroczony	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>			
Stan na początek okresu	1 920	377	377
Zwiększenia	333	1 606	103
Zmniejszenia	354	63	63
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 899</b>	<b>1 920</b>	<b>417</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>			
Stan na początek okresu	366	179	179
Zwiększenia	85	189	120
Zmniejszenia	131	2	108
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>321</b>	<b>366</b>	<b>191</b>

Podatek odroczony wykazany w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki naliczony został od różnic przejściowych z tytułu utworzonej rezerwy na niewykorzystane urlopy na dzień 31 marca 2026 roku, odpisów aktualizacyjnych, innych stawek amortyzacyjnych amortyzacji bilansowej i podatkowej oraz zawiązaných pozostałych rezerw związanych z działalnością operacyjną Spółki.

## 4.2.7. Zapasy

Zapasy wykazane przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026 roku dotyczą zapasów towarów handlowych. Stan zapasów Spółki za I kwartał 2026 roku wynoszący 351 092 w stosunku do stanu zapasów za I kwartał 2025 roku wynoszącego 217 297 wykazuje zmianę o 61,47%. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka sporządziła odpis dotyczący zapasów, który za I kwartał 2026 roku wyniósł 955, wysokość odpisu wykazuje spadek do kwoty odpisów na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku o kwotę 85. Posiadany system magazynowy pozwala na efektywne zarządzanie stanem magazynowym i jego rotacją. Wzrost wartości zapasów wynika z zabezpieczenia towarów dla wyższej sprzedaży Spółki w e-commerce i sklepach stacjonarnych.

Zapasy w segmencie rowery i akcesoria rowerowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wartość towarów przed aktualizacją	351 092	321 489	217 297
Wartość odpisu aktualizującego	-955	-1 041	-1 354
<b>Wartość netto towarów</b>	<b>350 137</b>	<b>320 449</b>	<b>215 943</b>

Spółka w swoim modelu biznesowym ( handlowym ) zakłada rabaty po transakcyjne od dostawców, które korygują pozycje bilansowe : po stronie aktywów – zapasy , po stronie pasywów zobowiązania handlowe z tytułu dostaw towarów i usług. Rabaty po transakcyjne odnoszą się do wskazanych w fakturze korygującej indeksów towarowych. W I kwartale 2026 rabaty po transakcyjne do zakupów realizowanych w I kwartale 2026 roku nie wystąpiły.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	69	92	171
Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe w tym :	25 431	18 288	16 948
Przedpłaty	13 769	13 739	8 923
należności handlowe w tym	11 662	4 549	8 025
od pośredników płatności	4 324	1 070	3 778
od klientów z odroczonym terminem płatności	425	756	551
dostawy do klientów w trakcie realiz. transportu kurierami	6 866	2 628	3 640
pozostałe	47	95	56
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Należności z tytułu podatków	0	0	0
Pozostałe należności	14	88	585
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	935	358	337
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>26 449</b>	<b>18 827</b>	<b>18 041</b>

#### Odpisy aktualizujące należności

Odpisy aktualizujące należności	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia	0	8	0
Zmniejszenia	0	8	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

W I kwartale 2026 roku nie dokonano odpisów aktualizujących należności przeterminowanych, gdyż większość sprzedaży realizowana jest poprzez pośredników płatności lub przedpłatą.

#### 4.2.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Posiadane przez Dadelo S.A. środki pieniężne w wysokości 2 505 w związku z bardzo dynamicznym rozwojem Spółki uzupełnione zostały I kwartale 2026 o zwiększone finansowanie zewnętrzne. Spółka w I kwartale 2026 roku zwiększyła kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 130 000 tys. zł. tzw. „over draft”, a kredyt odnawialny do kwoty 190 000 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Środki pieniężne w kasie	925	436	541
Środki pieniężne w banku	1 581	12	2 693
Lokaty	0	0	1 500
Inne	0	1	0
<b>Razem</b>	<b>2 505</b>	<b>450</b>	<b>4 734</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
w PLN	925	450	2 043
w EUR	0	0	2 691
w USD	1 581	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 505</b>	<b>450</b>	<b>4 734</b>

## 4.2.10. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 marca 2026 roku wynosi 11 673 525 akcji i dzieli się na 6 867 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 4 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C i 206 025 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,20 zł za każdą akcję.

