

**GRUPA KAPITAŁOWA
FEMION TECHNOLOGY S.A.**



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA 2025 ROK**

Wrocław, 20 marca 2026 roku

Spis treści

I.	Informacje ogólne.....	3
1.	Podstawowe dane Femion Technology S.A.	3
2.	Informacje o działalności Grupy Kapitałowej.....	3
3.	Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Femion Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku	3
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn	4
5.	Akcjonariat spółki Femion Technology S.A.	5
II.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	5
1.	Aktualna sytuacja finansowa.....	5
2.	Przewidywana sytuacja finansowa.....	6
III.	Przewidywany rozwój Grupy, w tym charakterystyka polityki w zakresie jego kierunków	7
IV.	Posiadane oddziały (zakłady).....	7
V.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
VI.	Informacja dotycząca nabycia akcji własnych	7
VII.	Instrumenty finansowe – ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem	7
VIII.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Femion Technology S.A., jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
1.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym.....	7
2.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	8
IX.	Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń	8
X.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej	11
XI.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	12

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane Femion Technology S.A.

Femion Technology S.A. dawniej SMS Kredyt Holding S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) powstała 29 grudnia 2010 roku, w wyniku uchwalenia Statutu spółki w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 7488/2010 w Kancelarii Notarialnej Małgorzata Lenart, Ilona Rocznik spółka cywilna we Wrocławiu, przy ul. Św. Mikołaja 8-11. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Dnia 16 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki z SMS Kredyt Holding S.A. na Femion Technology S.A. Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 9 czerwca 2021 roku. Od 11 lipca 2011 roku spółka Femion Technology S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect.

Femion Technology S.A.
ul. Pawła Włodkowica 10/5
50-072 Wrocław
tel.: 71 778 92 00
fax: 71 778 92 05
email: kontakt@femion.pl
NIP: 8943016705

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377784. Kapitał zakładowy 14 147 342,00 PLN wpłacony w całości, na dzień 31.12.2025 roku.

2. Informacje o działalności Grupy Kapitałowej

W Grupie Kapitałowej Femion Technology S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Femion Technology”) podmiotem prowadzącym działalność operacyjną jest **TryPay S.A.** będącą krajową instytucją płatniczą (wpis do rejestru KNF nr IP25/2014) świadczy aktualnie usługi płatnicze przekazu pieniężnego oraz usługi dostępu do informacji z rachunku (AIS). TryPay S.A. świadczy usługi poprzez punkty agencyjne, które działają na rynku płatności, a także w modelu online. W związku z transakcją nabycia udziałów spółki Payment Technology sp. z o.o., TryPay S.A. pozyskał nowe kontrakty handlowe na realizację usług przekazu pieniężnego. TryPay S.A. oferuje kompleksowe rozwiązania o charakterze prawnym, informatycznym, organizacyjnym, które pozwalają na prowadzenie działalności w postaci punktów przyjmujących płatności masowe zgodnie z obowiązującymi przepisami. W związku z rozszerzeniem przez KNF zezwolenia na świadczenie usług płatniczych, TryPay S.A. świadczy również usługi dostępu do informacji o rachunku bankowym (AIS) z wykorzystaniem autorskiego oprogramowania.

W wyniku likwidacji spółek Kreos sp. z o.o. oraz TryPay Later sp. z o.o., wykreślono ww. spółki z Rejestru Przedsiębiorców, w dniu 7 stycznia - TryPay Later sp. z o.o. oraz 14 stycznia – Kreos sp. z o.o.

Dnia 3 października 2024 roku Sąd ogłosił upadłość spółki Payment Technology sp. z o.o., o którą wniosek złożono dnia 12 grudnia 2023 roku, oraz wyznaczył syndyka.

