



# 2025

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2025

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2025**

Zarząd jednostki dominującej ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

#### **1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej:**

- 1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.
- 1.2. Forma prawna: jednostka dominująca akcyjna.
- 1.3. Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.
- 1.4. Podstawowy przedmiot działalności – naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne telefonów komórkowych, tabletów i akcesoriów do urządzeń telekomunikacyjnych; sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego, sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego.
- 1.5. Organ prowadzący rejestr - Rejestr Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.
- 1.6. Zarząd jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład zarządu wchodzi następujące osoby:

- Jerzy Maciej Zygmunt (prezes zarządu),
- Robert Frączek (wiceprezes zarządu),
- Aleksandra Kunka (wiceprezes zarządu),
- Grzegorz Wyczółkowski (wiceprezes zarządu).

W roku obrotowym 2025 nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu jednostki dominującej.

#### **1.7. Rada Nadzorcza jednostki dominującej.**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład rady nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Aleksander Lesz (przewodniczący rady nadzorczej),
- Jakub Zygmunt (zastępca przewodniczącego rady nadzorczej),
- Hubert Maciąg (sekretarz rady nadzorczej),
- Tomasz Jobda (członek rady nadzorczej),
- Damian Domińczak (członek rady nadzorczej).

W roku obrotowym 2025 nie nastąpiły zmiany w składzie rady nadzorczej jednostki dominującej.

1.8. Firma audytorska.

C&R Auditors Sp. z o.o.  
ul. Spójni 22  
03-604 Warszawa

1.9. Notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu (na rynku NewConnect) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - informacje ogólne:

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa
- Oznaczenie (symbol) : CCS
- Kontakty z inwestorami:  
Robert Frączek  
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.  
ul. Puławska 40 A  
05-500 Piaseczno

1.10. Czas trwania jednostki dominującej: nieograniczony.

1.11. Kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 1.589.100 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto) złotych i dzieli się na 15.891.000 (piętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela.

1.12. Okres objęty sprawozdaniem z działalności: 01.01.2025 roku - 31.12.2025 roku.

## 2. Jednostki powiązane.

### 2.1. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych jednostki dominującej z innymi podmiotami. Opis organizacji Grupy kapitałowej, opis zmian ze wskazaniem przyczyn.

Grupa kapitałowa Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. składa się z Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. oraz jednostek powiązanych. Jednostki powiązane zostały określone poniżej.

#### 2.1.1. Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

- Siedziba - ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.
- Podstawa prawna działalności jednostki - Akt założycielski Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. został sporządzony w dniu 27 grudnia 2006 r., a spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 283849.
- Kapitał zakładowy wynosi 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych i dzieli się na 210 (dwieście dziesięć) udziałów.

- Jednostka dominująca posiada 210 (dwieście dziesięć) udziałów Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Przedmiotem działalności Fresh Mobile Concepts sp. z o.o., zdefiniowanym w akcie założycielskim spółki jest: naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, działalność centrów telefonicznych (call center), działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność agencji reklamowych, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność związana z administracyjną obsługą biur, włączając działalność wspomagającą, działalność pozostałych agencji transportowych, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat, pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne, pozostałe ubezpieczenia osobowe i majątkowe.
- Zarząd jest dwuosobowy. Funkcję prezesa zarządu pełni Grzegorz Wyczółkowski, wiceprezesa zarządu Robert Frączek.

#### **2.1.2. Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras"):**

- Siedziba – Wilno, Republika Litwy.
- Podstawa prawna działalności - Akt założycielski został sporządzony w dniu 10 listopada 2005 r. a spółka została wpisana do litewskiego rejestru osób prawnych z dniem 30 listopada 2005 roku pod numerem 300510312.
- Kapitał zakładowy wynosi 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty) i dzieli się na 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje o

wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) na każdą akcję;

- Jednostka dominująca posiada 11.002 (jedenaście tysięcy dwie) akcje spółki UAB “Skaitmeninis priežiūros centras”) o wartości nominalnej 28,96 EUR (dwadzieścia osiem euro i dziewięćdziesiąt sześć eurocentów) i o łącznej wartości nominalnej 318.617,92 EUR (trzysta osiemnaście tysięcy sześćset siedemnaście euro i dziewięćdziesiąt dwa eurocenty), co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- Przedmiotem działalności spółki określonym w statucie jest: inna naprawa, gdzie indziej niesklasyfikowana, produkcja nadajników telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach, działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej, pozostała sprzedaż hurtowa, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane, konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego, produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu oraz akcesoriów do nich, naprawa elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego, działalność centrów telefonicznych, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, reklama. Nadto, zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności gospodarczo – komercyjnej może być również inna działalność gospodarczo-komercyjna przewidziana w klasyfikatorze działalności gospodarczej i niebędąca sprzeczną z ustawodawstwem oraz innymi aktami normatywnymi Republiki Litewskiej.
- Organ kierowniczy - Dyrektor Generalny - jest jednoosobowy. Wykonuje go Grzegorz Wyczółkowski.

#### **2.1.3. Digital Lifestyle House spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:**

- Siedziba – ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno;
- Podstawa prawna działalności – umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością została sporządzona w dniu 26 marca 2014 r., a spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 maja 2014 r. pod numerem KRS 0000508472.
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 1.400 (jeden tysiąc czterysta) udziałów.
- Jednostka dominująca posiada 1.400 (jeden tysiąc czterysta) udziałów spółki Digital Lifestyle House Sp. z o.o. o wartości nominalnej 250 (dwieście pięćdziesiąt) złotych każdy udział i o łącznej

wartości nominalnej 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, co uprawnia jednostkę dominującą do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

- Przedmiotem działalności Digital Lifestyle House sp. z o.o., zdefiniowanym w obecnie obowiązującej umowie jednostki dominującej jest: sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia, naprawa i konserwacja sprzętu tele(komunikacyjnego), naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku, naprawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego, wykonywanie instalacji elektrycznych, wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju, działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozostałe badania i analizy techniczne, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, działalność pozostałych agencji transportowych, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat, pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne, pozostałe ubezpieczenia osobowe i majątkowe.
- Zarząd jest jednoosobowy. Funkcję prezesa zarządu pełni Robert Frączek.

Podmioty określone w niniejszej części podlegają konsolidacji w ramach Grupy kapitałowej.

### 3. Sytuacja ekonomiczna Grupy kapitałowej.

#### 3.1.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy kapitałowej ogółem.

##### **Struktura działalności Grupy kapitałowej.**

Jednostka dominująca cieszy się zaufaniem znaczących partnerów biznesowych i posiada ugruntowaną pozycję rynkową jako jedno z wiodących centrów serwisowych świadczących usługi naprawcze sprzętu telekomunikacyjnego, w szczególności telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, telefonów stacjonarnych oraz modemów. Od kilku lat jednostka dominująca rozwija także centrum serwisowe dedykowane obsłudze hulajnóg elektrycznych, robotów sprzątających, odświeżaczy powietrza oraz wybranych kategorii małego AGD. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi działalność dystrybucyjną obejmującą sprzedaż artykułów telekomunikacyjnych, w tym telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów, routerów, modemów oraz innych produktów elektronicznych, a także wybranych produktów audio i telewizorów.

W ramach prowadzonej działalności jednostka dominująca wdrożyła systemy zarządzania zgodne z międzynarodowymi normami ISO. Obecnie jednostka dominująca posiada ważne i obowiązujące certyfikaty:

- **certyfikat systemu zarządzania jakością zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2015**, potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania jakością w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych oraz innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku;
- **certyfikat systemu zarządzania środowiskowego zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2015**, potwierdzający wprowadzenie i stosowanie systemu zarządzania środowiskowego w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych oraz innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest z zachowaniem obowiązujących przepisów w zakresie ochrony środowiska.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej koncentruje się w dwóch podstawowych obszarach: **działalności usługowej** oraz **działalności dystrybucyjnej**.

**Działalność usługowa** obejmuje w szczególności gwarancyjny i pogwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych, notebooków, małego AGD oraz środków indywidualnej komunikacji, takich jak hulajnogi elektryczne i inne drobne pojazdy elektryczne. W ramach działalności usługowej Grupa Kapitałowa świadczy także usługi logistyczne, a także realizuje procesy odnawiania (refurbishingu) oraz modyfikacji urządzeń telekomunikacyjnych na zlecenie producentów oraz operatorów telefonii komórkowej.

**Działalność dystrybucyjna** obejmuje sprzedaż hurtową i detaliczną telefonów komórkowych, smartfonów, tabletów, akcesoriów oraz modemów, a od 2020 roku także wybranego sprzętu audio i telewizorów oraz innych artykułów elektronicznych.