Struktura własności kapitału		31.03.2026	
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	1 373 500	58,83
Ryszard Zawieruszyński wraz z Zawieruszyński Fundacja Rodzinna oraz Tyre Invest sp. z o.o.	895 695	179 139,00 zł	7,67
GENERALI OFE	657 208	131 441	5,63
Pozostali	3 253 122	650 624,40 zł	27,87
<b>Razem</b>	<b>11 673 525</b>	<b>2 334 705</b>	<b>100</b>

Struktura własności kapitału		31.12.2025	
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	1 373 500	58,83
ALIANZ POLSKA S.A.	856 563	198 137	7,34
Ryszard Zawieruszyński wraz z Zawieruszyński Fundacja Rodzinna oraz Tyre Invest sp. z o.o.	700 289	140 058	6,00
GENERALI OFE	657 208	131 441	5,63
Pozostali	2 591 965	518 393	22,20
<b>Razem</b>	<b>11 673 525</b>	<b>2 334 705</b>	<b>100</b>

Struktura własności kapitału		31.03.2025	
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	1 373 500	58,83
ALIANZ POLSKA S.A.	990 686	198 137	8,49
GENERALI OFE	657 208	131 442	5,63
Pozostali	3 158 131	631 626	27,05
<b>Razem</b>	<b>11 673 525</b>	<b>2 334 705</b>	<b>100</b>

#### 4.2.11. Pozostałe kapitały własne

W Spółce nastąpiły zmiany w I kwartale 2026 roku w kapitale zapasowym z następujących tytułów:

Opis	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	87 933	87 933	87 933
Akcje własne	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	27 337	27 337	15 811
Kapitał rezerwowy z tyt. płatności w formie akcji	7 128	7 128	0
Zyski zatrzymane	23 749	15 409	14 899
W tym zysk za rok obrotowy	8 340	15 409	3 374
<b>Razem</b>	<b>146 147</b>	<b>137 807</b>	<b>118 644</b>

#### Programy motywacyjne

##### Pierwszy program motywacyjny 2020-2022 ( data emisji 2021-2023 )

W dniu 19 sierpnia 2020 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki podjęło uchwałę nr 1 w sprawie ustanowienia w spółce programu motywacyjnego (która została zmieniona uchwałą nr 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki z dnia 2 września 2020 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Dadelo S.A. z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 19 sierpnia 2020 r. w sprawie ustanowienia w spółce programu motywacyjnego) („**Uchwała w Sprawie Programu**”), w związku z którą, w spółce ustanowiony został program motywacyjny („**Program**”), którego celem było stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój spółki, jak również zapewnienie wysokiego poziomu i stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie ich ze spółką, co finalnie powinno doprowadzić do maksymalizacji zysków spółki oraz podniesienia jej wartości.

Uczestnikami programu były osoby kluczowe dla spółki (w tym członkowie organów Spółki), istotne z punktu widzenia realizacji strategii spółki, po zawarciu ze spółką umowy uczestnictwa w programie. Program został przeprowadzony w drodze wyemitowania przez spółkę w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż 206.025 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda, a następnie zaoferowania tych akcji beneficjentom programu, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd podjął decyzję o emisji akcji w ramach programu nie częściej

niż raz w roku obrotowym następującym po roku, za który beneficjentom programu przyznawane jest wynagrodzenie w ramach programu.

Osoby uprawnione uzyskały prawo do wynagrodzenia w ramach programu.

Uprawnionymi do objęcia akcji emitowanych w ramach programu były wyłącznie osoby uprawnione, które pozostawały ze spółką w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym stosunku prawnym (w tym będą członkami organów spółki) na dzień przypadający w kolejnym roku obrotowym, określonym w regulaminie programu oraz spełniające pozostałe kryteria określone w ramach programu.

Program prowadzony był w spółce sukcesywnie w latach 2020-2022, przy czym akcje stanowiące wynagrodzenie z tytułu programu spółka wyemitowała w latach 2021-2023. Akcje emitowane w ramach programu będą objęte okresowym zakazem zbywania.

Intencją rady nadzorczej było przydzielanie po 1/3 liczby akcji w każdym z 3 lat okresu programu, przy czym za pierwszy rok jako kryterium przydziału rada nadzorcza przyjęła powodzenie pierwszej oferty publicznej akcji spółki, zaś w kolejnych latach przyjęła szczegółowe kryteria w postaci wskaźników ekonomicznych.