Spółka Femion Technology S.A. jest podmiotem dominującym, a jej działalność ma charakter spółki holdingowej w Grupie Kapitałowej. Spółka prowadzi na jej rzecz działalność nadzorczą, doradczą i inwestycyjną, w szczególności polegającą na nabywaniu pakietów akcji lub udziałów. Spółka jest odpowiedzialna za działania mające na celu pozyskiwanie finansowania dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Femion Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Zarząd	Stanowisko
Jarosław Olejarsz	Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Jakub Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jakub Skawiński	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kaliciak	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Bajorek	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Pęczkowski	Członek Rady Nadzorczej

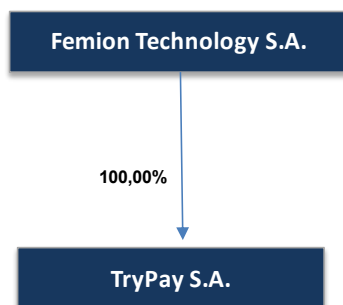
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

W ramach skonsolidowanych danych finansowych ujęto następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Pozycja w Grupie kapitałowej	Metoda konsolidacji	% udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Powiązanie kapitałowe
1	Femion Technology S.A.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Zarządzanie Grupą Kapitałową	Jednostka dominująca	Pełna			
2	TryPay S.A.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	7 250 000	bezpośrednie
3	Payment Technology sp. z o.o. w upadłości	al. Zwycięstwa 96/98 81-451 Gdynia	nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	Pełna do 03.10.2024r.	100,0%		n/d bezpośrednie

Dnia 4 października 2024 roku Sąd ogłosił upadłość spółki Payment Technology sp. z o.o. i od tego dnia dane spółki nie są konsolidowane, a spółka nie jest spółką zależną

Schemat Grupy Kapitałowej Femion Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku został przedstawiony poniżej:



W 2025 roku miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

- W wyniku likwidacji spółek Kreos sp. z o.o. oraz TryPay Later sp. z o.o., wykreślono ww. spółki z Rejestru Przedsiębiorców, w dniu 7 stycznia - TryPay Later sp. z o.o. oraz 14 stycznia – Kreos sp. z o.o.
- Dnia 30 maja dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki Femion Technology S.A. o kwotę 357,1 tys. PLN
- Dnia 16 czerwca dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki TryPay S.A. o kwotę 250 tys. PLN

5. Akcjonariat spółki Femion Technology S.A.

Tabela prezentuje strukturę własności kapitału zakładowego Spółki Femion Technology S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
	szt.	PLN	tys. PLN	%
Przemysław Kral	14 109 812	0,50	7 054,9	49,87%
JR Holding ASI S.A.	3 347 342	0,50	1 673,7	11,83%
Bartosz Weyna	1 785 898	0,50	892,9	6,31%
ICE RED	1 500 000	0,50	750,0	5,30%
Pozostali akcjonariusze	7 551 632	0,50	3 775,8	26,69%
Razem	28 294 684		14 147,3	100,00%

Dnia 10 lipca 2025 roku Millenials Venture Capitals ASI zawiadomił Spółkę o transakcji przeniesienia własności akcji Spółki skutkującej zejściem udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki poniżej progu 5%.

Dnia 10 lipca 2025 roku Credit Invest S.A. zawiadomił Spółkę o dokonaniu transakcji nabycia akcji Spółki skutkującej przekroczeniem udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki powyżej progu 5%. Natomiast dnia 11 lipca 2025 roku Credit Invest S.A. zawiadomił Spółkę o transakcji przeniesienia własności akcji Spółki skutkującej zejściem udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki poniżej progu 5%.

