

SKRÓCONE SPRAWOZADNIE Z DZIAŁALNOŚCI

ZA I PÓŁROCZE 2025



BYDGOSZCZ, 14 SIERPNIA 2025 R.

SPIS TREŚCI

1.	Komentarz do wyników Dadelo S.A. za I półrocze 2025 roku	8
2.	Działalność Dadelo S.A. w I półroczu 2025 roku.....	9
3.	Akcje i akcjonariat	10
4.	Ryzyka finansowe	11
5.	Postępowania sądowe.....	13
6.	Poręczenia i gwarancje	13
7.	Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Spółki w następnych kwartałach 2025 roku	13

Zarząd Spółki DADELO S.A.



Ryszard Zawieruszyński Prezes Zarządu



Jacek Zieziulewicz

Członek Zarządu ds. Sprzedaży



Wojciech Topolewski

Członek Zarządu ds. Marketingu

Wybrane dane finansowe śródrocznego sprawozdania z działalności za I półrocze 2025 roku (dane w tys. zł.)

Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
I. Przychody ze sprzedaży	243 006	159 785	57 726	37 065
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 236	13 344	5 520	3 095
III. Zysk (strata) brutto	20 972	12 752	4 982	2 958
IV. Zysk (strata) netto	16 972	10 229	4 032	2 373
V. Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 424	24 078	- 4 852	5 585
VI. Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 178	-5 173	- 2 418	-1 200
VII. Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 483	-1 286	4 628	-298
VIII. Razem przepływy pieniężne netto	-11 119	17 607	- 2 641	4 084
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)	1,45	0,88	0,34	0,20
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,45	0,88	0,34	0,20
XIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,53	9,96	2,74	2,31
XIV. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	11,53	9,96	2,74	2,31
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	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
I. Aktywa, razem	301 303	189 493	71 030	43 935
II. Zobowiązania długoterminowe razem	15 287	8 095	3 603	1 877
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	151 440	65 090	35 700	15 092
IV. Kapitał własny razem	134 576	116 308	31 725	26 967
V. Kapitał akcyjny	2 335	2 335	550	541

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

- dla okresu od stycznia do czerwca 2025 roku wyniósł 4,2097,
- dla okresu od stycznia do czerwca 2024 roku wyniósł 4,3109,.

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

- na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniósł 4,2419 (Tabela nr 124/A/NBP/2025 z dnia 30-06-2025),
- na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 4,3130 (Tabela nr 125/A/NBP/2024 z dnia 30-06-2024).

	Nota	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	4.1.1.	243 006	280 571	159 785
Koszt własny sprzedaży		165 267	191 231	109 248
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		77 739	89 340	50 537
Koszty sprzedaży		50 318	66 071	33 938
Koszty ogólnego zarządu		3 935	7 005	3 062
Pozostałe przychody operacyjne		661	805	397
Pozostałe koszty operacyjne		911	2 003	590
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		23 236	15 066	13 344
Przychody finansowe	4.1.3.	136	249	126
Koszty finansowe	4.1.3.	2 400	927	718

Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0	0
Zysk (strata) brutto		20 972	14 388	12 752
Podatek dochodowy	4.1.4.	4 000	2 863	2 523
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		16 972	11 526	10 229
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:		16 972	11 526	10 229
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		16 972	11 526	10 229
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0	0
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
Całkowite dochody razem, w tym:		16 972	11 526	10 229
przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		16 972	11 526	10 229
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		0	0	0

Struktura bilansu				
Wskaźnik udziału	Metoda obliczenia	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitału własnego	Kapitały własne / Pasywa ogółem	44,66	49,60	61,38
Zobowiązań ogółem	Zobowiązania i rezerwy / Pasywa ogółem	55,34	50,40	38,62
Aktywów trwałych	Aktywa trwałe / Aktywa ogółem	17,91	15,25	17,10
Aktywów obrotowych	Aktywa obrotowe / Aktywa ogółem	82,09	84,75	82,90
Zapasów	Zapasy / Aktywa ogółem	77,70	73,14	65,58
Należności	Należności krótkoterminowe / Aktywa ogółem	3,47	5,88	7,16

Dadelo S.A.