**Struktura przychodów z działalności operacyjnej (usługowej i dystrybucyjnej) Grupy kapitałowej.**

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo dane dotyczące struktury przychodów Grupy kapitałowej w latach 2022-2025.

| w mln zł                                 | 2022         | 2023         | 2024         | 2025         |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Przychody</b>                         | <b>187,8</b> | <b>114,5</b> | <b>114,9</b> | <b>111,9</b> |
| - dynamika                               | - 7,4%       | -39%         | 0,3%         | -2,6%        |
| <b>ze sprzedaży produktów</b>            | <b>57,4</b>  | <b>63,7</b>  | <b>62,7</b>  | <b>61,4</b>  |
| - dynamika                               | 14,5%        | 11%          | -1,6%        | -2,07%       |
| <b>ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>130,5</b> | <b>50,9</b>  | <b>52,3</b>  | <b>50,5</b>  |
| - dynamika                               | -15,2%       | -61%         | 2,8%         | -3,4%        |

Jednostce dominującej przysługuje 100% udziałów w następujących podmiotach:

- zlokalizowanej na Litwie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB “Skaitmeninis priežiūros centras”);
- zlokalizowanej w Polsce Fresh Mobile Concepts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- zlokalizowanej w Polsce spółce Digital Lifestyle House spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- Wykonywany przez Cyfrowe Centrum Serwisowe sp. z o.o. z siedzibą w Wilnie (lit. UAB “Skaitmeninis priežiūros centras”) przedmiot działalności został ograniczony do sprzedaży produktów telekomunikacyjnych, części zamiennych i komponentów.
- Wykonywany przez Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. przedmiot działalności to sprzedaż, odnawianie (refurbishment) oraz logistyka urządzeń elektronicznych i komponentów do tychże urządzeń.
- Wykonywany przez Digital Lifestyle House sp. z o.o., przedmiot działalności to sprzedaż produktów telekomunikacyjnych i elektronicznych za pośrednictwem sieci Internet.



**3.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy kapitałowej wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych.**

| <b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>                                                 | <b>2025</b>           | <b>2024</b>           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:                                     | 111 907 518,04        | 114 920 490,09        |
| - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej                             | -                     | -                     |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                     | 61 421 638,15         | 62 651 979,55         |
| II. Zmiana stanu produktów                                                                    | -                     | -                     |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                 | -                     | -                     |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                         | 50 485 879,89         | 52 268 510,54         |
| B. Koszty działalności operacyjnej                                                            | 112 166 602,88        | 117 150 754,49        |
| I. Amortyzacja                                                                                | 984 829,55            | 1 064 511,34          |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                              | 27 255 846,95         | 35 503 759,30         |
| III. Usługi obce                                                                              | 13 375 208,75         | 9 209 248,36          |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                                  | 449 487,02            | 427 634,55            |
| - podatek akcyzowy                                                                            | -                     | -                     |
| V. Wynagrodzenia                                                                              | 21 984 020,88         | 20 916 468,06         |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                        | 3 869 404,71          | 3 768 747,71          |
| - emerytalne                                                                                  | 1 757 734,04          | 1 723 619,89          |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                               | 460 730,97            | 468 855,57            |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                | 43 787 074,05         | 45 791 529,60         |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                    | <b>- 259 084,84</b>   | <b>- 2 230 264,40</b> |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                                             | 284 727,44            | 688 081,14            |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                             | 63 387,41             | 350 955,95            |
| II. Dotacje                                                                                   | -                     | -                     |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                             | -                     | -                     |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                                 | 221 340,03            | 337 125,19            |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                                                | 240 865,29            | 378 611,56            |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                           | -                     | -                     |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                              | 49 716,57             | 141 670,32            |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                   | 191 148,72            | 236 941,24            |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                    | <b>- 215 222,69</b>   | <b>- 1 920 794,82</b> |
| G. Przychody finansowe                                                                        | 46 503,47             | 37 663,78             |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                      | -                     | -                     |
| a) od jednostek powiązanych                                                                   | -                     | -                     |
| b) od jednostek pozostałych                                                                   | -                     | -                     |
| II. Odsetki, w tym:                                                                           | 1 064,32              | 396,88                |
| - od jednostek powiązanych                                                                    | -                     | -                     |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                                               | -                     | -                     |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                 | -                     | -                     |
| V. Inne                                                                                       | 45 439,15             | 37 266,90             |
| H. Koszty finansowe                                                                           | 826 347,60            | 659 900,13            |
| I. Odsetki, w tym:                                                                            | 687 429,50            | 538 158,38            |
| - dla jednostek powiązanych                                                                   | -                     | -                     |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                                              | -                     | -                     |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                | -                     | -                     |
| IV. Inne                                                                                      | 138 918,10            | 121 741,75            |
| I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych         | -                     | -                     |
| <b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>                               | <b>- 995 066,82</b>   | <b>- 2 543 031,17</b> |
| K. Odpis wartości firmy                                                                       | -                     | -                     |
| L. Odpis ujemnej wartości firmy                                                               | -                     | -                     |
| M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -                     | -                     |
| <b>N. Zysk (strata) brutto (J-K-L+/-M)</b>                                                    | <b>- 995 066,82</b>   | <b>- 2 543 031,17</b> |
| O. Podatek dochodowy                                                                          | 42 005,41             | - 348 598,40          |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                              | -                     | -                     |
| R. Zyski (straty) mniejszości                                                                 | -                     | -                     |
| <b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>                                                     | <b>- 1 037 072,23</b> | <b>- 2 194 432,77</b> |

## Analiza wyników finansowych Grupy Kapitałowej

W roku 2025 przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 111 907 518,04 zł, wobec 114 920 490,09 zł w roku 2024, co oznacza spadek o nieco ponad 3 mln zł, tj. o 2,61% rok do roku. Spadek przychodów dotyczył zarówno sprzedaży produktów, jak i sprzedaży towarów i materiałów.

Przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły w roku 2025 61 421 638,15 zł, co oznacza spadek o 1 230 341,40 zł (1,96%) w stosunku do roku poprzedniego. Jednocześnie przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów zmniejszyły się z poziomu 52 268 510,54 zł w roku 2024 do 50 485 879,89 zł w roku 2025, tj. o 3,41%.

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, Grupa Kapitałowa odnotowała istotną poprawę wyników operacyjnych, co było efektem ograniczenia kosztów działalności operacyjnej. Koszty te w roku 2025 wyniosły 112 166 602,88 zł, podczas gdy w roku 2024 wynosiły 117 150 754,49 zł, co oznacza ich spadek o 4 984 151,61 zł (4,25%).

W rezultacie strata ze sprzedaży zmniejszyła się z poziomu 2 230 264,40 zł w roku 2024 do 259 084,84 zł w roku 2025, co oznacza poprawę wyniku o 1 971 179,56 zł.

Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych strata z działalności operacyjnej wyniosła w roku 2025 215 222,69 zł, wobec 1 920 794,82 zł straty w roku 2024, co oznacza poprawę wyniku operacyjnego o 1 705 572,13 zł rok do roku.

Na poziomie działalności finansowej Grupa poniosła koszty finansowe w wysokości 826 347,60 zł, które były wyższe niż w roku poprzednim głównie z tytułu kosztów obsługi finansowania zewnętrznego.

W konsekwencji strata z działalności gospodarczej wyniosła w roku 2025 995 066,82 zł, wobec 2 543 031,17 zł w roku 2024.

Ostatecznie strata netto Grupy Kapitałowej w roku 2025 wyniosła 1 037 072,23 zł, podczas gdy w roku 2024 wynosiła 2 194 432,77 zł, co oznacza poprawę wyniku netto o 1 157 360,54 zł rok do roku.

Poprawa wyniku finansowego Grupy Kapitałowej pomimo niższego poziomu przychodów była w głównej mierze rezultatem optymalizacji kosztów działalności operacyjnej oraz stabilizacji poziomu kosztów w kluczowych obszarach działalności.

### 3.1.3 Skonsolidowany bilans i omówienie głównych pozycji bilansu skonsolidowanego.

| Skonsolidowany bilans                   | 2025                            | 2024                            |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktywa                                  | wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | wg stanu na dzień<br>31.12.2024 |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                 | 5 346 844,88                    | 5 052 643,61                    |
| I. Wartości niematerialne i prawne      | 1 673 863,80                    | 1 998 339,63                    |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | -                               | -                               |
| 2. Wartość firmy                        | -                               | -                               |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 1 558 863,80                    | 1 998 339,63                    |

|                                                                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                               | 115 000,00           | -                    |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                                | -                    | -                    |
| 1. Wartość firmy – jednostki zależne                                                         | -                    | -                    |
| 2. Wartość firmy – jednostki współzależne                                                    | -                    | -                    |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                  | 2 567 607,90         | 1 755 452,73         |
| 1. Środki trwałe                                                                             | 2 567 607,90         | 1 755 452,73         |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                   | -                    | -                    |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                       | -                    | -                    |
| IV. Należności długoterminowe                                                                | 67 433,60            | 132 121,00           |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                  | -                    | -                    |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | -                    | -                    |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                                  | 67 433,60            | 132 121,00           |
| V. Inwestycje długoterminowe                                                                 | -                    | -                    |
| 1. Nieruchomości                                                                             | -                    | -                    |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                           | -                    | -                    |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                           | -                    | -                    |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                            | -                    | -                    |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                | 1 037 939,58         | 1 166 730,25         |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                           | 1 037 939,58         | 1 166 730,25         |
| 2. Inne rozliczenie międzyokresowe                                                           | -                    | -                    |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                    | <b>18 057 507,84</b> | <b>19 245 164,59</b> |
| I. Zapasy                                                                                    | 5 605 306,42         | 7 319 621,83         |
| 1. Materiały                                                                                 | 2 479 562,26         | 2 246 028,63         |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                             | -                    | -                    |
| 3. Produkty gotowe                                                                           | -                    | -                    |
| 4. Towary                                                                                    | 3 121 795,16         | 5 071 584,89         |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                              | 3 949,00             | 2 008,31             |
| II. Należności krótkoterminowe                                                               | 8 824 893,21         | 8 282 186,70         |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                       | -                    | -                    |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | -                    | -                    |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                       | 8 824 893,21         | 8 282 186,70         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                              | 3 411 631,26         | 3 423 040,80         |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                          | 3 411 631,26         | 3 423 040,80         |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                           | -                    | -                    |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                               | 215 676,95           | 220 315,26           |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>                                               | -                    | -                    |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                                                             | -                    | -                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                          | <b>23 404 352,72</b> | <b>24 297 808,20</b> |

