



Cyfrowe
Centrum
Serwisowe

2025

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. za rok 2025

Zarząd Spółki ma przyjemność przedstawić sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

1. Informacje podstawowe o jednostce.

1.1. Nazwa: Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A.

1.2. Siedziba: ul. Puławska 40A, 05-500 Piaseczno.

1.3. Podstawowy przedmiot działalności – sprzedaż hurtowa urządzeń technologii informacyjnej i komunikacyjnej; naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu (tele)komunikacyjnego oraz sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej.

1.4. Organ prowadzący rejestr - rejestr przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS: 0000253995.

1.5. Zarząd Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład zarządu wchodziły 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.

1.6. Rada nadzorcza.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład rady nadzorczej wchodziły 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 Spółki.

1.7. Firma audytorska.

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

1.8. 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

1.9. Czas trwania Spółki: nieograniczony.

1.10. Kapitał zakładowy Spółki 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.

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

2. Sytuacja ekonomiczna Spółki.

Rok 2025 był dla Spółki okresem stabilizacji działalności operacyjnej przy jednoczesnej poprawie generowanych przepływów pieniężnych. Pomimo utrzymującego się wymagającego otoczenia rynkowego Spółka utrzymała wysoką skalę działalności oraz stabilny poziom płynności finansowej.

Przychody ze sprzedaży w 2025 roku wyniosły około 111 mln zł, wobec 114 mln zł w roku 2024, co oznacza niewielki spadek skali działalności rok do roku. Jednocześnie Spółka istotnie ograniczyła poziom straty netto do 1,23 mln zł, wobec 3,73 mln zł w roku poprzednim, co oznacza poprawę wyniku netto o ponad 2,5 mln zł.

Istotnej poprawie uległa również struktura przepływów pieniężnych. W 2025 roku Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 964,8 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim przepływy operacyjne były ujemne. Poprawa ta wynikała przede wszystkim z efektywniejszego zarządzania kapitałem obrotowym, w szczególności ze zmniejszenia poziomu zapasów.

Na koniec 2025 roku środki pieniężne Spółki wyniosły 3,39 mln zł, co oznacza utrzymanie stabilnego poziomu płynności finansowej pomimo ponoszonych nakładów inwestycyjnych oraz spłat zobowiązań leasingowych.

Suma bilansowa Spółki wyniosła 24,1 mln zł, natomiast kapitał własny 6,86 mln zł. Struktura majątku pozostaje typowa dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność dystrybucyjną i serwisową – dominującą część aktywów stanowią aktywa obrotowe związane z bieżącą działalnością operacyjną.

W ocenie Zarządu sytuacja finansowa Spółki pozostaje stabilna, a poprawa przepływów operacyjnych oraz ograniczenie straty netto wskazują na stopniową poprawę efektywności działalności operacyjnej.

2.1. Rachunek zysków i strat spółki wraz z omówieniem podstawowych pozycji ekonomiczno-finansowych, w tym opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki w roku obrotowym.

2.1.1. Rachunek zysków i strat.

Rachunek zysków i strat	2025	2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	111 279 494,21	114 139 457,41
- w tym do jednostek powiązanych	11 261 730,81	13 451 262,11
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	61 669 030,98	62 711 370,60
II. Zmiana stanu produktów	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49 610 463,23	51 428 086,81
B. Koszty działalności operacyjnej	111 072 302,31	116 100 155,40
I. Amortyzacja	981 948,30	1 059 981,34
II. Zużycie materiałów i energii	27 255 846,95	35 503 759,30
III. Usługi obce	13 185 245,54	8 945 144,82
IV. Podatki i opłaty, w tym:	448 303,02	426 883,55
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	21 313 535,42	20 277 007,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 766 750,49	3 675 167,35
- emerytalne	1 706 451,04	1 677 362,69
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	435 544,54	462 656,90
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 685 128,05	45 749 554,35
C. Zysk(strata) na sprzedaży (A-B)	207 191,90	- 1 960 697,99
D. Pozostałe przychody operacyjne	284 276,58	687 998,95
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	63 387,41	350 955,95
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	220 889,17	337 043,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	314 608,94	1 607 033,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	127 696,67	1 370 499,29
III. Inne koszty operacyjne	186 912,27	236 534,68
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	176 859,54	- 2 879 733,01
G. Przychody finansowe	66 153,79	391 958,46
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	4 074,98	4 763,20
- od jednostek powiązanych	3 862,62	4 366,32
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	62 078,81	387 195,26
H. Koszty finansowe	1 513 888,40	1 291 515,78
I. Odsetki, w tym:	681 327,34	524 190,03
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	693 6542,96	645 584,00
IV. Inne	138 918,10	121 741,75
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 1 270 875,07	- 3 779 290,33
J. Podatek dochodowy	- 37 545,01	- 46 883,97
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 1 233 330,06	- 3 732 406,36

Analiza wyników finansowych i sytuacji Spółki

W roku obrotowym 2025 wartość przychodów netto ze sprzedaży Spółki wyniosła 111 279 494,21 zł, podczas gdy w roku 2024 przychody netto ze sprzedaży wyniosły 114 139 457,41 zł. Oznacza to spadek przychodów o 2 859 963,20 zł, tj. o 2,50% rok do roku.

Struktura przychodów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (działalność usługowa) spadły z poziomu 62 711 370,60 zł w roku 2024 do 61 669 030,98 zł w roku 2025, co oznacza spadek o 1 042 339,62 zł, tj. o 1,66%.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (działalność handlowa) zmniejszyły się z poziomu 51 428 086,81 zł w roku 2024 do 49 610 463,23 zł w roku 2025, tj. o 1 817 623,58 zł, co stanowi spadek o 3,53% rok do roku.