Skrócone sprawozdanie z działalności za I półrocze 2025 roku

	Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Marża na sprzedaży brutto	(Wynik na sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży) * 100	31,99	31,84	31,63
Rentowność EBITDA	(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja/Przychody ze sprzedaży)*100	11,04	7,16	9,80
Rentowność EBIT	(EBIT / Przychody ze sprzedaży) * 100	9,56	5,37	8,35
Rentowność netto (ROS)	(Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży) * 100	6,98	4,11	6,40
Rentowność majątku (ROA)	(Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem) * 100	5,63	4,86	5,40
Rentowność kap. własnego (ROE)	(Zysk (strata) netto / Kapitał własny) * 100	12,61	9,80	8,79

	Wskaźniki obrotowości			
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Rotacji zapasów w dniach	Zapasy * 365 lub 365/ Przychody ze sprzedaży	128,88	225,62	143,69
Rotacji należności w dniach	Należności z tyt. dostaw *365 lub 365/Przychody ze sprzedaży	5,75	13,21	14,38
Rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tyt. dostaw * 365 lub 365 / Przychody ze sprzedaży	37,06	86,20	62,69
Cykl konwersji gotówki	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań	97,57	152,62	95,38

	Wskaźniki płynności			
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,65	1,79	2,44
Płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy - Rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,08	0,24	0,50
Płynności gotówkowej	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,12	0,29

1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW DADELO S.A. ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w I półroczu 2025 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 0,8% ogółu przychodów ze sprzedaży. W związku z tym Spółka nie wydziela odrębnych segmentów działalności.

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2025 roku wzrosły w stosunku do I półrocza 2024 roku o 52,08%. Do tak znacznego wzrostu sprzedaży przyczyniła się „omnichanelowa” polityka sprzedaży Spółki angażująca sprzedaż e-commerce oraz sprzedaż stacjonarną. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 roku Spółka prowadzi sprzedaż stacjonarną w czterech sklepach w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku i Poznaniu. Spółka planuje w roku 2025 uruchomienie kolejnego sklepu stacjonarnego.

Koszt własny sprzedanych towarów za I półrocze 2025 roku wzrósł w stosunku do I półrocza 2024 roku o 51,28%. Wzrost kosztu własnego sprzedanych towarów wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów w I półroczu 2025 roku w stosunku do I półrocza 2024 roku.

Wzrost przychodów ze sprzedaży wiąże się ze wzrostem kosztów operacyjnych Spółki. Dynamika zmian kosztów operacyjnych I półrocza 2025 roku do I półrocza 2024 roku wyniosła 46,63% przy wzroście przychodów ze sprzedaży analogicznych okresów 52,08% co świadczy m.in. o optymalnym zarządzaniu kosztami sprzedaży i kosztami ogólnego zarządu przez Spółkę.

Stan zapasów Spółki za I półrocze 2025 roku w stosunku do I półrocza 2024 roku wykazuje zmianę o 88,04%. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka sporządziła odpis dotyczący zapasów, który za I półrocze 2025 roku wyniósł 181, wysokość odpisu za I półrocze 2025 wykazuje zbliżone wartości do kwoty odpisów za I półrocze 2024 roku.

Zysk wypracowany przez Spółkę w I półroczu 2025 roku w całości dotyczy zysku z działalności kontynuowanej. Wypracowany zysk netto w I półroczu 2025 roku wyniósł 16 972 co oznacza wzrost do wypracowanego zysku netto w I półroczu 2024 roku, który wyniósł 10 229. Główne czynniki wzrostu wyniku netto za I półrocze 2025 roku do I półrocza 2024 roku to:

- wzrost przychodów ze sprzedaży towarów handlowych,
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej Spółki,
- nowo otwarte sklepy w roku 2025,
- atrakcyjna oferta handlowa.