| Skonsolidowany bilans                                                            | 2025                            | 2024                            |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Pasywa                                                                           | wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | wg stanu na dzień<br>31.12.2024 |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                               | 5 778 088,81                    | 6 808 062,91                    |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                  | 1 589 100,00                    | 1 589 100,00                    |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:                                           | 6 790 109,59                    | 10 522 515,95                   |
| - nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 1 212 693,64                    | 4 945 100,00                    |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                                     | -                               | -                               |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                                      | -                               | -                               |
| V. Różnice kursowe z przeliczenia                                                | 65 938,81                       | 58 840,68                       |
| VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                | - 1 629 987,36                  | - 3 167 960,95                  |
| VII. Zysk (strata) netto                                                         | - 1 037 072,23                  | - 2 194 432,77                  |
| VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)             | -                               | -                               |
| <b>B. Kapitały mniejszości</b>                                                   | -                               | -                               |

|                                                                                                   |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>                                              | -                    | -                    |
| I. Ujemna wartość - jednostki zależne                                                             | -                    | -                    |
| II. Ujemna wartość - jednostki współzależne                                                       | -                    | -                    |
| <b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                  | 17 626 263,91        | 17 489 745,29        |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                                        | 1 035 365,21         | 1 011 065,55         |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                               | 326 230,85           | 413 016,11           |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                    | 709 134,36           | 598 049,44           |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                              | -                    | -                    |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                                                   | 1 220 037,87         | 875 060,07           |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                    | -                    | -                    |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              | -                    | -                    |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                                    | 1 220 037,87         | 875 060,07           |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                                                 | 15 322 811,52        | 15 529 471,60        |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                       | -                    | -                    |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | -                    | -                    |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                       | 15 314 366,03        | 15 515 580,11        |
| 4. Fundusze specjalne                                                                             | 8 445,49             | 13 891,49            |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                                                    | 48 049,31            | 74 148,07            |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                           | -                    | -                    |
| 2. Inne rozliczenie międzyokresowe                                                                | 48 049,31            | 74 148,07            |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                               | <b>23 404 352,72</b> | <b>24 297 808,20</b> |

Na dzień 31 grudnia 2025 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 23 404 352,72 zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 24 297 808,20 zł, co oznacza spadek o 893 455,48 zł, tj. o 3,68%.

### Struktura aktywów

Na dzień bilansowy aktywa trwałe wynosiły 5 346 844,88 zł, co stanowiło 22,8% aktywów ogółem. W porównaniu z rokiem poprzednim ich wartość wzrosła o 312 201,27 zł.

Najistotniejsze pozycje aktywów trwałych stanowiły:

- wartości niematerialne i prawne w wysokości 1 673 863,80 zł,
- rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 2 567 607,90 zł,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 037 939,58 zł.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 18 057 507,84 zł, co stanowiło 77,2% aktywów ogółem. W stosunku do roku poprzedniego ich wartość zmniejszyła się o 1 187 656,75 zł.

Największy udział w aktywach obrotowych stanowiły:

- należności krótkoterminowe w wysokości 8 824 893,21 zł,
- zapasy w wysokości 5 605 306,42 zł,
- środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 3 411 631,26 zł.

Warto zwrócić uwagę na spadek wartości zapasów, które zmniejszyły się z 7 319 621,83 zł w roku 2024 do 5 605 306,42 zł w roku 2025, tj. o 1 714 315,41 zł, co może wskazywać na poprawę rotacji zapasów oraz bardziej efektywne zarządzanie gospodarką magazynową.

### Struktura pasywów

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 5 778 088,81 zł, podczas gdy na koniec roku poprzedniego wynosił 6 808 062,91 zł. Spadek kapitału własnego wynikał przede wszystkim z poniesionej w roku 2025 straty netto w wysokości 1 037 072,23 zł.

Najważniejsze pozycje kapitałów własnych stanowiły:

- kapitał podstawowy w wysokości 1 589 100,00 zł,
- kapitał zapasowy w wysokości 6 790 109,59 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 65 938,81 zł,
- niepokryte straty z lat ubiegłych w wysokości 1 629 987,36 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na dzień bilansowy wynosiły 17 626 263,91 zł, co stanowiło około 75% pasywów ogółem.

W strukturze zobowiązań dominowały:

- zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 15 322 811,52 zł,
- zobowiązania długoterminowe w wysokości 1 220 037,87 zł,
- rezerwy na zobowiązania w wysokości 1 035 365,21 zł.

Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań i rezerw na zobowiązania przedstawiała się następująco:

- aktywa obrotowe: 18 057 507,84 zł
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: 17 626 263,91 zł

Oznacza to, że aktywa obrotowe pokrywały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, co wskazuje na zachowanie zdolności Grupy Kapitałowej do regulowania bieżących zobowiązań.

### 3.1.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych                                      | 2025                  | 2024                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                  |                       |                       |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                       | <b>- 1 037 072,23</b> | <b>- 2 194 432,77</b> |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                            | <b>1 993 651,13</b>   | <b>1 973 329,42</b>   |
| 1. Zyski (straty) mniejszości                                                       | -                     | -                     |
| 2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | -                     | -                     |
| 3. Amortyzacja                                                                      | 984 829,55            | 1 064 511,34          |
| 4. Odpisy wartości firmy                                                            | -                     | -                     |
| 5. Odpisy ujemnej wartości firmy                                                    | -                     | -                     |
| 6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                         | -                     | -                     |
| 7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                          | 335 424,57            | 255 232,87            |
| 8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                       | - 62 289,79           | - 350 302,53          |
| 9. Zmiana stanu rezerw                                                              | 24 299,66             | - 117 226,90          |
| 10. Zmiana stanu zapasów                                                            | 1 714 315,41          | - 233 013,73          |
| 11. Zmiana stanu należności                                                         | - 478 019,11          | 2 187 199,32          |
| 12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów      | - 635 191,38          | - 441 540,21          |
| 13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                         | 107 330,23            | - 256 803,34          |
| 14. Inne korekty (różnice kursowe z przeliczenia)                                   | 2 951,99              | - 134 727,40          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>           | <b>956 578,90</b>     | <b>- 221 103,35</b>   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                |                       |                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                    | <b>299 186,99</b>     | <b>386 178,87</b>     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych      | 299 186,99            | 386 178,87            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne           | -                     | -                     |

|                                                                                                              |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 3. Z aktywów finansowych                                                                                     | -                   | -                   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | -                   | -                   |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>336 300,30</b>   | <b>101 358,60</b>   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 336 300,30          | 101 358,60          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | -                   | -                   |
| 3. Na aktywa finansowe                                                                                       | -                   | -                   |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym                 | -                   | -                   |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -                   | -                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>- 37 113,31</b>  | <b>284 820,27</b>   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                     |                     |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | -                   | -                   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                   | -                   |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | -                   | -                   |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | -                   | -                   |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | -                   | -                   |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>930 875,13</b>   | <b>603 379,44</b>   |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | -                   | -                   |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | -                   | -                   |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku                                       | -                   | -                   |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | -                   | -                   |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -                   | -                   |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | -                   | -                   |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 595 450,56          | 348 146,57          |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 335 424,57          | 255 232,87          |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | -                   | -                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>- 930 875,13</b> | <b>- 603 379,44</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>- 11 409,54</b>  | <b>- 539 662,52</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>                                                       | <b>- 11 409,54</b>  | <b>- 539 662,52</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | - 2 860,94          | - 1 827,35          |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>3 423 040,80</b> | <b>3 962 703,32</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>                                                  | <b>3 411 631,26</b> | <b>3 423 040,80</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 287 266,47          | 282 245,77          |

W roku 2025 przepływy pieniężne netto ogółem wyniosły -11 409,54 zł, podczas gdy w roku 2024 wynosiły -539 662,52 zł. Oznacza to znaczną poprawę sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej w porównaniu z rokiem poprzednim.

#### Przepływy z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w roku 2025 były dodatnie i wyniosły 956 578,90 zł, podczas gdy w roku 2024 były one ujemne i wynosiły -221 103,35 zł.

Pomimo poniesionej straty netto, Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, co wskazuje na zdolność działalności podstawowej do generowania gotówki.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W roku 2025 przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -37 113,31 zł, podczas gdy w roku 2024 były dodatnie i wynosiły 284 820,27 zł.

W analizowanym okresie:

- wpływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 299 186,99 zł i były związane głównie ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych,
- wydatki inwestycyjne wyniosły 336 300,30 zł i dotyczyły przede wszystkim nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

#### **Przepływy z działalności finansowej**

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2025 wyniosły -930 875,13 zł, podczas gdy w roku 2024 wynosiły -603 379,44 zł.

Ujemne przepływy finansowe były głównie rezultatem:

- płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 595 450,56 zł,
- zapłaty odsetek w wysokości 335 424,57 zł.

W analizowanym okresie Grupa nie pozyskiwała nowych źródeł finansowania zewnętrznego w formie kredytów, pożyczek ani emisji instrumentów kapitałowych.

#### **Stan środków pieniężnych**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku środki pieniężne Grupy Kapitałowej wynosiły 3 411 631,26 zł, podczas gdy na koniec roku 2024 wynosiły 3 423 040,80 zł.

Zmiana stanu środków pieniężnych w roku 2025 była zatem nieznaczna i wyniosła -11 409,54 zł.