Struktura przychodów wskazuje na relatywnie stabilny poziom działalności usługowej oraz większą zmienność segmentu dystrybucyjnego, który pozostaje bardziej wrażliwy na sytuację rynkową, poziom popytu oraz dostępność towarów.

Wynik ze sprzedaży i działalności operacyjnej

W roku 2025 Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 207 191,90 zł, podczas gdy w roku 2024 wykazano stratę ze sprzedaży w wysokości 1 960 697,99 zł. Oznacza to istotną poprawę rentowności podstawowej działalności.

Zysk z działalności operacyjnej w roku 2025 wyniósł 176 859,54 zł, podczas gdy w roku 2024 Spółka poniosła stratę operacyjną w wysokości 2 879 733,01 zł. Poprawa wyniku operacyjnego była efektem działań optymalizacyjnych w zakresie kosztów działalności, większej kontroli marż handlowych oraz stabilizacji segmentu usługowego.

Wynik netto

Strata netto w roku 2025 wyniosła 1 233 330,06 zł, podczas gdy w roku 2024 strata netto wynosiła 3 732 406,36 zł, co oznacza poprawę wyniku netto o 2 499 076,30 zł rok do roku.

Pomimo utrzymującej się straty netto, Spółka istotnie ograniczyła jej poziom oraz osiągnęła dodatnie wyniki na poziomie sprzedaży i działalności operacyjnej. W ocenie Zarządu świadczy to o poprawie efektywności operacyjnej oraz stabilizacji sytuacji finansowej Spółki. Należy zwrócić uwagę, że ze względu na kolejny rok strat w spółce zależnej Fresh Mobile Concepts sp. z o.o. zarząd Spółki zdecydował zaktualizować wartość inwestycji obniżając wartość długoterminowych aktywów finansowych o 693 642,96 złote do wartości kapitału zakładowego tejże spółki zależnej. Ta decyzja znacząco wpłynęła na koszty finansowe, obniżając wynik netto Spółki.

Czynniki wpływające na wyniki

Na osiągnięte wyniki finansowe w roku 2025 wpływ miały w szczególności:

- stabilizacja przychodów z działalności usługowej, stanowiącej istotny i bardziej przewidywalny segment działalności,
- większa selektywność w działalności handlowej i zarządzaniu zapasami,
- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych i administracyjnych,
- dostosowanie polityki handlowej do zmieniających się warunków rynkowych.

Perspektywy

Zarząd Spółki zakłada dalszą stabilizację działalności operacyjnej w kolejnych okresach, w szczególności poprzez rozwój segmentu usługowego, optymalizację kosztów oraz utrzymywanie ostrożnej polityki w zakresie finansowania i zarządzania kapitałem obrotowym.

Podejmowane działania mają na celu dalszą poprawę rentowności oraz wzmocnienie stabilności finansowej Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2.1.2. Bilans Spółki.

Bilans	2025	2024
	wg stanu na dzień 31.12.2025	wg stanu na dzień 31.12.2024
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	5 562 063,02	5 879 073,04
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. Rzeczowe aktywa trwałe	2 558 779,79	1 743 743,37
1. Środki trwałe	2 558 779,79	1 743 743,37
2. Środki trwałe w budowie	-	-

3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	67 433,60	132 121,00
IV. Inwestycje długoterminowe	210 000,00	903 642,96
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	210 000,00	903 642,96
a) w jednostkach powiązanych	210 000,00	903 642,96
- udziały lub akcje	210 000,00	903 642,96
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 051 985,83	1 101 226,08
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 051 985,83	1 101 226,08
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	18 524 324,78	19 311 940,07
I. Zapasy	5 601 357,42	7 300 294,22
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	5 054 265,59
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	9 323 645,96	8 427 376,78
1. Należności od jednostek powiązanych	809 577,09	1 116 112,08
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	8 514 068,87	7 300 514,70
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 389 537,32	3 383 587,62
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 389 537,32	3 383 587,62
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	209 784,08	200 681,45
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	24 086 387,80	25 191 013,11

Bilans	2025	2024
	wg stanu na dzień 31.12.2025	wg stanu na dzień 31.12.2024
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	6 861 385,43	8 094 715,49
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 589 100,00	1 589 100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 505 615,49	10 238 021,85
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości 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. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	- 1 233 330,06	- 3 732 406,36
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 225 002,37	17 096 297,62
I. Rezerwy na zobowiązania	1 009 758,21	987 458,55
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	326 230,85	413 016,11
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	683 527,36	574 442,44
3. Pozostałe rezerwy	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	1 220 037,87	749 532,15
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 220 037,87	749 532,15

III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 959 384,81	15 297 806,92
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	14 950 939,32	15 283 915,43
4. Fundusze specjalne	8 445,49	13 891,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	35 821,48	61 500,00
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenie międzyokresowe	35 821,48	61 500,00
Pasywa razem	24 086 387,80	25 191 013,11

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Na koniec roku obrotowego 2025 suma bilansowa Spółki wyniosła 24 086 387,80 zł, wobec 25 191 013,11 zł na koniec roku 2024, co oznacza spadek o 1 104 625,31 zł (4,38%) rok do roku.

Struktura aktywów

Struktura aktywów Spółki pozostaje typowa dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność handlową i usługową. Aktywa obrotowe stanowiły 76,9% aktywów ogółem, natomiast aktywa trwałe 23,1%.

W 2025 roku nastąpiło obniżenie poziomu zapasów z 7 300 294,22 zł do 5 601 357,42 zł, co było związane z optymalizacją poziomu zapasów towarów i dostosowaniem ich do bieżącej skali działalności Spółki. Jednocześnie należności krótkoterminowe wzrosły do 9 323 645,96 zł (8 427 376,78 zł w roku poprzednim), co było związane z poziomem sprzedaży realizowanej w końcowym okresie roku obrotowego.

Poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów utrzymywał się na stabilnym poziomie i na dzień bilansowy wyniósł 3 389 537,32 zł, co zapewniało Spółce zdolność do bieżącego regulowania zobowiązań.

Struktura pasywów

Po stronie pasywów kapitał własny Spółki wyniósł 6 861 385,43 zł wobec 8 094 715,49 zł rok wcześniej, co wynikało głównie z poniesionej w 2025 roku straty netto. Jednocześnie poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania pozostał na zbliżonym poziomie, wynosząc 17 225 002,37 zł wobec 17 096 297,62 zł w roku poprzednim.

Największą pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, co jest charakterystyczne dla działalności dystrybucyjnej i serwisowej prowadzonej przez Spółkę.

Zmiany rok do roku

W roku 2025 nastąpił:

- wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 128 704,75 zł,
- spadek wartości aktywów obrotowych o 787 615,29 zł.

Zmiany te wynikały głównie z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, w tym dostosowania poziomu zapasów i należności oraz finansowania działalności kapitałem obcym.

Ocena sytuacji finansowej

W ocenie Zarządu struktura majątku i źródeł jego finansowania pozostaje stabilna i dostosowana do charakteru prowadzonej działalności. Spółka utrzymuje zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz zachowuje bieżącą płynność finansową.

Podejmowane działania w zakresie optymalizacji kosztów, zarządzania kapitałem obrotowym oraz poprawy rentowności mają na celu dalsze wzmacnianie stabilności finansowej Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Wskaźniki struktury finansowania i płynności

Na podstawie danych bilansowych można wskazać następujące podstawowe wskaźniki finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Wskaźnik zadłużenia ogólnego (zobowiązania i rezerwy / aktywa ogółem) wyniósł około 71,5%, wobec 67,9% w roku poprzednim. Wzrost wskaźnika wynikał przede wszystkim z obniżenia poziomu kapitału własnego w związku z poniesioną stratą netto.

Kapitał pracujący netto, liczony jako różnica między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, wyniósł 3 564 939,97 zł, co wskazuje na utrzymywanie przez Spółkę dodatniego poziomu kapitału pracującego i zdolność do finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

Jednocześnie relacja środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła około 22,7%, co wskazuje na utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej.

2.1.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych	2025	2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	- 1 233 330,06	- 3 732 406,36
II. Korekty razem	2 198 155,55	3 566 251,25
1. Amortyzacja	981 948,30	1 059 081,34
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	326 311,95	237 766,20
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	631 353,17	- 50 302,53
5. Zmiana stanu rezerw	22 299,66	- 121 728,90
6. Zmiana stanu zapasów	1 698 936,80	- 282 013,37
7. Zmiana stanu należności	- 831 581,78	3 036 968,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 641 425,49	- 379 304,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 459,10	64 884,95
10. Inne korekty	- 4 146,16	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	964 825,49	- 166 155,11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	303 049,61	390 545,19

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, w tym:	3 862,62	4 366,32
a) w jednostkach powiązanych	3 862,62	4 366,32
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	336 300,27	101 358,57
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	336 300,27	101 358,57
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 33 250,66	289 186,62
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
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	-	-
II. Wydatki	925 625,13	590 279,09
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu 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	330 174,57	242 132,52
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 925 625,13	- 590 279,09
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	5 949,70	- 467 247,58
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	5 949,70	- 467 247,58
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 2 860,94	- 1 827,35
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 388 587,62	3 850 835,20
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	3 389 537,32	3 388 587,62
- o ograniczonej możliwości dysponowania	287 266,47	282 245,77

Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy z działalności operacyjnej

W roku 2025 Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 964 825,49 zł, podczas gdy w roku 2024 przepływy operacyjne były ujemne i wynosiły – 166 155,11 zł.

Pomimo wykazanej straty netto w wysokości –1 233 330,06 zł, działalność operacyjna generowała dodatnie przepływy pieniężne. Na poziom przepływów operacyjnych wpływ miały w szczególności:

- amortyzacja w wysokości 981 948,30 zł,
- zmniejszenie stanu zapasów (+1 698 936,80 zł),
- zwiększenie stanu należności (-831 581,78 zł),

- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych (–641 425,49 zł).

Dodatnie przepływy operacyjne wskazują na poprawę zarządzania kapitałem obrotowym oraz stabilizację bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2025 roku były ujemne i wyniosły –33 250,66 zł, podczas gdy w roku 2024 były dodatnie i wyniosły 289 186,62 zł.

W roku 2025 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 336 300,27 zł, głównie na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Jednocześnie uzyskano wpływy ze zbycia aktywów trwałych w kwocie 299 186,99 zł.

Poziom inwestycji wskazuje na utrzymywanie potencjału operacyjnego Spółki przy zachowaniu ostrożnej polityki inwestycyjnej.

Przepływy z działalności finansowej

W roku 2025 przepływy netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły –925 625,13 zł, wobec –590 279,09 zł w roku 2024.

Wydatki finansowe obejmowały głównie:

- spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego – 595 450,56 zł,
- zapłacone odsetki – 330 174,57 zł.

Zmiana stanu środków pieniężnych

Łączne przepływy pieniężne netto w roku 2025 wyniosły +5 949,70 zł, podczas gdy w roku 2024 wynosiły –467 247,58 zł.

Środki pieniężne na koniec 2025 roku wyniosły 3 389 537,32 zł, wobec 3 383 587,62 zł na koniec roku 2024.