Dnia 27 maja 2025 roku zawarto umowę objęcia 714.286 akcji serii K o wartości nominalnej 0,50 zł po cenie 0,70 zł za jedną akcję. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS 24 listopada 2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku czterech akcjonariuszy posiadało co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

II. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

1. Aktualna sytuacja finansowa

W roku 2025 Grupa Kapitałowa poniosła skonsolidowaną stratę netto w wysokości 652,9 tys. PLN. Znaczny wpływ na wynik miały mniejsze przychody z lokat wynikające ze zmiany sposobu rozliczenia transakcji w usłudze przekazu pieniężnego w 2024 roku – transakcje płatnicze muszą zostać przedpłacone, przed ich realizacją. Partner, przedpłacając, szacuje kwotę transakcji do zrealizowania w najbliższych dniach, co skutkuje mniejszą dostępną kwotą środków pieniężnych. Ponadto, część banków, z którymi współpracuje TryPay S.A. ograniczyła ofertę overnight skierowaną do instytucji płatniczych. W 2025 roku rozpoznano także jednorazowe koszty sądowe wynikające z odrzucenia skargi kasacyjnej Spółki Femion Technology S.A. i wszczęcia przez wierzyciela – VPF III NSFIZ – postępowania egzekucyjnego, w związku z orzeczeniem Sądu Okręgowego we Wrocławiu, dotyczącym rozliczenia transakcji zbycia portfeli wierzytelności w 2021 roku. Spółka TryPay S.A. utworzyła odpis na wartość należności dochodzonych na drodze sądowej od jednego z Agentów.

Do przychodów zalicza się przychody ze świadczenia usług przekazów pieniężnych na rzecz klientów indywidualnych oraz związane z zawartymi umowami o współpracy z podmiotami gospodarczymi, a także usług dostępu do informacji o rachunku świadczonych głównie na rzecz podmiotów gospodarczych.

Koszty obejmują głównie koszty operacyjne (wynagrodzenia, koszty usług obcych, inne usługi).

Przychody i koszty Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 384,3	5 601,9
B. Koszty działalności operacyjnej	-6 139,4	-6 174,8
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-755,1	-572,9
D. Pozostałe przychody operacyjne	106,0	3 168,0
E. Pozostałe koszty operacyjne	-128,9	-96,3
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-778,0	2 498,8
G. Przychody finansowe	88,7	822,5
H. Koszty finansowe	-3,6	-36,4
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-692,9	3 284,9
K. Odpis wartości firmy	-	-
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
N. Zysk (strata) brutto	-692,9	3 284,9
O. Podatek dochodowy	40,0	-90,0
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zyski (straty) mniejszości	-	-
S. Zysk (strata) netto	-652,9	3 194,9

Na wynik Grupy Kapitałowej znaczący wpływ miały:

- dużo mniejsze przychody z tytułu lokat spowodowane zmianą sposobu rozliczenia transakcji w usłudze przekazu pieniężnego w 2024 roku – transakcje płatnicze muszą zostać przedpłacone, przed ich realizacją. Partner, przedpłacając, szacuje kwotę transakcji do zrealizowania w najbliższych dniach, co skutkuje mniejszą dostępną kwotą środków pieniężnych oraz ograniczenie oferty overnight dla instytucji płatniczych,
- ponoszenie kosztów operacyjnych w celu rozwijania nowych źródeł osiągnięcia przychodów,
- jednorazowe koszty sądowe oraz utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności, opisane powyżej.

2. Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd Grupy planuje utrzymanie dynamiki rozwoju Grupy w zakresie usług płatniczych. Jednocześnie w związku z uruchomieniem projektów związanych z rozwojem świadczenia usług płatniczych przez TryPay S.A. w dniu 30 czerwca 2025 roku spółka TryPay S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o rozszerzenie zakresu posiadanego zezwolenia na świadczenie usług płatniczych o możliwość: przyjmowania wpłat gotówki i dokonywania wypłat gotówki z rachunku płatniczego oraz wykonywania czynności niezbędnych do jego prowadzenia, wykonywania transakcji płatniczych, w tym poleceń zapłaty (także jednorazowych), przelewów (w tym stałych zleceń) oraz płatności przy użyciu karty lub innego instrumentu płatniczego, umożliwiania akceptacji instrumentów płatniczych oraz wykonywania transakcji płatniczych zainicjowanych instrumentem płatniczym płatnika przez akceptanta lub za jego pośrednictwem (w szczególności w zakresie obsługi autoryzacji i przesyłania zleceń płatniczych do wydawców instrumentów płatniczych), inicjowania transakcji płatniczych. Rozszerzenie zezwolenia umożliwi spółce z Grupy dalszy rozwój oraz zwiększy jej konkurencyjność zarówno na rynku krajowym, jak i w perspektywie działań na rynkach międzynarodowych.