W strukturze środków pieniężnych kwota 287 266,47 zł stanowiła środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

#### **Podsumowanie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej**

W roku 2025 Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 111,9 mln zł, co oznacza spadek o 2,6% w porównaniu z rokiem 2024. Pomimo niższego poziomu przychodów Grupa odnotowała wyraźną poprawę wyników operacyjnych, co było efektem ograniczenia kosztów działalności operacyjnej oraz bardziej efektywnego zarządzania strukturą kosztów.

Strata ze sprzedaży zmniejszyła się z 2,23 mln zł w roku 2024 do 0,26 mln zł w roku 2025, natomiast strata z działalności operacyjnej spadła do poziomu 0,22 mln zł. Ostatecznie strata netto Grupy Kapitałowej wyniosła 1,04 mln zł, wobec 2,19 mln zł straty w roku poprzednim, co oznacza poprawę wyniku netto o ponad 1,15 mln zł rok do roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 23,4 mln zł i była niższa o 3,7% w porównaniu z rokiem poprzednim. Struktura aktywów wskazuje na dominujący udział aktywów obrotowych, które stanowiły około 77% aktywów ogółem. Najistotniejszymi składnikami aktywów były należności krótkoterminowe, zapasy oraz środki pieniężne.

Po stronie pasywów główną pozycję stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które odpowiadały za około 75% pasywów ogółem, podczas gdy kapitał własny stanowił około 25% pasywów.

W roku 2025 Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 956,6 tys. zł, co stanowi istotną poprawę w stosunku do roku 2024. Jednocześnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej oraz finansowej były ujemne, co wynikało przede wszystkim z realizowanych nakładów inwestycyjnych oraz obsługi zobowiązań finansowych.

Na koniec roku stan środków pieniężnych wyniósł 3,41 mln zł i pozostawał na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, co wskazuje na utrzymanie stabilnej płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

### **3.1.5 Przyjęte zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025**

Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025 wynikają w szczególności z następujących regulacji:

- a) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.),
- b) Krajowych Standardów Rachunkowości wydanych przez Komitet Standardów Rachunkowości,
- c) przyjętej przez jednostkę dominującą polityki rachunkowości, opracowanej na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, nad którymi sprawuje kontrolę.

Konsolidacja sprawozdań finansowych jednostek zależnych została przeprowadzona metodą konsolidacji pełnej, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji aktywów, pasywów, przychodów i kosztów jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, z uwzględnieniem dokonania wyłączeń konsolidacyjnych.

W szczególności wyłączeniu podlegały:

- wzajemne należności i zobowiązania pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej,
- przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej,
- zyski i straty wynikające z operacji gospodarczych dokonanych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, zawarte w wartości aktywów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w walucie polskiej (PLN), a dane liczbowe zaprezentowano w złotych polskich.



**4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy kapitałowej w roku 2025, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.**

W roku 2025 miał miejsce szereg znaczących zdarzeń mających istotny wpływ na bieżącą działalność Grupy kapitałowej, jak również na perspektywy rozwoju Grupy kapitałowej w latach następnych.

#### **4.1. Zmiany organizacyjne i biznesowe w jednostce dominującej**

##### **4.1.1. Działania operacyjne i organizacyjne**

W związku z utrzymującą się w poprzednich latach niestabilną sytuacją ekonomiczną, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych, jednostka dominująca prowadziła szereg działań ukierunkowanych na zwiększenie efektywności operacyjnej oraz dostosowanie modelu funkcjonowania do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Działania te obejmowały w szczególności zmiany organizacyjne, optymalizację kosztów oraz usprawnienie procesów operacyjnych. Ich celem była długofalowa poprawa efektywności ekonomicznej działalności jednostki dominującej. Wskazane działania były konsekwentnie kontynuowane również w 2025 roku.

Istotnym elementem działań zarządu, mających na celu zwiększenie skali działalności oraz poprawę rentowności, były również inicjatywy zmierzające do poprawy finansowych warunków współpracy z dotychczasowymi kontrahentami, rozszerzenia zakresu współpracy oraz pozyskania nowych partnerów biznesowych.

W wyniku prowadzonych negocjacji, w części przypadków trwających od 2024 roku, jednostka dominująca uzyskiwała korzystniejsze warunki finansowe współpracy z wybranymi kluczowymi kontrahentami. Równolegle jednostka dominująca nawiązała współpracę z nowymi, istotnymi partnerami biznesowymi. Po zakończeniu negocjacji oraz podpisaniu stosownych umów nowe projekty weszły w fazę wdrożeniową, a pierwsze efekty tych działań powinny być widoczne w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z przewidywanym zwiększeniem skali działalności jednostka dominująca przeprowadziła również modernizację centrum serwisowego zajmującego się naprawami hulajnóg elektrycznych, odkurzaczy oraz wybranych produktów z segmentu tzw. małego AGD.

W 2025 roku wskazane kierunki działań nabrały szczególnego znaczenia w kontekście utrzymujących się zakłóceń w dostawach towarów, części zamiennych oraz komponentów niezbędnych do napraw urządzeń elektronicznych. Dodatkowo działalność jednostki dominującej pozostawała pod wpływem ograniczonego popytu na dystrybuowane produkty elektroniczne oraz utrzymującej się presji płacowej na rynku pracy.

## Serwis

Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostki dominującej w obszarze usług serwisowych – obejmujących usługi naprawcze oraz usługi polegające na naprawie i odnowieniu używanych urządzeń (tzw. refurbishment) – osiągnięte w 2025 roku były nieznacznie niższe w porównaniu z rokiem 2024. Zarząd jednostki dominującej przewiduje jednak istotny wzrost zarówno wolumenu, jak i wartości świadczonych usług serwisowych w roku 2026.

W 2025 roku działania zarządu koncentrowały się przede wszystkim na poprawie finansowych warunków współpracy z dotychczasowymi klientami, pozyskiwaniu nowych zleceń, a także na optymalizacji struktury przychodów poprzez zwiększanie udziału napraw o wyższej produktywności. Istotnym kierunkiem rozwoju jest również zwiększanie liczby zleceń dotyczących napraw pozagwarancyjnych oraz rozwój działalności związanej z odnawianiem smartfonów.

Jednostka dominująca stopniowo rozszerza zakres działalności serwisowej o nowe grupy produktowe. Równolegle prowadzone były oraz są nadal działania ukierunkowane na zwiększenie skali działalności operacyjnej w tym obszarze, obejmujące w szczególności zatrudnianie nowych specjalistów, organizację szkoleń w zakresie napraw nowych typów urządzeń oraz tworzenie dodatkowych stanowisk pracy w obszarze serwisowym.

## Dystrybucja (sprzedaż towarów i materiałów)

W obszarze sprzedaży towarów i materiałów w 2025 roku odnotowano spadek wartości przychodów netto ze sprzedaży w relacji do roku poprzedniego. Mając na uwadze utrzymujące się od kilkunastu miesięcy niekorzystne uwarunkowania rynkowe, zarząd jednostki dominującej nie zakładał istotnej poprawy sytuacji w tym zakresie.

Do kluczowych czynników wpływających na poziom sprzedaży należały w szczególności:

- utrzymujące się opóźnienia w dostawach towarów oraz części zamiennych,
- nadal widoczne ograniczenie popytu wewnętrznego na rynku krajowym na produkty elektroniczne i telekomunikacyjne.

Jednocześnie w 2025 roku utrzymywała się obserwowana już wcześniej tendencja wzrostu sprzedaży w segmencie urządzeń używanych i odnowionych (refurbished). Rosnące zainteresowanie tym segmentem wskazuje na zwiększoną skłonność konsumentów do poszukiwania urządzeń tańszych niż produkty fabrycznie nowe.

Z perspektywy konsumenckiej do głównych czynników wpływających na ograniczenie popytu na nowe urządzenia elektroniczne w 2025 roku należały przede wszystkim:

- zwiększona skłonność gospodarstw domowych do oszczędzania, związana m.in. z utrzymującą się niepewnością co do poziomu cen energii, gazu i paliw,
- wysoki poziom stóp procentowych kredytów, ograniczający zdolność zakupową konsumentów.

Uwzględniając powyższe uwarunkowania oraz obserwowany spadek sprzedaży fabrycznie nowych urządzeń elektronicznych, zarząd jednostki dominującej zakładał, że w 2025 roku nie nastąpi istotna poprawa ani w zakresie dostępności dostaw towarów, ani w zakresie poziomu popytu wewnętrznego na rynku krajowym.

W analizowanym okresie konieczne było podjęcie działań dostosowujących jednostkę dominującą oraz pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy na przewidywane, przejściowe pogorszenie warunków prowadzenia działalności. Równolegle zarząd skoncentrował się na modyfikacji kierunków sprzedaży oraz dostosowaniu oferty handlowej jednostki dominującej do zmieniających się uwarunkowań rynkowych, w szczególności poprzez rozwój i wzmocnienie segmentu produktów odnawianych. W ocenie zarządu podjęte i konsekwentnie realizowane działania powinny przynieść pozytywne efekty w roku 2026.

Jednocześnie zarząd dostrzega ryzyko utrzymywania się w 2026 roku nieregularności w dostawach towarów oraz komponentów niezbędnych do napraw urządzeń elektronicznych, co może wpływać na bieżącą organizację procesów serwisowych i handlowych. Pomimo wskazanych czynników ryzyka, zarząd przewiduje, iż przychody ze sprzedaży towarów i materiałów będą wykazywały tendencję wzrostową, w szczególności w segmencie urządzeń odnawianych, który stanowi jeden z kluczowych kierunków rozwoju działalności jednostki dominującej.