Spółka utrzymała stabilny poziom środków pieniężnych, pomimo:

- ponoszonych nakładów inwestycyjnych,
- spłat zobowiązań leasingowych,
- kosztów finansowych.

W ocenie Zarządu struktura przepływów pieniężnych w roku 2025 uległa istotnej poprawie, w szczególności w obszarze działalności operacyjnej. Generowanie dodatnich przepływów z działalności podstawowej przy jednoczesnym ograniczeniu straty netto wskazuje na poprawę efektywności operacyjnej oraz stabilizację sytuacji płynnościowej Spółki.

Utrzymanie dodatniego salda środków pieniężnych oraz brak wzrostu zadłużenia finansowego stanowią istotny element bezpieczeństwa finansowego Spółki w zmiennym otoczeniu rynkowym.

Jakość generowanych przepływów pieniężnych

W roku 2025 Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 964 825,49 zł, pomimo wykazanej straty netto. Oznacza to, że działalność podstawowa

Spółki generowała dodatnią gotówkę, a wynik księgowy był w istotnym stopniu kształtowany przez pozycje niepieniężne, w szczególności amortyzację.

Na poziom przepływów pieniężnych pozytywnie wpłynęło również zmniejszenie poziomu zapasów, co przełożyło się na uwolnienie środków finansowych z kapitału obrotowego.

Relacja dodatnich przepływów operacyjnych do poniesionej straty netto wskazuje, że wynik gotówkowy Spółki był wyraźnie lepszy niż wynik księgowy, co należy ocenić pozytywnie z punktu widzenia zdolności Spółki do finansowania bieżącej działalności oraz obsługi zobowiązań.

W roku 2025 Spółka utrzymała stabilną skalę działalności przy przychodach na poziomie około 111 mln zł. Pomimo poniesionej straty netto nastąpiła istotna poprawa przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które osiągnęły poziom 964,8 tys. zł, wobec ujemnych przepływów w roku poprzednim. Spółka utrzymała również stabilny poziom środków pieniężnych oraz dodatni kapitał pracujący, co potwierdza zdolność do finansowania bieżącej działalności operacyjnej.

2.1.4. Przyjęte przez Spółkę zasady sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Krajowymi Standardami Rachunkowości wydanymi przez Komitet Standardów Rachunkowości oraz przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości. Szczegółowe zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, zostały przedstawione w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. W roku obrotowym Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie ujmowania umów leasingu. Zmiana polegała na dostosowaniu zasad ewidencji i prezentacji leasingu do aktualnych warunków ekonomicznych oraz interpretacji przepisów ustawy o rachunkowości, w szczególności w zakresie klasyfikacji i ujmowania leasingu w księgach rachunkowych.

Zmiana nie wpłynęła istotnie na sytuację majątkową i finansową Spółki oraz na wynik finansowy, a jej szczegółowy opis został przedstawiony w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

2.2. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki oraz zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku 2025.

W roku 2025 wystąpił szereg zdarzeń mających znaczący wpływ na bieżącą działalność Spółki, jak również na perspektywy rozwoju Spółki w latach następnych.

2.2.1. Zmiany organizacyjne i biznesowe w Spółce

Działania operacyjne i organizacyjne

W związku z utrzymującą się w poprzednich latach niestabilną sytuacją ekonomiczną, zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych, Spółka 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 Spółki. 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, Spółka uzyskiwała korzystniejsze warunki finansowe współpracy z wybranymi kluczowymi kontrahentami. Równolegle Spółka 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 Spółka 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 Spółki pozostawała pod wpływem ograniczonego popytu na dystrybuowane produkty elektroniczne oraz utrzymującej się presji płacowej na rynku pracy.

Serwis

Przychody netto ze sprzedaży produktów Spółki 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 Spółki 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.

Spółka 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. Mając na uwadze utrzymujące się od kilkudziesięciu miesięcy niekorzystne uwarunkowania rynkowe, zarząd Spółki 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 Spółki 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 Spółkę 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 Spółki 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 Spółki.

2.2.2. Zawarte umowy, porozumienia, aneksy do istniejących umów oraz toczące się negocjacje.

Istotnymi aspektami w funkcjonowaniu Spółki 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 Spółka 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) Spółki wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa Spółka, 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 Spółki 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 Spółka 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 Spółkę, w ramach umowy. Wynika to z faktu, że Spółka 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 Spółki, 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 Spółkę, w ramach tejże umowy mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa Spółki.

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 Spółka 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) Spółki wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa Spółka, 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 Spółki 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 Spółka na dzień zawarcia umowy nie dysponował 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 Spółkę, w ramach umowy. Wynika to z faktu, że Spółka nie współpracowała z realme w przeszłości i nie posiada danych porównywalnych z przeszłych okresów, a na dzień zawarcia umowy nie posiadał precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi realme na terytorium Polski, jak również nie posiadał 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 Spółki, 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 Spółkę, w ramach tejże umowy mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa Spółki.

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 Spółkę 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 Spółkę, na rzecz zleceniodawcy, w ramach przedsiębiorstwa prowadzonego przez Spółkę. 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) Spółki wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa Spółka, 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, Spółka 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 Spółkę, w ramach umowy.

Niemniej jednak, w ocenie Spółkę, 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 Spółkę, w ramach tejże umowy mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa Spółkę.

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, (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 Spółka będzie

świadczyć na rzecz Xiaomi, na zasadzie niewyłączności 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) Spółki wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa Spółka, 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 Spółki 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 Spółka 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 Spółkę, w ramach umowy. Nadto, Spółka nie posiada precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi Xiaomi na terytorium Polski.