Program został wyceniony i ujęty w księgach zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Łączna wycena programu wyniosła ok. 82 tys. zł. W roku 2023 kluczowym pracownikom firmy zaoferowano łącznie 68 675 akcji serii B. W/w oferta zakończyła program motywacyjny uchwalony w dniu 19 sierpnia 2020 r. (ze zmianą 2 września 2020r.).

#### Program motywacyjny 2025-2027 ( data emisji 2026-2028 )

W dniu 28 lipca 2025 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego („**Program**”), którego celem było stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój spółki, jak również zapewnienie wysokiego poziomu i stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie ich ze spółką.

---

Program będzie prowadzony w latach 2025-2027, przy czym akcje stanowiące wynagrodzenie z tytułu Programu mogą być przez spółkę emitowane w latach 2026-2028.

Uczestnikami Programu są kluczowi pracownicy spółki istotni z punktu widzenia realizacji strategii spółki, pozostający ze spółką w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym stosunku prawnym, jak również członkowie organów spółki.

Program zostanie przeprowadzony w drodze wyemitowania przez spółkę w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż 360.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda, a następnie zaoferowania tych akcji beneficjentom programu, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Program będzie realizowany sukcesywnie tj. Zarząd Spółki będzie podejmował decyzję o emisji akcji w ramach Programu nie częściej niż raz w roku obrotowym następującym po roku, za który beneficjentom programu przyznawane jest wynagrodzenie w ramach Programu.

Uprawnionymi do objęcia akcji emitowanych w ramach Programu będą wyłącznie osoby uprawnione, które pozostawały ze spółką w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym stosunku prawnym (w tym będą członkami organów spółki) na dzień przypadający w kolejnym roku obrotowym, określonym w regulaminie Programu ( kryterium lojalnościowe ) oraz spełniające pozostałe kryteria określone w ramach.

Akcje spółki zostaną zaoferowane do objęcia Osobom Uprawnionym wyłącznie w przypadku wzrostu rocznych przychodów wykazanych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym spółki o wartości nie mniejszej niż wskazana w regulaminie Programu przy założeniu braku wstąpienia straty netto po stronie spółki.

Program został wyceniony i ujęty w księgach zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Łączna wycena programu wyniosła 7 128 tys. zł. , która została ujęta w kosztach ogólnego zarządu na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku.

#### 4.2.12. Zobowiązania finansowe

Spółka na dzień 31 marca 2026 roku wykazuje w kapitałach obcych kwoty :

- 18 404 tys. zł. z tytułu kredytów w rachunkach bieżących,
- 91 363 tys. zł z tytułu kredytów odnawialnych,
- 49 406 tys. zł z tytułu obligacji serii A

Na dzień bilansowy 31 marca 2025 roku Spółka z tytułu najmu powierzchni biurowych i magazynowych posiada 7 gwarancji finansowych w kwotach :

- 877 tys. zł.
- 559 tys. EUR.

Gwarancje bankowe zostały udzielone przez BNP Paribas .

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	983	1 724	977
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe	101 197	59 921	62 765
Zaliczki otrzymane	918	123	434
Zobowiązania wekslowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu innych podatków, opłat i świadczeń społecznych	11 433	3 041	1 987
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 314	2 206	1 732
Przychody przyszłych okresów - dotacje	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	140	133	87
Inne zobowiązania	159	114	73
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>118 145</b>	<b>67 262</b>	<b>68 056</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania nie obejmują zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, które zostało ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za I kwartał 2026 roku w oddzielnej pozycji.

#### 4.2.14. Pozostałe zobowiązania finansowe ( leasingowe )

Od 1 grudnia 2020 roku Dadelo S.A. przyjęła do stosowania nowy standard MSSF 16 „Leasing” w odniesieniu do umowy długoterminowej na wynajem powierzchni magazynowej prezentowanej jako prawo do użytkowania. Na dzień zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu zostały wyceniane w wartości bieżącej pozostałych opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty wynoszącej - 1,67%, przedmiotu użytkowania oraz okresu obowiązywania umowy wynoszącego 5 lat.