#### **4.1.2. Zawarte umowy, porozumienia, aneksy do istniejących umów oraz toczące się negocjacje.**

Istotnymi aspektami w funkcjonowaniu jednostki dominującej w 2025 roku, były konsekwentnie kontynuowane prace zmierzające do zawarcia nowych umów z potencjalnymi zleceniodawcami w zakresie usług serwisowych oraz re-negocjacje już zawartych umów, mające na celu rozszerzenie ich zakresu (nowe produkty i nowe obszary objęte obsługą serwisową) oraz poprawę efektywności finansowej współpracy ze zleceniodawcami.

##### **a) Zawarcie umowy o świadczenie usług serwisowych ("Master Agreement for Services") pomiędzy Lenovo (International) Cooperatief UA z siedzibą w De Entrée 250a, 1101EE Amsterdam, Holandia a Spółką.**

W roku 2025 zawarta została umowa z wyżej wymienionym podmiotem (Raport bieżący nr 1/2025 z dnia 2025-01-15)

Zawarta umowa reguluje ogólne warunki współpracy pomiędzy stronami w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej wybranych produktów marki LENOVO i MOTOROLA. Zgodnie z umową jednostka dominująca będzie świadczyć na rzecz LENOVO usługi serwisowe i logistyczne oraz inne usługi, w tym dotyczące napraw telefonów komórkowych i smartfonów oznaczonych znakami towarowymi MOTOROLA i LENOVO. Usługi świadczone będą na terytorium Polski. LENOVO jest jednym z większych producentów urządzeń elektronicznych na świecie, powszechnie rozpoznawanym, a aktualna oferta produktowa LENOVO jest bardzo szeroka.

Wartość wynagrodzenia (przychodów netto ze sprzedaży usług) jednostki dominującej wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa jednostka, co oznacza że wartość ta jest wprost uzależniona od iloczynu ilości wykonanych napraw, poziomu danej naprawy (stopnia skomplikowania danej naprawy) oraz stawki wynagrodzenia przewidzianej za dany poziom wykonanej naprawy.

Z kolei ilość usług serwisowych/naprawczych urządzeń, które potencjalnie trafią do serwisu jednostki dominującej jest bezpośrednią pochodną iloczynu ilości sprzedanych urządzeń oznaczonych znakami towarowymi MOTOROLA i LENOVO na terytorium objętym zakresem umowy i procentu "szkodowości" (ilości wadliwych produkcyjnie lub uszkodzonych przez użytkowników urządzeń).

Odnosnie konkretnych danych liczbowych, informujemy, że jednostka dominująca na dzień zawierania umowy nie dysponowała danymi pozwalającymi na precyzyjne oszacowanie takich parametrów jak konkretna ilość potencjalnie świadczonych usług czy precyzyjne oszacowanie wartości przychodów ze sprzedaży usług, które będą świadczone w przyszłości, przez jednostkę, w ramach umowy. Wynika to z faktu, że jednostka dominująca nie współpracowała z LENOVO w przeszłości i nie posiada danych porównywalnych z przeszłych okresów, a na dzień zawierania umowy nie posiadała precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi MOTOROLA i LENOVO na terytorium Polski, jak również nie posiadała informacji co do poziomu ich usterkowości i poziomu uszkodzeń dokonywanych przez użytkowników urządzeń. Podjęcie próby oszacowania ewentualnych przychodów ze sprzedaży netto nie posiadając podstawowych danych dających podstawę do takiego oszacowania niosłoby zbyt duże ryzyko popełnienia istotnego błędu i w konsekwencji wprowadzenia w błąd akcjonariuszy i osoby zainteresowane.

Niemniej jednak, w ocenie jednostki dominującej, wyżej wskazane okoliczności, w szczególności skala działalności LENOVO na terytorium Polski i popularność oferowanych przez LENOVO smartfonów oznaczonych znakiem towarowym MOTOROLA, wskazują na istotny charakter zawartej umowy, a usługi świadczone przez jednostkę, w ramach tejże umowy, mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa jednostki dominującej.

Umowa weszła w życie, z mocą wsteczną, poczynając od 13 stycznia 2025 roku a zawarta została na czas nieoznaczony.

Umowa ta może zostać rozwiązana przez każdą ze stron:

- 1) za pisemnym wypowiedzeniem, którego okres wynosi 30 dni, a) w przypadku naruszenia istotnych warunków umowy przez drugą stronę lub b) w przypadku gdy druga strona stanie się niewypłacalna lub złoży wniosek o upadłość, w ramach obowiązujących przepisów prawa albo
- 2) za pisemnym wypowiedzeniem, którego okres wynosi 60 dni, bez zaistnienia istotnej przyczyny, w przypadku woli rozwiązania umowy przez daną stronę.

Umowa ta została wdrożona i usługi są świadczone.

- b) Zawarcie umowy z GOLDEN APEX WORLDWIDE LIMITED z siedzibą w 3-212 Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman KY1-1203, (dalej zwaną „realme”) w zakresie obsługi serwisowej wybranych produktów oznaczonych znakiem towarowym „realme”.

W roku 2025 zawarta została umowa z wyżej wymienionym podmiotem (Raport bieżący nr 13/2025 z dnia 2025-08-21)

Umowa ta reguluje ogólne warunki współpracy pomiędzy stronami w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej wybranych produktów marki realme. Zgodnie z umową jednostka dominująca będzie świadczyć na rzecz realme i na zasadzie niewyłączości usługi serwisowe i logistyczne oraz inne usługi, w tym dotyczące napraw telefonów komórkowych i smartfonów oznaczonych znakami towarowymi realme. Usługi świadczone będą na terytorium Polski. Realme jest jednym z większych producentów urządzeń elektronicznych na świecie, powszechnie rozpoznawalnym, a aktualna oferta produktowa realme jest bardzo szeroka.

Wartość wynagrodzenia (przychodów netto ze sprzedaży usług) jednostki dominującej wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa jednostka dominująca, co oznacza że wartość ta jest wprost uzależniona od iloczynu ilości wykonanych napraw, poziomu danej naprawy (stopnia skomplikowania danej naprawy) oraz stawki wynagrodzenia przewidzianej za dany poziom wykonanej naprawy.

Z kolei ilość usług serwisowych/naprawczych urządzeń, które potencjalnie trafią do serwisu jednostki dominującej jest bezpośrednią pochodną iloczynu ilości sprzedanych urządzeń oznaczonych znakami towarowymi realme na terytorium objętym zakresem umowy i procentu "szkodowości" (ilości wadliwych produkcyjnie lub uszkodzonych przez użytkowników urządzeń).

Odnosnie konkretnych danych liczbowych, informujemy, że jednostka dominująca na dzień zawarcia umowy nie dysponowała danymi pozwalającymi na precyzyjne oszacowanie takich parametrów jak konkretna ilość potencjalnie świadczonych usług czy precyzyjne oszacowanie wartości przychodów ze sprzedaży usług, które będą świadczone w przyszłości, przez jednostkę dominującą, w ramach umowy. Wynika to z faktu, że jednostka dominująca nie współpracowała z realme w przeszłości i nie posiada danych porównywalnych z przeszłych okresów, a na dzień zawarcia umowy nie posiadała precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi realme na terytorium Polski, jak również nie posiadała informacji co do poziomu ich usterkowości i poziomu uszkodzeń dokonywanych przez użytkowników urządzeń. Podjęcie próby oszacowania ewentualnych przychodów ze sprzedaży netto nie posiadając podstawowych danych dających podstawę do takiego oszacowania niosłoby zbyt duże ryzyko popełnienia istotnego błędu i w konsekwencji wprowadzenia w błąd akcjonariuszy i osób zainteresowanych.

W ocenie jednostki dominującej, wyżej wskazane okoliczności, w szczególności skala działalności realme na terytorium Polski i popularność oferowanych smartfonów oznaczonych znakiem towarowym realme, wskazują na istotny charakter zawartej umowy, a usługi świadczone przez

jednostkę dominującą, w ramach tejże umowy mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa jednostki.

Umowa weszła w życie 15 września 2025 roku a zawarta została na czas 1 roku z możliwością automatycznego przedłużenia o kolejny jednoroczny okres, jeśli żadna ze stron nie wypowie niniejszej umowy na 30 dni przed terminem jej wygaśnięcia.

Umowa ta może zostać rozwiązana przez każdą ze stron:

- 1) za pisemnym wypowiedzeniem, ze skutkiem natychmiastowym, a) w przypadku naruszenia istotnych warunków umowy przez drugą stronę lub b) w przypadku gdy całość lub część majątku jednej ze stron zostaje przejęta przez syndyka, zarządcę lub podobnego urzędnika państwowego lub c) w przypadku gdy druga strona ogłosi upadłość likwidacyjną z przyczyn innych niż konsolidacja lub restrukturyzacja zadłużenia, lub d) druga Strona dopuści się naruszeń niniejszej umowy i nie naprawi ich w ciągu trzydziestu (30) dni od otrzymania pisemnego zawiadomienia od Strony nienaruszającej, w którym określono naruszenie i zażądano jego naprawienia;
- 2) za pisemnym wypowiedzeniem, którego okres wynosi 60 dni, bez zaistnienia istotnej przyczyny, w przypadku woli rozwiązania umowy przez daną stronę.

Umowa ta została wdrożona i usługi są świadczone.