2. DZIAŁALNOŚĆ DADELO S.A. W I PÓŁROCZU 2025 ROKU

Dadelo S.A. jest sprzedawcą rowerów i jednocześnie największym w Polsce sprzedawcą akcesoriów i części rowerowych drogą online za pośrednictwem domeny CentrumRowerowe.pl. Dadelo S.A. może się już pochwalić czterema wielkopowierzchniowymi sklepami stacjonarnymi w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku i Poznaniu, które oferują identyczną gamę towarów jak sklep online i profesjonalny serwis rowery w każdym sklepie. Oferta Dadelo S.A. skierowana jest do różnych segmentów dla stale rosnącej grupy odbiorców na terenie całego kraju.

Produkty dostępne w sklepie dzielą się na 4 główne segmenty asortymentowe: rowery, części rowerowe, akcesoria oraz odzież i obuwie. Na koniec I półrocza 2025 roku oferta spółki obejmowała ponad 80 tys. różnych produktów, a co ważne, dostępne są one w naszym magazynie i trafiają do klientów w 91% w przeciągu 24h od zamówienia. W rankingu portalu Opineo sklep CentrumRowerowe.pl zajmuje miejsce w czołowej trojce w kategorii sklepów ze sportowym asortymentem. I półrocze 2025 roku upłynęło na stałym ulepszaniu oferty sklepu oraz jakości obsługi klienta.

Spółka współpracuje z ponad 300 punktami odbioru rowerów, w których klient może dokonać odbioru zakupionego towaru. Duży wpływ na ten wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2025 roku miała dobra sprzedaż rowerów marek własnych Unity i Oxfeld oraz rowerów elektrycznych. Rowery te charakteryzują się bardzo dobrą relacją ceny do jakości, co spotkało się z dużym popytem ze strony naszych klientów.

Następuje ciągłe umacnianie pozycji Dadelo S.A. na rynku krajowym. Zarówno w obszarze sprzedaży, jak i zakupów. Ciągły wzrost wolumenu sprzedaży, rozbudowa oferty asortymentowej powodują wzrost pozycji konkurencyjnej na rynku i umożliwiają spółce dywersyfikację źródeł zaopatrzenia, w coraz większym stopniu opartego na kontraktach bezpośrednich i zakupach zagranicznych.

Dadelo dynamicznie zwiększała w I półroczu 2025 roku sprzedaż we wszystkich grupach produktowych, zwiększając zarówno wolumen, jak i średnią cenę sprzedaży. Wzrost średniej ceny jest w pewnym stopniu wynikiem podwyższenia cen produktów, ale przede wszystkim jest to skutek zmian polityki handlowej, koncentrującej się na rozbudowie oferty o produkty droższe i bardziej zaawansowane technologicznie.

W I półroczu 2025 roku Dadelo otworzyło w Gdańsku i Poznaniu trzeci czwarty sklep stacjonarny. Spółka w I półroczu 2025 roku zaoferowała dla klientów internetowych możliwość odbioru towaru w sklepach stacjonarnych co uatrakcyjniło robienie zakupów poprzez stronę CentumRowerowe.pl.

Pozytywne oceny sprzedaży w sklepach stacjonarnych miały wpływ na decyzję o przygotowaniach Spółki do otwarcia kolejnego sklepu stacjonarnego w drugiej połowie 2025 roku.

3. AKCJE I AKCJONARIAT

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2025 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		30.06.2025	
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	131 441	5,63
Pozostali	3 158 131	631 627	27,07
Razem	11 673 525	2 334 705	100

Struktura własności kapitału		31.12.2024	
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
SANTANDER TFI S.A.	597 045	119 409	5,11
GENERALI OFE	657 208	131 441	5,63
Pozostali	2 561 086	512 217	21,94
Razem	11 673 525	2 334 705	100

Struktura własności kapitału		30.06.2024	
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
SANTANDER TFI S.A.	621 944	124 389	5,33
GENERALI OFE	657 208	131 441	5,63
Pozostali	2 536 187	507 238	21,72
Razem	11 673 525	2 334 705	100

4. RYZYKA FINANSOWE

Informacje na temat zarządzania ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

Spółka jest narażona na różne rodzaje ryzyka finansowego, w tym ryzyko zmiany cen zapasów, ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko zakłócenia przepływów środków pieniężnych, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe. Zarząd obserwuje sytuację na rynkach finansowych i w miarę możliwości podejmuje działania mające na celu minimalizację ryzyka.