Od 1 listopada 2022 Spółka dodatkowo przyjęła do stosowania standard MSSF 16 „Leasing” w odniesieniu do umowy długoterminowej na wynajem powierzchni biurowej prezentowanej jako prawo do użytkowania. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty wynoszącej – 9,51%, przedmiotu użytkowania oraz trwania umowy wynoszącego 5 lat. Od dnia 31 marca 2023 roku Spółka wykazuje w pozycji zobowiązań długo – krótkoterminowych zobowiązania z tytułu najmu powierzchni dla sklepu stacjonarnego w Warszawie. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty wynoszącej – 5,04%, przedmiotu użytkowania oraz trwania umowy wynoszącego 5 lat.

Od 15 lutego 2024 roku Spółka wykazuje w pozycji zobowiązań długo – krótkoterminowych zobowiązania z tytułu najmu powierzchni dla sklepu stacjonarnego we Wrocławiu. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty wynoszącej – 5,95%. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat, zdyskontowanych przy użyciu rocznej stopy dyskontowej uzależnionej od waluty wynoszącej – 5,14%, przedmiotu użytkowania oraz trwania umowy wynoszącego 3 lat. W związku ze zmianą stóp procentowych w roku 2025 Spółka dla piątego sklepu stacjonarnego w Krakowie uruchomionego w październiku 2025 przyjęła stopę dyskonta w wysokości 4,35% .

W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka uruchomiła kolejny sklep stacjonarny w Zabrze, dla którego wyceny dla MSSF 16 przyjęła stopę dyskonta 3,78%.

Od 2 stycznia 2024 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązań długo – krótkoterminowych zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu.

Zobowiązania z tytułu leasingu - minimalne opłaty leasingowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Poniżej jednego roku	7 155	5 822	3 707
Od jednego do pięciu lat	20 755	17 567	7 717
Powyżej pięciu lat	0	0	0
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>27 910</b>	<b>23 389</b>	<b>11 424</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu - wartość bieżąca opłat leasingowych	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Poniżej jednego roku	7 155	5 822	3 707
Od jednego do pięciu lat	20 755	17 567	7 717
Powyżej pięciu lat	0	0	0
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>27 910</b>	<b>23 389</b>	<b>11 424</b>

Wzrost zobowiązań finansowych z tytułu leasingów na dzień 31 marca 2026 w odniesieniu do 31 marca 2025 wynika z dwukrotnie większej ilości sklepów stacjonarnych oraz leasingów środków transportu.

#### 4.2.15. Kowenanty

Konwenanty to klauzule w umowach kredytowych i obligacjach, które zobowiązują dłużnika do spełnienia określonych warunków. Służą one bankom i inwestorom do ochrony ich kapitału oraz minimalizowania ryzyka finansowego.

Spółka na dzień bilansowy 31 marca 2026 roku posiada instrumenty finansowe w dwóch bankach BNP i mBANK oraz Obligacje serii A. Obligacje w dniu 11 czerwca 2026 Spółka spłaci.

Spółka na dzień bilansowy 31 marca 2026 roku osiągnęła poniższe kowenanty :

Opis kowenantu	BNP	mBANK	OBLIGACJE
Zadłużenie netto / EBITDA* – wartość uzyskana na dzień bilansowy	nie występuje	4,21	3,14
Zadłużenie netto / EBITDA – wartość oczekiwana wg umowy	nie występuje	4,8	3,75
Zadłużenie netto / EBITDA – SPEŁNIENIE KOWENANTU	nie występuje	<b>SPEŁNIONE</b>	<b>SPEŁNIONE</b>

Opis kowenantu	BNP	mBANK	OBLIGACJE
<b>Wskaźnik kapitałowy</b> - wartość uzyskana na dzień bilansowy	nie występuje	nie występuje	0,32
Wskaźnik kapitałowy - wartość oczekiwana z WEO	nie występuje	nie występuje	0,35
Wskaźnik kapitałowy - SPEŁNIENIE KOWENANTU	nie występuje	nie występuje	<b>NIE SPEŁNIONE</b>
<b>Wskaźnik - Proporcja zadłużenia / proporcje wpływów</b> wartość uzyskana na dzień bilansowy	86,77%	nie występuje	nie występuje
Wskaźnik - Proporcja zadłużenia / proporcje wpływów wartość oczekiwana wg umowy	< 100%	nie występuje	nie występuje
Wskaźnik - Proporcja zadłużenia / proporcje wpływów <b>SPEŁNIENIE KOWENANTU</b>	<b>SPEŁNIONE</b>	nie występuje	nie występuje