Niemniej jednak biorąc pod uwagę fakt, że Spółka 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 Spółki z przeszłości mogą być skażone błędem.

Niemniej jednak, w ocenie Spółki, 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 Spółkę, w ramach tejże umowy mogą stanowić istotne źródło przychodów z punktu widzenia przedsiębiorstwa Spółki.

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, a) 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 Spółką a potencjalnymi kontrahentami mające na celu zawarcie nowych umów i rozszerzenie oferty usługowej i towarowej Spółki.

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

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

Zgodnie z umową Spółka 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) Spółki wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa Spółka, 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 Spółki 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, Spółka 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 Spółkę, w ramach umowy. Nadto, Spółka nie posiada precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi HONOR na terytorium Polski.

Umowa jest w fazie wdrożenia usług, które mają być wykonywane na jej podstawie.

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

Zgodnie z umową Spółka 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) Spółki wynikająca z zawartej umowy jest oparta o zasady najczęściej stosowane na rynku, na którym działa Spółka, 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 Spółki 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, Spółka 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 Spółkę, w ramach umowy. Nadto, Spółka nie posiada precyzyjnych danych dotyczących realizowanej ani planowanej sprzedaży urządzeń oznaczonych znakami towarowymi NAVEE na terytorium Polski.

Umowa jest w fazie wdrożenia usług, które mają być wykonywane na jej podstawie.

2.2.3. Podsumowanie.

Rok 2025 był dla Spółki okresem wyraźnej poprawy efektywności operacyjnej oraz odbudowy fundamentów rentowności. Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego, w tym okresowych

zakłóceń w dostawach komponentów i towarów, Spółka konsekwentnie realizowała działania optymalizacyjne i rozwojowe, które przyniosły wymierne efekty finansowe i organizacyjne.

Wzmocnienie segmentu usługowego

Kluczowym obszarem wzrostu pozostaje działalność serwisowa. W 2025 roku zakończono modernizację centrum serwisowego dedykowanego obsłudze hulajnóg elektrycznych, robotów sprzątających, odświeżaczy powietrza oraz wybranych kategorii małego AGD. Powstało nowoczesne zaplecze techniczne o wysokiej wydajności operacyjnej, w którym realizowanych jest już kilka tysięcy napraw miesięcznie.

Zarząd koncentrował się na:

- zwiększaniu udziału napraw o wyższej produktywności i marżowości,
- dynamicznym rozwoju segmentu napraw pogwarancyjnych,
- rozbudowie kompetencji w obszarze odnawiania smartfonów (refurbishment),
- pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych oraz poprawie warunków współpracy z obecnymi kontrahentami.

Segment usługowy, jako bardziej przewidywalny i mniej podatny na krótkoterminowe wahania popytu, stanowi strategiczny filar stabilizacji przychodów i marży.

Rozwój obszaru refurbishment i gospodarki obiegu zamkniętego

Spółka konsekwentnie rozwija proces odnawiania i ponownego wprowadzania do obrotu urządzeń mobilnych. Działalność ta prowadzona jest z zachowaniem wysokich standardów jakościowych i technicznych, co przekłada się na rosnącą bazę klientów – obecnie obejmującą kilkaset podmiotów gospodarczych.

W ocenie Zarządu segment refurbishment wpisuje się w długoterminowe trendy rynkowe związane z:

- wydłużaniem cyklu życia urządzeń,
- rosnącą świadomością ekologiczną,
- presją kosztową po stronie konsumentów i przedsiębiorstw.

Obszar ten posiada potencjał dalszego wzrostu w kolejnych latach.

Działalność dystrybucyjna – selektywny rozwój

W segmencie dystrybucyjnym Zarząd realizował strategię selektywnego wzrostu, koncentrując się na:

- optymalizacji kanałów sprzedaży,
- poprawie struktury produktowej,
- kontroli poziomu zapasów i marż,
- rozszerzaniu oferty o urządzenia odnowione.

Rok 2025 nadal charakteryzował się wyzwaniami w zakresie terminowości dostaw oraz osłabionym popytem w niektórych segmentach rynku. Jednak dzięki indywidualnym ustaleniom z dostawcami oraz elastycznej polityce handlowej Spółka sukcesywnie ograniczała wpływ tych czynników.

Otoczenie rynkowe i czynniki ryzyka

Na dalszy rozwój Spółki mogą wpływać czynniki zewnętrzne, w szczególności:

- sytuacja geopolityczna w regionie Europy Środkowo-Wschodniej,
- zmienność kursów walut (EUR, USD),
- presja inflacyjna i kosztowa,
- wzrost cen urządzeń oferowanych przez producentów.

Zarząd prowadzi bieżący monitoring otoczenia rynkowego i dostosowuje politykę operacyjną do zmieniających się warunków.

Perspektywy

Uwzględniając:

- poprawę wyników operacyjnych,
- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej,
- modernizację zaplecza serwisowego,
- rozwój segmentu refurbishment,
- dywersyfikację portfela klientów i zleceń,

zarząd z umiarkowanym optymizmem ocenia perspektywy dalszego wzrostu oraz stopniowej poprawy rentowności w kolejnych okresach.

Spółka koncentruje się na budowie trwałych przewag konkurencyjnych w obszarze serwisu, odnawiania urządzeń oraz wyspecjalizowanej dystrybucji, przy zachowaniu ostrożnej polityki finansowej i kontrolowanym poziomie ryzyka.

2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku 2025 Spółka kontynuowała rozwój rozwiązań technologicznych oraz organizacyjnych związanych z diagnostyką, naprawą i odnawianiem urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych. Działania te koncentrowały się w szczególności na doskonaleniu procesów serwisowych, optymalizacji procedur testowania urządzeń oraz zwiększaniu efektywności napraw.