**c) Zawarcie umowy z INNSE Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 30/63, 00-116 Warszawa.**

W roku 2025 (Raport bieżący nr 14/2025 z dnia 2025-08-25) zawarta została umowa z INNSE Sp. z o.o. Na mocy tejże umowy zleceniodawca wyznaczył jednostkę dominującą jako niewyłącznego wykonawcę czynności polegających na naprawczych usługach serwisowych, w ramach procesu likwidacji szkód, awarii lub innych zdarzeń ubezpieczeniowych.

Celem umowy jest określenie zasad świadczenia usług przez jednostkę, na rzecz zleceniodawcy, w ramach przedsiębiorstwa prowadzonego przez jednostkę dominującą. Podstawowy zakres umowy obejmuje organizację procesu napraw urządzeń, wydania ekspertyzy, wykonania przeglądu urządzeń oraz naprawy urządzeń wskazanych przez zleceniodawcę.

Wartość wynagrodzenia (przychodów netto ze sprzedaży usług) jednostki dominującej wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa jednostka, co oznacza że wartość ta jest wprost uzależniona od iloczynu ilości wykonanych napraw (ekspertyz, przeglądów), oraz stawki wynagrodzenia przewidzianej za dany rodzaj usługi dla konkretnego rodzaju urządzenia.

Zleceniodawca w ramach administrowania procesem naprawy m.in. w ramach likwidacji szkód podejmuje samodzielnie decyzje o alokowaniu konkretnych napraw do swoich partnerów. Ze względu na ramowy charakter umowy, jednostka dominująca na dzień podania raportu do publicznej wiadomości nie dysponowała danymi pozwalającymi na precyzyjne oszacowanie takich parametrów

jak konkretna ilość potencjalnie świadczonych usług czy precyzyjne oszacowanie wartości przychodów ze sprzedaży usług, które będą świadczone w przyszłości, przez jednostkę, w ramach umowy.

Niemniej jednak, w ocenie jednostki dominującej, wyżej wskazane okoliczności, a w szczególności skala działalności INNSE Sp. z o.o., na terytorium Polski wskazują na istotny charakter zawartej umowy, a usługi świadczone przez jednostkę, w ramach tejże umowy mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa jednostki.

Umowa weszła w życie w dniu jej zawarcia, tj. 25 sierpnia 2025 roku, a zawarta została na czas nieokreślony, z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron z 2 miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Umowa ta została wdrożona i usługi są świadczone.

**d) Zawarcie umowy z Xiaomi Technology Netherlands B.V., spółką utworzoną w Holandii, mającą siedzibę pod adresem Prinses Beatrixlaan 582, WTC The Hague, Toren E, 5e etage, 2595BM's-Gravenhage, the Netherlands, o świadczenie usług serwisowych, dalej zwaną "Umową" (Raport bieżący nr 1/ 2026 z dnia 2026-01-07).**

W roku 2025 toczyły się negocjacje z wyżej wymienionym kontrahentem. Umowa podpisana została w styczniu 2026 i reguluje ogólne warunki współpracy pomiędzy stronami w zakresie obsługi serwisowej i logistycznej wybranych produktów marki Xiaomi. Zgodnie z umową jednostka dominująca będzie świadczyć na rzecz Xiaomi, na zasadzie niewyłączości usługi serwisowe i logistyczne oraz inne usługi, w tym dotyczące napraw telefonów komórkowych, smartfonów, elektrycznych hulajnóg (electric scooters), robotów sprzątających i innych urządzeń elektronicznych i elektrycznych, oznaczonych znakami towarowymi Xiaomi. Usługi świadczone będą na terytorium Polski.

Xiaomi jest jednym z większych producentów urządzeń elektronicznych na świecie, powszechnie rozpoznawanym, a aktualna oferta produktowa Xiaomi jest bardzo szeroka.

Wartość wynagrodzenia (przychodów netto ze sprzedaży usług) jednostki dominującej wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa jednostka, co oznacza że wartość ta jest wprost uzależniona od iloczynu ilości wykonanych napraw, poziomu danej naprawy (stopnia skomplikowania danej naprawy) oraz stawki wynagrodzenia przewidzianej za dany poziom wykonanej naprawy.

Z kolei ilość usług serwisowych/naprawczych urządzeń, które potencjalnie trafią do serwisu jednostki jest bezpośrednią pochodną iloczynu ilości sprzedanych urządzeń oznaczonych znakami towarowymi Xiaomi na terytorium objętym zakresem umowy i procentu "szkodowości" (ilości wadliwych produkcyjnie lub uszkodzonych przez użytkowników urządzeń).

Odnosnie konkretnych danych liczbowych, informujemy, że jednostka dominująca na dzień zawarcia umowy nie dysponowała danymi pozwalającymi na precyzyjne oszacowanie takich parametrów jak konkretna ilość potencjalnie świadczonych usług czy precyzyjne oszacowanie wartości przychodów ze sprzedaży usług, które będą świadczone w przyszłości, przez jednostkę, w ramach umowy. Nadto, jednostka nie posiada precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi Xiaomi na terytorium Polski.

Niemniej jednak biorąc pod uwagę fakt, że jednostka współpracowała (i nadal współpracuje) z Xiaomi od wielu lat i posiada dane porównywalne z przeszłych okresów, zarząd podjął ryzyko oszacowania potencjalnych przychodów netto ze sprzedaży mogących powstać w wyniku wykonywania umowy.

W tym stanie rzeczy, w ocenie zarządu, przychody netto ze sprzedaży usług - zarówno gwarancyjnych jak i logistycznych w roku 2026 powinny zawierać się w przedziale od 1 700 000 do 1 900 000 euro.

Prosimy o wzięcie pod uwagę faktu, że podjęcie niniejszej próby oszacowania ewentualnych przychodów ze sprzedaży netto w oparciu o dotychczasowe doświadczenia jednostki z przeszłości mogą być skażone błędem.

Niemniej jednak, w ocenie jednostki dominującej, wyżej wskazane okoliczności, w szczególności skala działalności Xiaomi na terytorium Polski i popularność oferowanych produktów oznaczonych znakiem towarowym Xiaomi, wskazują na istotny charakter zawartej umowy, a usługi świadczone przez jednostkę, w ramach tejże umowy mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa jednostki.

Umowa weszła w życie z mocą wsteczną poczynając od 1 listopada 2025 roku a zawarta została na okres 1 roku z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejny okres, o ile Xiaomi, nie później niż na 30 dni przed upływem pierwotnego terminu obowiązywania umowy nie złoży oświadczenia o nie przedłużeniu tejże umowy.

Nadto, umowa ta może zostać rozwiązana przez każdą ze stron:

- 1) za pisemnym wypowiedzeniem, gdy druga Strona dopuści się naruszenia istotnego postanowienia niniejszej umowy i nie naprawi ich w ciągu trzydziestu 30 dni od otrzymania pisemnego zawiadomienia od Strony nienaruszającej, w którym określono naruszenie i zażądano jego naprawienia, lub b) w przypadku gdy całość lub część majątku jednej ze stron zostaje przejęta przez syndyka, zarządcę lub podobnego urzędnika państwowego lub c) w przypadku gdy druga strona stanie się niewypłacalna lub złoży wniosek o ogłoszenie niewypłacalności, ogłosi upadłość likwidacyjną, lub sąd wyznaczony zarządcę dla majątku danej strony, lub d) w przypadku gdy zdarzenie określone jako przypadek siły wyższej, uniemożliwi wykonywanie umowy przez okres dłuższy niż 90 kolejnych dni kalendarzowych;



- 2) za pisemnym wypowiedzeniem, złożonym drugiej stronie przynajmniej z 3 trzymiesięcznym wyprzedzeniem, w przypadku gdy dana Strona życzy sobie aby rozwiązać umowę przed upływem jej terminu daty wygaśnięcia.

Umowa podlega prawu polskiemu. Jednocześnie Strony ustaliły, iż postanowienia "United Nations Convention on Contracts for the International Sale of Goods (CISG)" nie będą miały zastosowania. Ewentualne spory mogące wyniknąć z umowy lub w związku z umową, których Strony nie będą w stanie rozwiązać w drodze polubownej rozstrzygane będą zgodnie z "the Rules of Conciliation and Arbitration of the International Chamber of Commerce", przez trzech arbitrów, w Warszawie, a postępowanie toczyć się będzie w języku angielskim.

Umowa ta została wdrożona i usługi są świadczone.

### **Negocjacje toczące się w roku 2025.**

Niezależnie od powyższych zdarzeń w roku 2025 toczyły się – i niektóre nadal trwają - negocjacje pomiędzy jednostką dominującą a potencjalnymi kontrahentami mające na celu zawarcie nowych umów i rozszerzenie oferty usługowej i towarowej Grupy Kapitałowej.

W szczególności, w wyniku toczących się negocjacji zawarte zostały w roku 2026 umowy z :

#### **a) Honor Technologies (Czech) s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republica Czeska.**

Zgodnie z umową jednostka dominująca będzie świadczyć na rzecz Honor, na zasadzie niewyłączności usługi serwisowe i logistyczne oraz inne usługi, w tym dotyczące napraw wybranych urządzeń elektronicznych, oznaczonych znakami towarowymi HONOR. Usługi świadczone będą na terytorium Polski.

Wartość wynagrodzenia (przychodów netto ze sprzedaży usług) jednostki dominującej wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa jednostka, co oznacza że wartość ta jest wprost uzależniona od iloczynu ilości wykonanych napraw, poziomu danej naprawy (stopnia skomplikowania danej naprawy) oraz stawki wynagrodzenia przewidzianej za dany poziom wykonanej naprawy.