\*różnica między OBLIGACJAMI a mBANK dla wartości pierwszego z ww. kowenantów wynika z tego, że w WEO Spółka wyłącza zadłużenie finansowe dla najmowanych powierzchni sklepowych, ponieważ najem powierzchni sklepowych jest wyłącznie prezentowany w sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązań finansowych dla celów MSSF 16. Ponadto w WEO wyłączone są również zdarzenia jednorazowe, którym był w roku 2025 program motywacyjny. Spółka zwróciła się do mBANK z prośbą, aby w nowej umowie kredytowej ustaliła wartość tego wskaźnika w sposób analogiczny jaki został zdefiniowany w WEO.

#### 4.2.16. Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	616	508	438
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	67	67	29
Rezerwy na zobowiązania	243	283	6
<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>	<b>926</b>	<b>858</b>	<b>473</b>

W Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026 roku Spółka wykazuje rezerwy krótkoterminowe obejmujące rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych urlopów – w kwocie 616, rezerwy emerytalno-rentowe 67 oraz rezerwę na prowadzoną sprawę sądową, badanie sprawozdania finansowego, bieżące koszty operacyjne i świąteczna nagrodę roczną w 3/12 miesięcznie planowej nagrody rocznej.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>508</b>	<b>311</b>	<b>311</b>
Zwiększenia	108	197	127
Zmniejszenia	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>616</b>	<b>508</b>	<b>438</b>

Pozostałe rezerwy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Stan na początek okresu	351	98	98
Zwiększenia - obciążenie wyniku finansowego	368	347	0
Zmniejszenia - uznanie wyniku finansowego	409	95	63
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>310</b>	<b>351</b>	<b>35</b>

## 5. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 5.1. KOREKTA BŁĘDU

Spółka Dadelo S.A. nie dokonywała korekty błędu w I kwartale 2026 roku za poprzednie okresy sprawozdawcze.

### 5.2. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka na okoliczność zawartych umów kredytowych z bankami zabezpiecza swoje zobowiązania warunkowe poprzez :

- zastawa na zapasach,
- proporcjonalne do zadłużenia ogółem bieżące wpływy,
- weksel in blanco,
- cesja z polisy ubezpieczeniowej na rzecz banku,
- poręczenie OPONEO.PL S.A..

Na okoliczność podpisanych umów na najem powierzchni dla sklepów stacjonarnych Spółka posiada gwarancje finansowe w kwotach :

- 877 tys. zł.
- 559 tys. EUR.

Gwarancje bankowe zostały udzielone przez BNP Paribas .

### 5.3. SPRAWY SĄDOWE

Spółka prowadzi jedną sprawę sądową na dzień 31.03.2026 roku - przedmiot sporu 7,5 zł. Ocena wg zewnętrznej kancelarii prawnej Spółki prowadzącej sprawę na okoliczność przegrania sprawy wynosi 50%. Spółką sporządzona rezerwa krótkoterminową na połowę przedmiotu sporu.

### 5.4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Należności	Oponeo.pl SA		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności długoterminowe	0	0	0
- Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług – jednostki pow.	0	0	0
Należności krótkoterminowe	0	0	0
- Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	0	0	0
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
- Pozostałe należności	0	0	4
<b>Należności RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

Zobowiązania	Oponeo.pl SA		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
- Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	970	1 710	21 127
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	970	1 710	951
- Zaliczki otrzymane	0	0	0
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
- Inne zobowiązania	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	20 176
<b>Zobowiązania RAZEM</b>	<b>1 710</b>	<b>1 710</b>	<b>21 127</b>

Zakup	Oponeo.pl SA		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wartości niematerialne	0	1 066	57
Rzeczowe aktywa trwałe	20	0	6
Zapasy	0	0	0
Zaliczki	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0
Koszty sprzedaży	2 575	9 462	2 219
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
- Koszt sprzedaży aktywów	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0
- Reklamacje	0	0	0
- Rozliczenie towarów handlowych	0	0	0
Koszty finansowe	0	0	0
- Inne	0	0	0
- Odsetki	0	233	0
- Opłaty leasingowe	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0
<b>Zakup RAZEM</b>	<b>2 595</b>	<b>10 761</b>	<b>2 282</b>