III. Przewidywany rozwój Grupy, w tym charakterystyka polityki w zakresie jego kierunków

Grupa koncentrować się będzie na działalności w zakresie świadczenia usług płatniczych, ze szczególnym uwzględnieniem działalności świadczonej za pośrednictwem sieci Internet, z wykorzystaniem tworzonych aplikacji i systemów informatycznych.

W 2026 roku spółki Femion Technology S.A. oraz TryPay S.A. prowadzić będą dalsze prace rozwojowe związane z budową kolejnych elementów oprogramowania, pozwalającego na dalszą cyfryzację usług płatniczych oraz zwiększającego rynkową atrakcyjność produktów oferowanych przez spółkę TryPay S.A. oraz zwiększenie ilości i wartości realizowanych transakcji płatniczych.

IV. Posiadane oddziały (zakłady)

W roku 2025 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów (zakładów).

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2025 roku Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie prowadziły działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

VI. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych

W 2025 roku nie nabyto akcji własnych.

VII. Instrumenty finansowe – ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem

Ryzyko zmiany ceny

Ryzyko cenowe jest związane z niekorzystnymi zmianami cen zużywanych materiałów i surowców do produkcji, a także wyrobów i usług przez nie sprzedawanych. Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności związanej z usługami i wyrobami, które mogą być zabezpieczone instrumentem finansowym.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest ryzykiem poniesienia strat finansowych na skutek braku możliwości dokonania spłaty zobowiązań przez kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest minimalizacja utraty wartości aktywów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest ze zmianą rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko płynności polega na utracie lub ograniczeniu zdolności terminowego regulowania zobowiązań. Grupa na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych oraz planuje przepływy w taki sposób, aby zachować ciągłość finansowania prowadzonej działalności.

VIII. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Femion Technology S.A., jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

1. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym

- W dniach 7 stycznia 2025 roku oraz 14 stycznia 2025 roku nastąpiło wykreślenie z Rejestru Przedsiębiorców odpowiednio spółki TryPay Later sp. z o.o. oraz Kreos sp. z o.o. z powodu likwidacji ww. spółek
- Dnia 30 maja 2025 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki Femion Technology S.A. o kwotę 357,1 tys. PLN, zarejestrowane w KRS w dniu 24 listopada 2025 roku
- Dnia 30 czerwca 2025 roku spółka Trypay S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioszek o rozszerzenie zakresu posiadanego zezwolenia na świadczenie usług płatniczych o możliwość: przyjmowania wpłat gotówki i dokonywania wypłat gotówki z rachunku płatniczego oraz wykonywania czynności niezbędnych do jego prowadzenia, wykonywania transakcji płatniczych, w tym poleceń zapłaty (także jednorazowych), przelewów

(w tym stałych zleceń) oraz płatności przy użyciu karty lub innego instrumentu płatniczego, umożliwiania akceptacji instrumentów płatniczych oraz wykonywania transakcji płatniczych zainicjowanych instrumentem płatniczym płatnika przez akceptanta lub za jego pośrednictwem (w szczególności w zakresie obsługi autoryzacji i przesyłania zleceń płatniczych do wydawców instrumentów płatniczych), inicjowania transakcji płatniczych.