Z kolei ilość usług serwisowych/naprawczych urządzeń, które potencjalnie trafią do serwisu jednostki jest bezpośrednią pochodną iloczynu ilości sprzedanych urządzeń oznaczonych znakami towarowymi HONOR na terytorium objętym zakresem umowy i procentu "szkodowości" (ilości wadliwych produkcyjnie lub uszkodzonych przez użytkowników urządzeń).

Odnosnie konkretnych danych liczbowych, jednostka dominująca na dzień zawarcia umowy nie dysponowała danymi pozwalającymi na precyzyjne oszacowanie takich parametrów jak konkretna ilość potencjalnie świadczonych usług czy precyzyjne oszacowanie wartości przychodów ze sprzedaży usług, które będą świadczone w przyszłości, przez jednostkę, w ramach umowy. Nadto,

jednostka dominująca nie posiada precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi HONOR na terytorium Polski.

Umowa została zawarta na okres jednego roku z możliwością automatycznego jej przedłużenia na dalszy jednoroczny okres.

Umowa ta jest w chwili obecnej w fazie wdrożenia usług nią przewidzianych.

**b) Brightway Innovation Intelligent Technology (Suzhou) Co., Ltd z siedzibą w Shangjinwan Headquarters Economic Park, No. 2288, Wuzhong Avenue,**

Zgodnie z umową jednostka dominująca będzie świadczyć na rzecz Brightway, na zasadzie niewyłączności usługi serwisowe i logistyczne oraz inne usługi, w tym dotyczące napraw hulajnóg elektrycznych oznaczonych znakami towarowymi NAVEE. Usługi świadczone będą na terytorium Polski.

Wartość wynagrodzenia (przychodów netto ze sprzedaży usług) jednostki dominującej wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa jednostka, co oznacza że wartość ta jest wprost uzależniona od iloczynu ilości wykonanych napraw, poziomu danej naprawy (stopnia skomplikowania danej naprawy) oraz stawki wynagrodzenia przewidzianej za dany poziom wykonanej naprawy.

Z kolei ilość usług serwisowych/naprawczych urządzeń, które potencjalnie trafią do serwisu jednostki jest bezpośrednią pochodną iloczynu ilości sprzedanych urządzeń oznaczonych znakami towarowymi NAVEE na terytorium objętym zakresem umowy i procentu "szkodowości" (ilości wadliwych produkcyjnie lub uszkodzonych przez użytkowników urządzeń).

Odnosnie konkretnych danych liczbowych, jednostka dominująca na dzień zawarcia umowy nie dysponowała danymi pozwalającymi na precyzyjne oszacowanie takich parametrów jak konkretna ilość potencjalnie świadczonych usług czy precyzyjne oszacowanie wartości przychodów ze sprzedaży usług, które będą świadczone w przyszłości, przez jednostkę, w ramach umowy. Nadto, jednostka dominująca nie posiada precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi NAVEE na terytorium Polski.

Umowa została zawarta na okres 2 lat.

Umowa ta jest obecnie w fazie wdrożenia usług nią przewidzianych.

**5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

W roku 2025 Grupa Kapitałowa prowadziła działania ukierunkowane na rozwój technologii diagnostycznych oraz metod naprawy urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych, w szczególności w zakresie serwisu urządzeń mobilnych, komputerowych oraz drobnej elektroniki użytkowej.

Podejmowane działania obejmowały w szczególności rozwój i doskonalenie procedur diagnostycznych, optymalizację procesów naprawczych oraz wdrażanie nowych narzędzi i metod testowania urządzeń elektronicznych. Działania te miały na celu zwiększenie efektywności procesów serwisowych, skrócenie czasu napraw oraz podniesienie jakości świadczonych usług.

Istotnym elementem działalności Grupy Kapitałowej jest również rozwój kompetencji w zakresie odnawiania (refurbishingu) urządzeń elektronicznych oraz wydłużania cyklu życia produktów poprzez ich profesjonalną diagnostykę, naprawę oraz ponowne wprowadzenie do obrotu. Działania te wpisują się w rosnące znaczenie gospodarki obiegu zamkniętego oraz racjonalnego wykorzystania zasobów.

Rozwój technologii serwisowych oraz doskonalenie procesów naprawczych stanowi element bieżącej działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej i przyczynia się do utrzymania wysokiego poziomu jakości usług oraz budowania specjalistycznego know-how w obszarze obsługi i naprawy urządzeń elektronicznych.

## **6. Informacje o stosowanych przez Grupę kapitałową instrumentach mających wpływ na przepływy finansowe, w tym przepływy środków pieniężnych.**

6.1. W roku 2025 Grupa Kapitałowa nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walutowych w formie transakcji typu forward. Grupa analizuje możliwość stosowania tego rodzaju instrumentów, jednak podchodzi do nich z należytą ostrożnością, uznając, że pomimo funkcji zabezpieczającej mogą one stanowić dodatkowe źródło ryzyka finansowego.

Decyzje dotyczące ewentualnego wykorzystania instrumentów zabezpieczających podejmowane są każdorazowo po analizie bieżącej ekspozycji walutowej oraz sytuacji rynkowej.

6.2. W roku 2025 obowiązywała umowa ubezpieczenia należności handlowych zawarta z COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S.A. Oddział w Polsce (dawniej Coface S.A. Oddział w Polsce). Na mocy tej umowy ochroną ubezpieczeniową objęte są należności jednostki dominującej od wybranej grupy odbiorców z tytułu sprzedaży towarów i usług.

Umowa obowiązuje do dnia 31 maja 2026 r., z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejne roczne okresy, o ile żadna ze stron nie złoży oświadczenia o braku zamiaru jej przedłużenia najpóźniej na 30 dni przed upływem okresu obowiązywania.

Ubezpieczenie należności stanowi istotny element ograniczający ryzyko kredytowe oraz wspierający stabilność przepływów pieniężnych Spółki.

6.3. W roku 2025 obowiązywała umowa faktoringu zawarta z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa ta obowiązuje do dnia 31 lipca 2026 r., z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejne roczne okresy, o ile żadna ze stron nie złoży oświadczenia o braku zamiaru jej przedłużenia w terminie 30 dni przed datą wygaśnięcia.

Wykorzystywanie faktoringu umożliwia przyspieszenie rotacji należności, poprawę płynności finansowej oraz ograniczenie ryzyka zatorów płatniczych, w szczególności w przypadku współpracy z odbiorcami stosującymi dłuższe terminy płatności.

6.4. W styczniu 2025 roku jednostka dominująca zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks do umowy wieloproduktowej. Na jego podstawie jednostka dominująca dysponowała odnawialnym limitem kredytowym obejmującym:

- limit kredytów obrotowych w rachunku bankowym w wysokości 4 000 000 zł, obowiązujący do dnia 26 stycznia 2026 r.,
- limit na gwarancje bankowe w wysokości 1 000 000 zł, obowiązujący do dnia 27 stycznia 2027 r.

W styczniu 2026 roku zawarto kolejny aneks do umowy wieloproduktowej, na mocy którego ustalono:

- limit kredytów obrotowych w wysokości 4 000 000 zł, obowiązujący do dnia 27 kwietnia 2026r.,
- limit na gwarancje bankowe w wysokości 500 000 zł, obowiązujący do dnia 27 kwietnia 2027r.

Dostęp do finansowania bankowego stanowi istotny element zarządzania płynnością finansową oraz finansowania kapitału obrotowego Spółki.

Niezależnie od elementów umownych oraz finansowych wskazanych powyżej, celem minimalizacji ryzyka zakłócenia prawidłowych przepływów finansowych spółki Grupy kapitałowej rygorystycznie stosują własny system kontroli przepływów finansowych zawierający następujące elementy:

- weryfikacja i bieżący monitoring ryzyka współpracy z danymi kontrahentami;
- racjonalny system określania limitów kredytu kupieckiego dla poszczególnych klientów;
- profesjonalny system windykacyjny;
- ubezpieczanie należności istotnych klientów.

Ani w roku 2025, ani w latach wcześniejszych, spółki Grupy kapitałowej nie zanotowały istotnych zakłóceń dotyczących płynności finansowej.

## **7. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem w jakim stopniu Grupa kapitałowa jest na nie narażona.**

### **7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Grupa kapitałowa prowadzi działalność.**

#### **7.1.1. Ryzyko związane ze zmianami sytuacji makroekonomicznej**

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych. Na działalność Grupy mogą wpływać w szczególności takie czynniki jak poziom inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, wysokość stóp procentowych, poziom bezrobocia, koszty energii oraz koszty pracy.

Niekorzystne zmiany w otoczeniu gospodarczym mogą prowadzić do ograniczenia popytu na usługi serwisowe oraz produkty elektroniczne oferowane przez Grupę Kapitałową, a w konsekwencji negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki finansowe oraz tempo realizacji strategii rozwoju.

#### **7.1.2. Ryzyko związane ze zmianami koniunktury w branży**

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest w branży usług serwisowych urządzeń elektronicznych oraz dystrybucji sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego. Popyt na tego rodzaju usługi i produkty uzależniony jest od wielu czynników, w tym od ogólnej sytuacji gospodarczej, poziomu konsumpcji oraz rozwoju rynku elektroniki użytkowej.

Zmiany koniunktury rynkowej mogą prowadzić do okresowych wahań popytu na oferowane przez Grupę usługi i produkty. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa prowadzi działania polegające na dywersyfikacji źródeł przychodów oraz rozszerzaniu oferty usług i produktów.