Sprzedaż	Oponeo.pl SA		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	0	0	1
- Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0
- Pozostałe przychody ze sprzedaży	0	29	1
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0
- Rozliczenie sprzedaży aktywów	0	0	0
- Ujawnienia towarów	0	0	0
- Uznane reklamacje	0	0	0
Przychody finansowe	0	0	0
- Inne	0	0	0
- Odsetki	0	0	0
- Zysk na sp. aktywów finansowych	0	0	0
<b>Sprzedaż RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>1</b>

Należności	Rotopino.pl S.A.		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Należności długoterminowe	0	0	0
- Należności długoterminowe	0	0	0
Należności krótkoterminowe	69	92	167
- Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	69	92	167
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
- Pozostałe należności	0	0	0
<b>Należności RAZEM</b>	<b>69</b>	<b>92</b>	<b>167</b>

Zobowiązania	Rotopino.pl S.A.		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
- Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	10,4	13	12,7
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	10,4	13	12,7
- Zaliczki otrzymane	0	0	0
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
- Inne zobowiązania	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
<b>Zobowiązania RAZEM</b>	<b>10,4</b>	<b>13</b>	<b>12,7</b>

Zakup	Rotopino.pl S.A.		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	4,2	30	0
Zapasy	0	0	0
Zaliczki	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	27,8	147	31,6
Koszty sprzedaży	0,8	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
- Koszt sprzedaży aktywów	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0

- Reklamacje	0	0	0
- Rozliczenie towarów handlowych	0	0	0
Koszty finansowe	0	0	0
- Inne	0	0	0
- Odsetki	0	0	0
- Opłaty leasingowe	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0
<b>Zakup RAZEM</b>	<b>32,8</b>	<b>177</b>	<b>31,6</b>

Sprzedaż	Rotopino.pl S.A.		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	210	1 097	414
- Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0
- Pozostałe przychody ze sprzedaży	210	1 097	414
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0
- Rozliczenie sprzedaży aktywów	0	0	0
- Ujawnienia towarów	0	0	0
- Uznane reklamacje	0	0	0
Przychody finansowe	0	0	0
- Inne	0	0	0
- Odsetki	0	0	0
- Zysk na sp. aktywów finansowych	0	0	0
<b>Sprzedaż RAZEM</b>	<b>210</b>	<b>1 097</b>	<b>414</b>

Zobowiązania	Opony.pl		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
- Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3	0	2,8
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	3	0	2,8
- Zaliczki otrzymane	0	0	0
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
- Inne zobowiązania	0	0	0
- Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0
- Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
<b>Zobowiązania RAZEM</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2.8</b>

Zakup	Opony.pl		
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Zapasy	0	0	0
Zaliczki	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	0	0
Koszty sprzedaży	3,7	17	3,1
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
- Koszt sprzedaży aktywów	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0
- Reklamacje	0	0	0
- Rozliczenie towarów handlowych	0	0	0
Koszty finansowe	0	0	0
- Inne	0	0	0
- Odsetki	0	0	0
- Opłaty leasingowe	0	0	0
Koszt własny sprzedaży	0	0	0
<b>Zakup RAZEM</b>	<b>3,7</b>	<b>17</b>	<b>12,7</b>

## 5.5. ZATRUDNIENIE

Struktura zatrudnienia	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Zatrudnienie łącznie</b>	<b>422</b>	<b>310</b>	<b>236</b>
Dział handlowy	339	242	169
Magazyn	73	59	57
Pozostałe	10	9	10

Przychody ze sprzedaży towarów i usług za I kwartał 2026 roku wzrosły w stosunku do I kwartału 2025 roku o 72,47%. Zatrudnienie ogółem Spółki za I kwartał 2026 roku w odniesieniu do I kwartału 2025 roku wzrosło o 78,81%. Zatrudnienie na dzień 31 marca 2026 roku uwzględnia zatrudnienie pracowników kolejnego sklepu stacjonarnego w Zabrze, który został uruchomiony po dacie bilansowej tj. w dniu 1 kwietnia 2026 roku tym samym nie miał ten sklep udziału w osiągnięciu przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2026 roku. Wzrost zatrudnienia kwartał do kwartału bez pracowników sklepu w Zabrze wynosi zatem 69,49%, co świadczy o wzroście przychodów ze sprzedaży na jednego pracownika.