2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Dnia 13 lutego 2026 roku spółka Femion Technology S.A. zawarła umowę pożyczki z Przemysławem Krale, na kwotę udzieloną w wysokości 60 tys. EUR, a dnia 5 marca podpisała aneks zwiększający kwotę pożyczki do 120 tys. EUR i wydłużający okres spłaty do dnia 31 stycznia 2027 roku.

IX. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń

• Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółki wchodzące w skład Grupy Femion Technology S.A. w swojej działalności wykorzystują kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Utrata w krótkim okresie kilku kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości.

• Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną wyłącznie na rynku krajowym i z tego też względu są uzależnione pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji. Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych, spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego oraz wzrost stopy bezrobocia mogą wpływać na sytuację finansową Grupy. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki i kryzys finansów publicznych, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Czynnikiem odgrywającym największą rolę w 2026 roku będzie presja inflacyjna, wynikając m.in. z rosnących cen paliw i energii elektrycznej, przekładająca się na wzrost kosztów prowadzonej działalności, możliwe podwyższenie stóp procentowych i ograniczenie dostępnych dla Spółki źródeł finansowania.

• Ryzyko konkurencji

Pojawienie się na rynku nowych podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną do Spółek wchodzących w skład Grupy lub wzmożenie aktywności sprzedażowej obecnie działających podmiotów stanowi czynnik ryzyka i może spowodować utrudnienie w realizacji planów sprzedażowych. Nie można wykluczyć wejścia na rynek nowych podmiotów i zaostrzenia walki konkurencyjnej na rynku niebankowych pożyczek gotówkowych, usług przekazu pieniężnego oraz w zakresie dostępu do informacji z rachunku bankowego.

• Ryzyko rozwiązania umów z kluczowymi Partnerami

Od sierpnia 2022 roku spółka zależna rozpoczęła świadczenie usług przekazy pieniężnego, w którym dyspozycje transakcji składane są online. Oferowanie produktu spowodowało wzrost kosztów m.in. licencjonowanego oprogramowania i zatrudniła nowe osoby do obsługi tego produktu. W tym momencie TryPay S.A. świadczy usługi na rzecz jednego podmiotu. Utrata przychodów od tego Partnera może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, gdyż spółka może nie być w stanie tak szybko zredukować kosztów.

• Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących kredytów konsumenckich, działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółek Grupy. Zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi,

niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami oraz zaleceniami wydawanymi przez organy administracji publicznej, itp. Powyższe okoliczności, a w szczególności zmiany przepisów prawnych dotyczących świadczenia usług płatniczych oraz udzielania pożyczek gotówkowych dla osób fizycznych mogą mieć negatywny wpływ na działalność spółki.

- **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Grupa nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność spółek Grupy.

- **Ryzyko cofnięcia pozwolenia KNF**

W Grupie Kapitałowej zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego posiada spółka TryPay S.A. (świadczenie przekazów pieniężnych, dostępu do informacji z rachunku bankowego)

Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć licencję dotyczącą spółki TryPay S.A., jeżeli:

- a. instytucja płatnicza uzyskała zezwolenie wskutek złożenia fałszywych informacji lub w inny sposób niezgodny z prawem,
- b. instytucja płatnicza przestała spełniać wymogi, od których jest uzależnione wydanie zezwolenia,
- c. instytucja płatnicza wykonuje działalność z naruszeniem zezwolenia lub trwale utraciła zdolność do wykonywania swoich zobowiązań,
- d. instytucja płatnicza, kontynuując działalność w zakresie usług płatniczych, stanowiłaby zagrożenie dla stabilności systemu płatności,
- e. osoby, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają znaczny pakiet akcji lub udziałów w instytucji płatniczej, nie dają rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą,
- f. osoba zarządzająca nie daje rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą,
- g. bliskie powiązania między krajową instytucją płatniczą a innymi podmiotami mogłyby uniemożliwiać skuteczne sprawowanie nadzoru nad krajową instytucją płatniczą,
- h. przepisy prawa państwa innego niż państwo członkowskie mające zastosowanie do co najmniej jednej osoby fizycznej lub prawnej, z którą krajowa instytucja płatnicza ma bliskie powiązania, lub trudności związane z egzekwowaniem tych przepisów mogłyby uniemożliwiać skuteczne sprawowanie nadzoru nad tą instytucją,
- i. instytucja płatnicza, która nie stosuje środków ochrony środków pieniężnych użytkowników określonych w Ustawie lub nie zawarła w terminie umowy gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej albo umowy ubezpieczenia, określonych w Ustawie.