Rozwój technologii diagnostycznych i naprawczych, a także systematyczne doskonalenie procesów operacyjnych, stanowią element stałego rozwoju kompetencji technologicznych Spółki oraz jej know-how. Prace te mają charakter ciągły i realizowane są w ramach bieżącej działalności operacyjnej, w odpowiedzi na zmieniające się rozwiązania technologiczne w obszarze urządzeń mobilnych i elektroniki użytkowej.

W roku 2025 działania Spółki w obszarze rozwoju koncentrowały się na:

- doskonaleniu metod diagnostyki i napraw urządzeń mobilnych oraz elektroniki użytkowej,

- optymalizacji procesów logistycznych i serwisowych,
- rozwijaniu kompetencji technicznych zespołu serwisowego,
- zwiększaniu efektywności procesów odnawiania i ponownego wprowadzania do obrotu urządzeń.

Prowadzone działania miały na celu zwiększenie efektywności operacyjnej, poprawę jakości świadczonych usług oraz dostosowanie oferty Spółki do zmieniających się wymagań rynku.

Prace w obszarze badań i rozwoju realizowane były głównie w ramach działalności własnej Spółki i nie miały charakteru formalnych projektów badawczo-rozwojowych finansowanych ze źródeł zewnętrznych.

2.4. Podstawowe informacje o przedmiocie działalności, podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży.

Spółka prowadzi działalność na rynku telefonii komórkowej oraz urządzeń mobilnych i elektroniki użytkowej. Na przestrzeni lat Spółka zbudowała rozpoznawalną pozycję rynkową jako centrum serwisowe świadczące usługi naprawcze sprzętu telekomunikacyjnego oraz jako dystrybutor urządzeń i akcesoriów telekomunikacyjnych i elektronicznych.

Spółka posiada wdrożone i utrzymywane systemy zarządzania potwierdzone ważnymi certyfikatami:

- certyfikat systemu zarządzania jakością zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2015 w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku,
- certyfikat systemu zarządzania środowiskowego zgodnego z normą PN-EN ISO 14001:2015 w zakresie serwisu i sprzedaży urządzeń mobilnych i innych urządzeń cyfrowych powszechnego użytku.

W ocenie Zarządu Spółka spełnia obowiązujące wymogi prawa w zakresie ochrony środowiska.

Struktura działalności i przychodów Spółki

Działalność Spółki koncentruje się na dwóch podstawowych obszarach: działalności usługowej oraz działalności dystrybucyjnej.

Działalność usługowa

Obejmuje w szczególności:

- gwarancyjny i pogwarancyjny serwis naprawczy urządzeń telekomunikacyjnych (telefony komórkowe, smartfony, tablety, modemy),
- serwis notebooków, urządzeń małego AGD oraz środków indywidualnej komunikacji (hulajnogi elektryczne i inne drobne pojazdy elektryczne),
- usługi logistyczne związane z obsługą serwisową,
- odnawianie oraz modyfikacje urządzeń telekomunikacyjnych i elektronicznych.

Segment usługowy stanowi stabilne źródło przychodów i jest mniej podatny na krótkookresowe wahania popytu niż działalność handlowa.

Działalność dystrybucyjna

Obejmuje sprzedaż hurtową i detaliczną:

- telefonów komórkowych i smartfonów,
- tabletów, modemów i akcesoriów telekomunikacyjnych,
- wybranego sprzętu audio i telewizorów,
- innych artykułów elektroniki użytkowej, w tym urządzeń odnowionych.

Działalność dystrybucyjna pozostaje bardziej wrażliwa na zmiany koniunktury rynkowej, poziomu popytu oraz dostępności towarów.

W tabeli poniżej przedstawiono poglądowo strukturę przychodów Spółki w latach 2020-2024:

w mln zł	2021	2022	2023	2024	2025
Przychody ogółem	200,6	182,9	114,1	114,1	111,3
- dynamika	17,8%	-8,8%	-37,6%	0%	-2,4%
Przychody ze sprzedaży produktów	49,1	57,5	63,8	62,7	61,7
- dynamika	6,7%	17,1%	10,96%	-1,72%	-1,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	151,6	125,4	50,3	51,4	49,6
- dynamika	22%	-17,3%	-59,89%	2,19%	-3,5%

Analiza struktury przychodów wskazuje na:

- stabilizację poziomu przychodów w latach 2024–2025 po okresie istotnych spadków w latach wcześniejszych,
- relatywnie stabilny poziom przychodów z działalności usługowej, która stanowi obecnie kluczowy i bardziej przewidywalny segment działalności,
- większą zmienność przychodów z działalności dystrybucyjnej, wynikającą z wahań popytu rynkowego oraz dostępności towarów.

W ocenie Zarządu obserwowane zmiany struktury przychodów odzwierciedlają stopniowe zwiększanie znaczenia segmentu usługowego oraz rozwój działalności związanej z odnawianiem urządzeń, przy jednoczesnym utrzymaniu selektywnej polityki w obszarze dystrybucji

Spółka jest właścicielem 100% udziałów w następujących podmiotach:

- zlokalizowanej na Litwie spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (lit. UAB "Skaitmeninis priežiūros centras"), z siedzibą w Wilnie;
- zlokalizowanej w Polsce spółce Fresh Mobile Concepts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Piasecznie;
- zlokalizowanej w Polsce spółce Digital Lifestyle House Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Piasecznie.

Spółka była właścicielem 100% udziałów w spółce Cyfrowe Centrum Serwisowe – Ukraina sp. z o.o. (ukr. Товариство з обмеженою відповідальністю „Цифровий сервісний центр – Україна”) z siedzibą w Kijowie.