Ryzyko zmiany cen zapasów

Spółka prowadzi długofalowy plan zakupów zapasów, intencjonalnie wydłużany jest cykl rotacji zapasów w zamian za możliwie najbardziej obniżony koszt nabycia zapasów.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka nie zawiera terminowych transakcji stopy procentowej w oparciu o tzw. kontrakty FRA (ang. *Forward Rate Agreement*).

Ryzyko zakłócenia przepływów środków pieniężnych

Charakter prowadzonej działalności spółki sam w sobie stanowi zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych. Około 94% klientów spółki to osoby fizyczne, które płacą od razu przy dokonaniu zakupów. Natychmiastowe płatności stanowią około 99% ogółu płatności dokonywanych na rzecz spółki. Termin spłaty zobowiązań spółki stanowi jedną z determinant podejmowania współpracy handlowej.

Ryzyko płynności

W związku z planowanym rozwojem Spółki tj. uruchamianiem nowych sklepów dla sprzedaży stacjonarnej Spółka w lipcu 2025 roku uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 50 000 tzw. „over draft” oraz kredyt odnawialny na kwotę 100 000. W lipcu 2025 roku Zarząd Spółki Dadelo S.A. podjął uchwałę o ustanowieniu programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka może emitować obligacje na łączną maksymalną kwotę 100 000. Spółka tym samym dywersyfikuje i zwiększa swój portfel finansowania dalszego rozwoju Spółki w latach 2025-2029.

Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka dokonuje zakupów w walutach obcych (głównie euro oraz dolarach). Decyzje o zakupie towaru za obce waluty zawsze powiązane są z zakupem waluty pod konkretną transakcję. Spółka nie korzystała z opcji walutowych lub transakcji forward.

Ryzyko kredytowe

Polityka zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym opiera się na wewnętrznych procedurach ustalania kredytów kupieckich w oparciu o przeprowadzaną weryfikację odbiorców i ich zdolności kredytowej. Spółka efektywnie monitoruje należności.

W ocenie zarządu ww. działania w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego są wystarczające.

5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Spółka prowadzi dwie sprawy sądową na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 roku. Pierwsza sprawa- przedmiot sporu 7,5 - wg oceny zewnętrznej kancelarii prawnej Spółki prowadzącej sprawę prawdopodobieństwo na okoliczność przegrania sprawy wynosi 50%. Spółką sporządziła rezerwę krótkoterminową na połowę przedmiotu sporu. Druga sprawa – przedmiot sporu 20 – zewnętrzna kancelaria prawna Spółki złożyła pozew. Aktualnie Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy. Spółka na tę sprawę sądową sporządziła rezerwę w 100% wartości przedmiotu sporu.

6. PORĘCZENIA I GWARANCJE

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji innym podmiotom.

7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI W NASTĘPNYCH KWARTAŁACH 2025 ROKU

Nadrzędnymi celami Spółki w II półroczu 2025 roku będą:

- wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i usług w stosunku do II półrocza 2024 roku,
- systematyczne zwiększanie udziałów rynkowych,
- powiększenia siły przetargowej u dostawców towarów handlowych,
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej,
- realizacja projektu inwestycyjnego tj. otwarcie piątego sklepu stacjonarnego w Polsce.

W związku z powyższym Zarząd planuje przeznaczenie dodatkowych nakładów na marketing oraz rozwój technologii informatycznych co zostało zapoczątkowane w I półroczu 2024 roku i jest kontynuowane.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Ryszard Zawieruszyński

Wojciech Topolewski

Jacek Zieziulewicz

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Bydgoszcz, dnia 13 sierpnia 2025 r.