#### **7.1.3. Ryzyko związane z konkurencją**

Grupa Kapitałowa funkcjonuje na rynku, na którym działa wiele podmiotów oferujących podobne produkty lub usługi. W szczególności w segmencie dystrybucji sprzętu elektronicznego występuje stosunkowo wysoki poziom konkurencji.

Nasilenie konkurencji może prowadzić do presji na obniżenie marż oraz utraty części udziału w rynku. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa rozwija ofertę usług serwisowych oraz poszerza współpracę z partnerami handlowymi.

#### **7.1.4. Ryzyko kursowe**

Część przychodów oraz kosztów Grupy Kapitałowej realizowana jest w walutach obcych, w szczególności w euro. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

Niekorzystne zmiany kursów walut mogą wpływać na poziom osiągniętych przychodów i kosztów, a tym samym na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa monitoruje sytuację na rynku walutowym oraz może wykorzystywać instrumenty finansowe służące ograniczeniu ryzyka kursowego.

#### **7.1.5. Ryzyko zmian przepisów prawa**

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność głównie na terytorium Polski i podlega regulacjom prawa krajowego oraz unijnego. Częste zmiany przepisów prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, gospodarczego oraz prawa pracy, mogą wpływać na warunki prowadzenia działalności gospodarczej.

Dodatkowym elementem ryzyka jest możliwość występowania rozbieżności interpretacyjnych w stosowaniu przepisów przez organy administracji publicznej oraz sądy. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje zmiany przepisów oraz korzysta ze wsparcia wyspecjalizowanych doradców prawnych i podatkowych.

#### **7.1.6. Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną**

Na działalność Grupy Kapitałowej mogą wpływać również czynniki o charakterze geopolitycznym, w szczególności związane z konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz napięciami międzynarodowymi w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Konflikt na Bliskim Wschodzie stanowi istotne ryzyko geopolityczne, które może wpływać na sytuację makroekonomiczną oraz warunki prowadzenia działalności gospodarczej. Ewentualna eskalacja napięć w regionie może prowadzić do wzrostu cen surowców energetycznych, zwiększonej zmienności na rynkach finansowych oraz zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw. W konsekwencji może to skutkować wzrostem kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów energii i transportu, a także pogorszeniem ogólnej koniunktury gospodarczej.

Ewentualna eskalacja konfliktów lub związane z nimi zakłócenia w łańcuchach dostaw, ograniczenia w handlu międzynarodowym lub pogorszenie sytuacji gospodarczej mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

### **7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej**

#### **7.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami**

Działalność Grupy Kapitałowej w istotnym stopniu opiera się na wiedzy, doświadczeniu oraz kompetencjach kadry zarządzającej i specjalistycznej. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na efektywność funkcjonowania Grupy oraz realizację jej strategii rozwoju.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa prowadzi długofalową politykę kadrową oraz stosuje systemy motywacyjne wspierające stabilność zatrudnienia.

#### **7.2.2. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Strategia Grupy Kapitałowej zakłada rozwój działalności usługowej, w tym dalsze rozszerzanie zakresu usług serwisowych, a także rozwój działalności dystrybucyjnej.

Realizacja tych celów uzależniona jest od wielu czynników zewnętrznych, takich jak sytuacja rynkowa, dostępność technologii czy tempo rozwoju rynku elektroniki użytkowej. Istnieje ryzyko, że niektóre z tych czynników mogą wpłynąć na tempo realizacji przyjętej strategii.

#### **7.2.3. Ryzyko związane z relacjami z kontrahentami**

Działalność Grupy Kapitałowej opiera się na współpracy z producentami sprzętu elektronicznego, dostawcami oraz odbiorcami usług i towarów. Istnieje ryzyko ograniczenia współpracy lub rozwiązania umów przez niektórych kontrahentów.

Grupa Kapitałowa dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez dywersyfikację bazy kontrahentów oraz utrzymywanie długoterminowych relacji biznesowych.

#### **7.2.4. Ryzyko kredytowe i ryzyko płynności**

Grupa Kapitałowa udziela części swoich kontrahentów kredytu kupieckiego, co wiąże się z ryzykiem opóźnień w płatnościach lub braku zapłaty należności.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa monitoruje sytuację finansową kontrahentów, stosuje limity kredytów kupieckich oraz korzysta z ubezpieczenia należności handlowych. Dodatkowo Grupa korzysta z finansowania bankowego oraz usług faktoringowych, co pozwala na utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej.

#### **7.2.5. Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej na Litwie**

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w spółce zależnej z siedzibą na Litwie. W związku z ograniczeniem działalności operacyjnej tej spółki oraz niepewnością dotyczącą warunków prowadzenia działalności w regionie, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości prowadzenia działalności przez ten podmiot.

Zarząd jednostki dominującej w poprzednich latach utworzył pełny odpis aktualizujący wartość udziałów w tej spółce.

### **8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej**

Niezależnie od wskazanych powyżej czynników ryzyka Grupa Kapitałowa planuje kontynuację realizacji przyjętej strategii rozwoju działalności, obejmującej dalsze doskonalenie procesów operacyjnych, zmiany organizacyjne oraz rozwój współpracy z odbiorcami usług i towarów. Celem

podejmowanych działań jest utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz dalszy rozwój prowadzonej działalności.

Pomimo niekorzystnych zjawisk występujących w 2024 i 2025 roku, w szczególności związanych z ograniczoną dostępnością niektórych towarów i części zamiennych, zarząd jednostki dominującej ocenia perspektywę rozwoju Grupy Kapitałowej jako stabilne. Podejmowane działania organizacyjne oraz dywersyfikacja źródeł przychodów powinny sprzyjać dalszemu rozwojowi działalności w kolejnych okresach.

Jednocześnie zarząd wskazuje, że na przyszłą sytuację finansową Grupy Kapitałowej mogą wpływać czynniki ryzyka opisane w niniejszym sprawozdaniu, w szczególności czynniki o charakterze makroekonomicznym oraz rynkowym, które pozostają w znacznym stopniu niezależne od Grupy Kapitałowej. W przypadku ich wystąpienia mogą one mieć wpływ na tempo realizacji strategii rozwoju oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Zarząd jednostki dominującej nie identyfikuje na dzień sporządzenia sprawozdania zagrożeń dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **9. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym**

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sytuację majątkową, finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Zarząd jednostki dominującej na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą oraz czynniki rynkowe mogące mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano zdarzeń, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **10. Kluczowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej**

|                        | Definicja wskaźnika                                                                    | 2025 | 2024 |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Wskaźnik płynności I   | Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych                           | 0,22 | 0,22 |
| Wskaźnik płynności II  | Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych    | 0,81 | 0,77 |
| Wskaźnik płynności III | Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych) | 1,18 | 1,24 |



|                                      |                                                                                  |    |    |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| Wskaźnik szybkości obrotu należności | Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto | 27 | 23 |
| Wskaźnik szybkości obrotu zapasów    | Stosunek zapasów x 365 do kosztów operacyjnych                                   | 18 | 23 |
| Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań | Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 do kosztów operacyjnych          | 36 | 38 |

Przeciętne zatrudnienie w roku 2025 wyniosło 198 osób.

#### 11. Kierunki rozwoju Grupy kapitałowej.

Grupa Kapitałowa realizuje strategię systematycznego i zrównoważonego wzrostu, obejmującą zarówno zwiększanie efektywności prowadzonej działalności, jak i rozwój działalności w ujęciu terytorialnym oraz podmiotowym.

Biorąc pod uwagę zmienną sytuację na rynkach finansowych, w tym w szczególności na rynku walutowym, a także występujące w ostatnich latach ograniczenia i opóźnienia w dostawach towarów, ryzyko niewypłacalności części kontrahentów krajowych i zagranicznych oraz niepewność związaną z sytuacją geopolityczną w regionie, w tym z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, plany rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2026–2027 opierają się na założeniu stabilnego i kontrolowanego wzrostu skali działalności.

Realizacja strategii rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada w szczególności wykorzystanie dotychczas poniesionych nakładów inwestycyjnych w nowoczesne i w pełni wyposażone centra serwisowe oraz dalszy rozwój działalności usługowej i dystrybucyjnej.

W kolejnych latach rozwój Grupy Kapitałowej będzie ukierunkowany w szczególności na:

- a) rozszerzenie sieci sprzedaży poprzez pozyskiwanie nowych odbiorców krajowych oraz rozwój współpracy z dostawcami telefonów komórkowych i innych urządzeń elektronicznych;
- b) zawieranie umów o współpracy z kolejnymi producentami i dystrybutorami urządzeń mobilnych w zakresie świadczenia usług serwisowych;
- c) rozszerzanie zakresu usług świadczonych dla dotychczasowych kontrahentów, w szczególności w obszarze napraw gwarancyjnych i pogwarancyjnych oraz obsługi nowych grup produktowych;
- d) dalszą poprawę efektywności operacyjnej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej;
- e) rozszerzenie zakresu usług serwisowych świadczonych dla obecnych i nowych kontrahentów, w tym podmiotów z sektora ubezpieczeniowego, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

Zarząd jednostki dominującej oczekuje, że realizacja powyższych kierunków rozwoju przyczyni się w szczególności do:

- wzrostu skali i efektywności sprzedaży usług serwisowych;
- zwiększenia efektywności sprzedaży towarów;
- wzrostu przychodów ze sprzedaży ogółem;
- poprawy wyników finansowych Grupy Kapitałowej, w tym wyniku operacyjnego oraz wyniku netto.

Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu

Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Robert Frączek – wiceprezes zarządu

Grzegorz Wyczółkowski – wiceprezes zarządu

Piaseczno, 18 marca 2026 roku.