## 5.6. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. po dniu 31 marca 2026 roku w Spółce wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku.

W dniu 20 marca 2026 r. spółka Dadelo S.A. poinformowała (raport nr 9/2026), że na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku Spółka nie spełniła poziomów dwóch wskaźników finansowych określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii A (DAD1028) – Wskaźnika Kapitałowego oraz Wskaźnika EBITDA. Zarząd Spółki w raporcie bieżącym z dnia 20 marca 2026 r. wyjaśnił, że niespełnienie wskazanych kowenantów było związane ze zwiększonym zakupem towarów handlowych, których sprzedaż Spółka zamierza realizować w kolejnym okresie sprawozdawczym. Jednocześnie Zarząd zapewnił, iż wszystkie świadczenia z obligacji będą wypełniane terminowo. Niespełnienie poziomu Wskaźnika EBITDA skutkowało podwyższeniem marży Obligacji w trzecim okresie odsetkowym, rozpoczynającym się w dniu 22 kwietnia 2026 r., o 0,5 p.p., tj. do poziomu 3,40% ponad WIBOR 3M.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, niespełnienie poziomów ww. wskaźników finansowych mogło skutkować powstaniem po stronie obligatariuszy uprawnienia — pod warunkiem uzyskania zgody zgromadzenia obligatariuszy zwołanego z inicjatywy obligatariuszy — do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Żaden obligatariusz nie wystąpił jednak z żądaniem zwołania zgromadzenia obligatariuszy w tym przedmiocie ani z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zarząd Spółki, mając na uwadze niespełnienie poziomów wskaźników finansowych, skalę rozwoju działalności oraz aktualną [dobrą] sytuację płynnościową Spółki, w dniu 2 kwietnia 2026 r. z własnej inicjatywy zwołał zgromadzenie obligatariuszy Obligacji serii A.

Zgromadzenie obligatariuszy odbyło się 7 maja 2026 r. Wszyscy obecni na nim obligatariusze, reprezentujący 87,8% łącznej wartości nominalnej Obligacji, wyrazili jednogłośnie zgodę na: (i) skrócenie terminu wykupu Obligacji na 11 czerwca 2026 r. (przy pierwotnym terminie wykupu 23 października 2028 r.), (ii) nieuznawanie naruszenia poziomu Wskaźnika EBITDA oraz Wskaźnika Kapitałowego na dzień badania przypadający 31 marca 2026 r. za przypadek naruszenia Warunków Emisji, oraz (iii) wypłatę jednorazowej, dodatkowej premii w wysokości 1,5% wartości nominalnej Obligacji — płatnej w dniu wykupu za każdą Obligację posiadaną przez danego obligatariusza w ostatnim dniu ustalenia praw przed dniem wykupu. W dniu 11 maja 2026 r. spółka Dadelo S.A. poinformowała (raport nr 17/2026), że Zarząd Spółki zgodził się na zmianę Warunków Emisji Obligacji, na którą zgodę wyrazili wcześniej obligatariusze.

W dniu 20 maja 2026 r. Spółka, oprócz sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2026 r., opublikowała również zaświadczenie o wskaźnikach finansowych określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Wynika z niego, że na 31 marca 2026 r. Wskaźnik EBITDA wyniósł 3,14, a Wskaźnik Kapitałowy wyniósł 0,32. Z uwagi na uchwały zgromadzenia obligatariuszy z dnia 7 maja 2026 r. oraz zgodę Zarządu Spółki na zmianę Warunków Emisji Obligacji, wspomniane powyżej naruszenie [Wskaźnika EBITDA / Wskaźnika Kapitałowego] na dzień 31 marca 2026 r. nie będzie stanowić podstawy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Podsumowując, wykup obligacji Dadelo S.A. serii A nastąpi w dniu 11 czerwca 2026 roku i obejmie spłatę wartości nominalnej Obligacji w łącznej kwocie 50.000 tys. zł, wraz z należnymi odsetkami za okres od 22 kwietnia 2026 r. do 11 czerwca 2026 r., oraz zapłatę jednorazowej premii w wysokości 1,5% wartości nominalnej Obligacji.

Trwająca wojna w Ukrainie mają nieznaną wpływ na działalność Spółki.