Obserwując od dłuższego czasu z uwagą sytuację panującą na Ukrainie oraz biorąc pod rozwagę rosnące ryzyko nieprzewidywalności zdarzeń i postaw w tych krajach, zarząd Spółki zdecydował się już w latach ubiegłych utworzyć pełne odpisy aktualizujące wartość udziałów w tej spółce zależnej z siedzibą na Ukrainie.

Rozpoczęcie, przez Federację Rosyjską, regularnej wojny na Ukrainie spowodowało faktyczną likwidację działalności spółki zależnej. Jednostka dominująca podjęła decyzję o likwidacji tejże spółki. W 2025 r. czynności likwidacyjne zostały zakończone i podmiot został wykreślony z rejestru z dniem 24 kwietnia 2025 r.

3. Informacje o stosowanych przez Spółkę instrumentach mających wpływ na przepływy finansowe, w tym przepływy środków pieniężnych

3.1. Instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe

W roku 2025 Spółka nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walutowych w formie transakcji typu forward. Spółka 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.

3.2. Ubezpieczenie należności handlowych

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 Spółki 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.

3.3. Umowa faktoringu

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.

3.4. Finansowanie bankowe

W styczniu 2025 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks do umowy wieloproduktowej. Na jego podstawie Spółka 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 500 000 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 2026 r.,
- limit na gwarancje bankowe w wysokości 500 000 zł, obowiązujący do dnia 27 kwietnia 2027 r.

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

4. Podstawowe czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność.

4.1.1. Ryzyko związane ze zmianami sytuacji makroekonomicznej i niepewnością otoczenia gospodarczego

Działalność Spółki uzależniona jest od warunków makroekonomicznych panujących w Polsce oraz na rynkach zagranicznych. Otoczenie gospodarcze charakteryzuje się podwyższoną zmiennością, wynikającą w szczególności z poziomu inflacji, stóp procentowych, kosztów energii i paliw, rosnących kosztów pracy oraz zmienności cen surowców i urządzeń elektronicznych.

Spółka prowadzi działalność w obszarze usług serwisowych urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych oraz dystrybucji sprzętu telekomunikacyjnego i elektroniki użytkowej. Segmenty te pozostają wrażliwe na zmiany koniunktury gospodarczej, poziomu konsumpcji oraz skłonności klientów do ponoszenia wydatków na sprzęt elektroniczny i usługi serwisowe.

Na wyniki finansowe Spółki wpływać mogą w szczególności:

- tempo wzrostu produktu krajowego brutto,
- poziom inflacji i stóp procentowych,
- zmiany kosztów energii, transportu i pracy,
- dostępność finansowania oraz koszty kapitału,
- ogólna sytuacja gospodarcza i nastroje konsumenckie.

Ewentualne pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować ograniczeniem popytu na oferowane przez Spółkę produkty i usługi, spadkiem marż handlowych oraz wzrostem kosztów prowadzenia działalności.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko makroekonomiczne jako umiarkowany, z uwagi na:

- dywersyfikację źródeł przychodów pomiędzy segment usługowy i dystrybucyjny,
- rosnący udział usług serwisowych o bardziej stabilnym charakterze,
- elastyczność kosztową i możliwość dostosowania skali działalności do warunków rynkowych,
- bieżące monitorowanie sytuacji gospodarczej i dostosowywanie polityki handlowej.

Jednocześnie kumulacja niekorzystnych czynników makroekonomicznych może okresowo wpływać na tempo rozwoju Spółki oraz poziom osiąganym wyników finansowych. Zarząd prowadzi bieżący monitoring sytuacji rynkowej oraz podejmuje działania mające na celu ograniczanie potencjalnych negatywnych skutków zmian otoczenia gospodarczego.

4.1.2. Ryzyko związane ze zmianami koniunktury na rynku, na którym działa Spółka.

Koniunktura w branży telekomunikacyjnej i elektroniki użytkowej oraz poziom zapotrzebowania na usługi serwisowe i dystrybucję sprzętu elektronicznego uzależnione są od wielu czynników o charakterze rynkowym i makroekonomicznym. Do najważniejszych należą w szczególności tempo

wzrostu gospodarczego, poziom konsumpcji, rozwój technologiczny oraz sytuacja finansowa producentów i dystrybutorów sprzętu elektronicznego współpracujących ze Spółką.

Na poziom przychodów Spółki wpływ mają również:

- cykliczność popytu na urządzenia telekomunikacyjne i elektronikę użytkową,
- tempo wprowadzania nowych technologii i modeli urządzeń,
- zmiany w strukturze rynku dystrybucyjnego,
- poziom konkurencji w segmencie usług serwisowych i dystrybucyjnych.

Czynniki te mają w dużej mierze charakter zewnętrzny i pozostają poza bezpośrednią kontrolą Spółki. Ewentualne pogorszenie koniunktury rynkowej lub zmniejszenie aktywności partnerów biznesowych może skutkować okresowym spadkiem popytu na usługi serwisowe lub produkty oferowane przez Spółkę, a w konsekwencji wpływać na poziom osiąganych przychodów i wyników finansowych.

Działania ograniczające ryzyko

W celu ograniczenia wpływu wahań koniunkturalnych Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł przychodów i zwiększenia elastyczności operacyjnej, w szczególności poprzez:

- Rozszerzanie zakresu oferowanych usług serwisowych oraz obsługiwanych kategorii produktowych,
- rozwijanie segmentu odnawiania urządzeń elektronicznych i telekomunikacyjnych,
- dywersyfikację portfela klientów i partnerów handlowych,
- wprowadzanie do oferty nowych produktów i współpracę z nowymi dostawcami sprzętu,
- rozwój sprzedaży w różnych kanałach dystrybucji.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko koniunkturalne jako **umiarkowany**. Zróżnicowanie źródeł przychodów, rosnący udział usług serwisowych oraz rozwój segmentu refurbishment ograniczają wpływ krótkoterminowych wahań popytu. Jednocześnie cykliczność branży może powodować okresowe wahania przychodów i wyników finansowych Spółki.