- **Ryzyko związane z nakładaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego lub Generalnego Inspektora Informacji Finansowej kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków związanych z prowadzoną działalnością oraz innych kar administracyjnych**

Komisja Nadzoru Finansowego zgodnie z art. 105 ust. 1 oraz 106 ust. 2 Ustawy o świadczeniu usług płatniczych może nałożyć w drodze decyzji na podmioty zobowiązane kary finansowe w wysokości do 1.000.000 PLN za niewykonanie określonych w ustawie obowiązków przez Spółkę. Zgodnie z art. 147 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, na Spółce jako instytucji obowiązanej, za niewykonanie określonych obowiązków przewidzianych w tej ustawie Generalny Inspektor Informacji Finansowej może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości równowartości 1.000.000 EUR.

- **Ryzyko niewypłacalności klientów i kontrahentów**

Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają należności z tytułu świadczonych usług. Spółki wdrożyły rozwiązania i procedury operacyjne dochodzenia należności mające na celu ograniczenie ryzyka braku realizacji zobowiązań przez kontrahentów. Opóźnienia w płatnościach mogą negatywnie wpływać na zdolność spółek z Grupy Kapitałowej do terminowej realizacji swoich zobowiązań.

- **Ryzyko związane z defraudacją środków pieniężnych powierzonych w punkcie agencyjnym**

Działalność spółki TryPay S.A. polega na realizacji przekazów pieniężnych klientów na rachunki docelowe beneficjentów. Przyjmowanie zleceń odbywa się w punktach płatności. Rozproszona sieć dystrybucji usług niesie za sobą ryzyko operacyjne celowego niezrealizowania dyspozycji klientów i bezprawnego zatrzymania środków przez agenta. Spółka ryzyko to ogranicza poprzez:

- procedury weryfikacji agentów przystępujących do współpracy ze spółką TryPay S.A.,
- rozwiązania kontrolne zaimplementowane w oprogramowaniu obsługującym punkty płatności,
- bieżącą kontrolę rzetelnego wykonywania umowy agencyjnej,
- procedury obrotu gotówkowego związane z zamykaniem dnia pracy agencji i odprowadzaniem gotówki,
- formę prawną zabezpieczeń współpracy z agentem (poręczenia lub weksle).

Spółka na bieżąco tworzy rezerwę na ewentualne koszty związane z defraudacją środków pieniężnych powierzonych w punkcie agencyjnym.

- **Ryzyko uszkodzenia systemu informatycznego**

Spółki operacyjne posiadają dedykowane systemy informatyczne niezbędne do bieżącej działalności. Istnieje ryzyko, iż nagle i poważne uszkodzenie systemu może wstrzymać obsługę klientów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez ciągły nadzór nad systemem informatycznym pracowników działu informatyki oraz wykonywanie kopii zapasowych, a także poprzez wdrożenie w spółkach procedur awaryjnych. W przypadku awarii systemu informatycznego niezwłocznie informowany jest dział informatyki, który przystępuje do naprawy lub jeśli awaria dotyczy systemu transakcyjnego spółki TryPay S.A., który jest utrzymywany przez podmioty zewnętrzne, awaria jest niezwłocznie zgłaszana firmie zewnętrznej, która świadczy usługi mające na celu zapewnienie bezawaryjnej eksploatacji systemu. Dodatkowo mogą następować próby destabilizacji polskiego systemu bankowego oraz działania systemów płatniczych przez ataki hackerskie. W ramach działalności Grupy Kapitałowej może to prowadzić do dalszej presji na wzrost kosztów działalności oraz do zaburzenia kluczowych procesów transferu środków pomiędzy rachunkami bankowymi. Może to również wymagać ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z zabezpieczeniem systemów informatycznych Spółki przed atakami hackerskimi na infrastrukturę Spółki oraz usunięciem potencjalnych skutków takich ataków.