## 5.7. ANALIZA FINANSOWA

W I kwartale 2026 roku spółka Dadelo S.A. zanotowała poniższe wartości wskaźników finansowych w porównaniu do dnia bilansowego 31.12.2025 i I kwartału 2025 roku.

Wskaźnik udziału	Metoda obliczenia	Struktura bilansu		
		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Kapitału własnego	Kapitały własne / Pasywa ogółem	32,42	34,35	43,00
Zobowiązań ogółem	Zobowiązania i rezerwy / Pasywa ogółem	67,58	65,65	57,00
Aktywów trwałych	Aktywa trwałe / Aktywa ogółem	17,23	16,44	15,10
Aktywów obrotowych	Aktywa obrotowe / Aktywa ogółem	82,77	83,56	85,03
Zapasy	Zapasy / Aktywa ogółem	76,44	78,53	76,76
Należności	Należności krótkoterminowe / Aktywa ogółem	5,57	4,83	6,34

		Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik	Metoda obliczenia	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Marża na sprzedaży brutto	(Wynik na sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży) * 100	31,80	31,72	30,54
Rentowność EBITDA	(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja/Przychody ze sprzedaży)*100	11,58	7,70	8,11
Rentowność EBIT	(EBIT / Przychody ze sprzedaży) * 100	9,51	5,68	6,16
Rentowność netto (ROS)	(Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży) * 100	5,82	3,47	4,06
Rentowność majątku (ROA)	(Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem) * 100	1,82	3,78	1,20
Rentowność kap. własnego (ROE)	(Zysk (strata) netto / Kapitał własny) * 100	5,62	11,00	2,79

		Wskaźniki obrotowości		
Wskaźnik	Metoda obliczenia	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Rotacji zapasów w dniach	Zapasy * 365 lub 365/ Przychody ze sprzedaży	222,91	263,44	237,75
Rotacji należności w dniach	Należności z tyt. dostaw *365 lub 365/Przychody ze sprzedaży	16,19	16,21	18,85
Rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tyt. dostaw * 365 lub 365 / Przychody ze sprzedaży	64,43	50,68	70,18
Cykl konwersji gotówki	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań	174,67	228,97	186,42

		Wskaźniki płynności		
Wskaźnik	Metoda obliczenia	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,61	1,73	1,58
Płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy - Rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,10	0,15
Płynności gotówkowej	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,00	0,03

## 5.8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Dadelo S.A. oraz wynik finansowy.

Według naszej wiedzy, śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a rozliczenia z tytułów podatkowych i niepodatkowych dokonane zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami, do których właściwe organy kontrolne nie zgłosiły żadnych zastrzeżeń.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym Dadelo S.A. w sposób prawidłowy przedstawiono wycenę aktywów i pasywów oraz ujęto w sposób kompletny przychody i koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, utworzono niezbędne rezerwy i rozliczono różnice kursowe w rozrachunkach zagranicznych.

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

Ustaliliśmy wszystkie zapasy niewykazujące ruchu, dokonując analizy możliwości ich sprzedaży w wyniku której nie stwierdzono konieczności dokonywania ich przeceny. W sprawozdaniu finansowym wykazaliśmy wszystkie należności i zobowiązania, w tym warunkowe jak gwarancje, poręczenia (również wekslowe) i zastawy oraz rozrachunki sporne. Posiadamy wszystkie tytuły prawne do składników aktywów wykazanych w bilansie.

Odstąpiliśmy od naliczania odsetek za zwłokę w regulowaniu naszych należności.

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

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

Dadelo S.A. nie posiada na dzień 31 marca 2026 roku otwartych instrumentów finansowych, w szczególności: kontraktów futures, forward, kontraktów opcyjnych, kontraktów swap.

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych KPW Audyt Sp. z o.o. , który dokonał badania rocznego sprawozdania finansowego Dadelo S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz spełnił warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przyjęte do publikacji dnia 20 maja 2026 roku.

## **ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI**

Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd DADELO S.A. w dniu 19 maja 2026 roku. Akcjonariusze jednostki nie są uprawnieni do dokonywania zmian w opublikowanym sprawozdaniu finansowym.

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

**Ryszard Zawieruszyński**

Prezes Zarządu

**Wojciech Topolewski**

Członek Zarządu

**Jacek Zieziulewicz**

Członek Zarządu

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Grzegorz Rycharski**

Główny Księgowy

**Bydgoszcz 19 maja 2026 roku**