- **Ryzyko braku źródeł finansowania działalności Grupy**

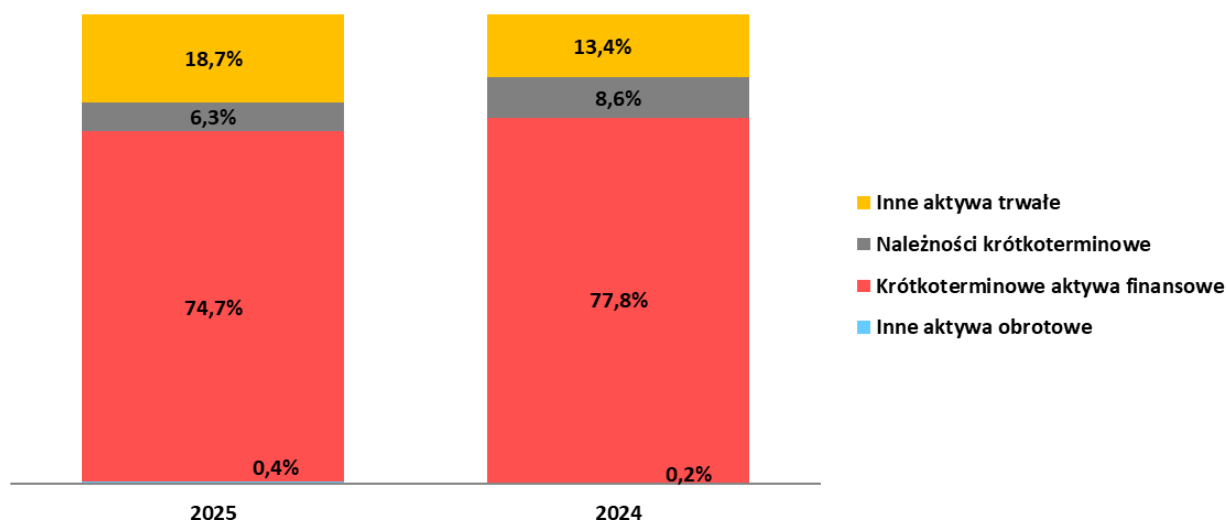
Główne kierunki rozwoju rozpatrywane przez Grupę uzależnione są od adekwatnego, stabilnego źródła finansowania w postaci sekurytyzacji i/lub pozyskania partnera strategicznego (branżowego lub finansowego).

- **Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy i sytuacją na terenie Bliskiego Wschodu**

Najistotniejszym czynnikiem zewnętrznym jest zagrożenie związane z konfliktem zbrojnym, który rozpoczął się w lutym 2022 roku. Inwazja Rosji na terytorium Ukrainy oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie może negatywnie odbić się na polskiej gospodarce poprzez takie czynniki jak osłabienie kursu PLN, wzrost cen surowców (prowadzący do dalszego zwiększenia inflacji). Dodatkowo mogą następować próby destabilizacji polskiego systemu bankowego oraz działania systemu płatniczego przez ataki hackerskie. W ramach działalności Spółki może to prowadzić do dalszej presji na wzrost kosztów działalności.

X. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

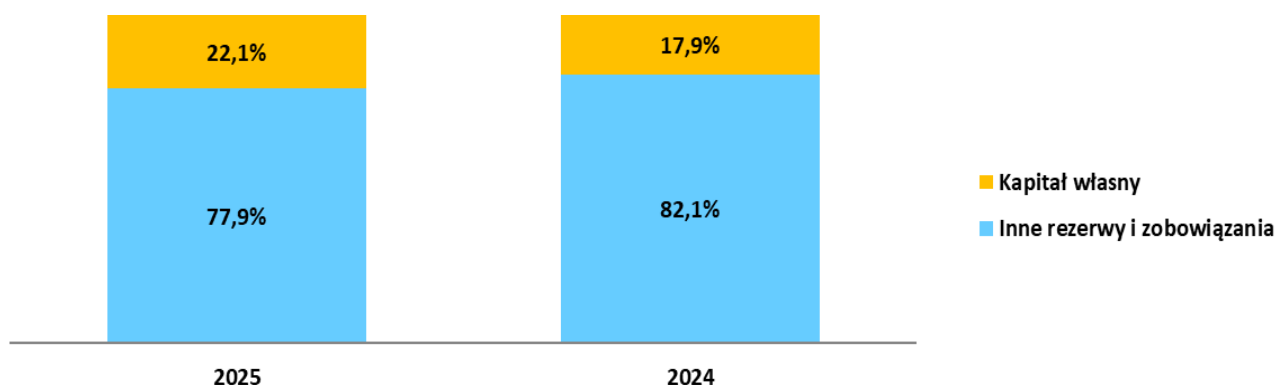
Poniżej znajduje się struktura aktywów za 2025 oraz 2024 rok:



Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 11 968,2 tys. PLN i uległa zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku, głównie z powodu zmiany kwoty środków zgromadzonych na przedpłacone transakcje w usłudze przekazu pieniężnego, co skutkuje mniejszą sumą środków pieniężnych oraz zobowiązań krótkoterminowych.

Zwiększeniu uległy wartości niematerialne i prawne, co związane jest z rozbudową systemów informatycznych do obsługi przekazów.

Poniżej znajduje się struktura pasywów za 2025 oraz 2024 rok:



W 2025 roku nieznacznie zmniejszeniu uległa wartość kapitału własnego, co spowodowane jest ujemnym wynikiem finansowym, jednocześnie znacząco zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań, co zostało opisane wyżej.

W 2025 i 2024 roku spółki z Grupy nie posiadały finansowania zewnętrznego.

Wskaźniki płynności i zadłużenia oparte na kategoriach skonsolidowanego bilansu:

Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2025	31.12.2024
Płynność I stopnia	0,97	0,96
Płynność II stopnia	1,05	1,07
Płynność III stopnia	1,06	1,07

Płynność I stopnia (wskaźnik płatności gotówkowej) = (Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe)

Płynność II stopnia (wskaźnik płynności szybkiej) = [(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / Zobowiązania krótkoterminowe]

Płynność III stopnia = (Aktywa obrotowe / Zobowiązania bieżące)

Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Pozycja w Grupie kapitałowej	Metoda konsolidacji	% udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Powiązanie kapitałowe
1	Femion Technology S.A.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Zarządzanie Grupą Kapitałową	Jednostka dominująca	Pełna			
2	TryPay S.A.	ul. Włodkowica 10/5 50-072 Wrocław	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	Pełna	100,0%	7 250 000	bezpośrednie
3	Payment Technology sp. z o.o. w upadłości	al. Zwycięstwa 96/98 81-451 Gdynia	nie prowadzi działalności	Jednostka zależna	Pełna do 03.10.2024r.	100,0%	n/d	bezpośrednie

Dnia 4 października 2024 roku Sąd ogłosił upadłość spółki Payment Technology sp. z o.o. i od tego dnia dane spółki nie są konsolidowane, a spółka nie jest spółką zależną.

XI. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Nie dotyczy.

Jarosław Olejarsz
Prezes Zarządu
jednostki dominującej

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2025 rok składa się z 12 kolejno ponumerowanych stron.