4.1.3. Ryzyko związane z konkurencją.

Spółka prowadzi działalność w kilku segmentach rynku, w szczególności w obszarze usług serwisowych oraz dystrybucji urządzeń telekomunikacyjnych i elektroniki użytkowej. Zróżnicowany charakter działalności powoduje, że Spółka funkcjonuje w otoczeniu konkurencyjnym o różnym poziomie intensywności.

W segmencie usług serwisowych Spółka działa na rynku o umiarkowanym poziomie konkurencji i relatywnie wysokich barierach wejścia, wynikających z konieczności posiadania odpowiedniego

zaplecza technicznego, kompetencji technologicznych, certyfikacji oraz relacji z producentami i partnerami biznesowymi. Liczba podmiotów świadczących usługi serwisowe o porównywalnym zakresie i skali działalności jest ograniczona zarówno na rynku krajowym, jak i na wybranych rynkach zagranicznych.

Wyższy poziom konkurencji występuje w segmencie dystrybucyjnym. Bariery wejścia w tym obszarze, z punktu widzenia organizacyjnego, są relatywnie niższe, jednak działalność dystrybucyjna wymaga znacznego zaangażowania kapitału obrotowego, utrzymywania zdolności kredytowej oraz budowania wiarygodności handlowej i płatniczej. Czynniki te stanowią istotne ograniczenie dla nowych podmiotów, lecz nie eliminują ryzyka wzrostu konkurencji cenowej i marżowej.

Istnieje ryzyko, że nasilenie konkurencji, w szczególności w obszarze dystrybucji, może prowadzić do presji na marże handlowe, utraty części klientów lub ograniczenia udziału Spółki w rynku.

Działania ograniczające ryzyko

W celu ograniczenia wpływu rosnącej konkurencji Spółka prowadzi działania zmierzające do wzmacniania swojej pozycji rynkowej, w szczególności poprzez:

- rozwój i modernizację zaplecza serwisowego oraz kompetencji technicznych,
- rozszerzanie zakresu świadczonych usług,
- rozwój segmentu odnawiania urządzeń elektronicznych,
- dywersyfikację portfela klientów i dostawców,
- rozbudowę sieci dystrybucji oraz współpracy z partnerami handlowymi,
- utrzymywanie wysokich standardów jakościowych i organizacyjnych.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko konkurencji jako **umiarkowany**. W segmencie usług serwisowych ryzyko to jest relatywnie ograniczone ze względu na posiadane kompetencje i zaplecze techniczne. Wyższe narażenie dotyczy segmentu dystrybucyjnego, jednak dywersyfikacja działalności oraz rozwój segmentu usługowego ograniczają potencjalny negatywny wpływ wzrostu konkurencji na wyniki finansowe Spółki.

4.1.4. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

Spółka prowadzi działalność obejmującą zakupy towarów oraz świadczenie części usług rozliczanych w walutach obcych, w szczególności w EUR (a pośrednio również w USD poprzez rozliczenia z dostawcami zagranicznymi). W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu EUR/PLN.

Niekorzystne kształtowanie się kursów walut może wpływać na:

- poziom kosztów zakupu towarów i komponentów,
- marżę handlową w segmencie dystrybucyjnym,
- poziom przychodów rozliczanych w walutach obcych,
- wynik finansowy netto.

W przypadku istotnych i gwałtownych zmian kursów walut może dojść do przejściowych wahań rentowności działalności.

Działania ograniczające ryzyko

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko walutowe Spółka:

- prowadzi bieżący monitoring rynku walutowego,
- dostosowuje politykę cenową do zmian kursowych,
- dokonuje przewalutowań w momentach uznawanych za korzystne rynkowo,
- posiada możliwość wykorzystywania instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, w szczególności transakcji typu forward.

Stosowanie instrumentów zabezpieczających ma charakter selektywny i dostosowany do aktualnej ekspozycji walutowej.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko kursowe jako **umiarkowany**, z uwagi na istotny udział zakupów realizowanych w walutach obcych, przy jednoczesnej możliwości częściowego przenoszenia zmian kursowych na ceny sprzedaży oraz stosowania instrumentów zabezpieczających.

Wystąpienie skumulowanych, niekorzystnych zmian kursowych może jednak okresowo wpływać na poziom marż oraz wynik finansowy Spółki.

4.1.5. Ryzyko związane ze zmianami obowiązujących przepisów prawa, ich wykładni i stosowania.

Spółka prowadząc działalność gospodarczą na terytorium Polski oraz w relacjach z podmiotami zagranicznymi podlega regulacjom prawa krajowego i unijnego. Otoczenie prawne, w którym funkcjonuje Spółka, charakteryzuje się wysoką zmiennością, w szczególności w obszarze prawa podatkowego, prawa gospodarczego, prawa pracy oraz ubezpieczeń społecznych.

Zmiany przepisów prawa, w tym w szczególności regulacji podatkowych i gospodarczych, mogą wpływać na warunki prowadzenia działalności, poziom kosztów operacyjnych oraz obowiązki

administracyjne Spółki. Wprowadzenie nowych regulacji lub zmiana interpretacji obowiązujących przepisów w sposób mniej korzystny dla przedsiębiorców może oddziaływać bezpośrednio lub pośrednio na wyniki finansowe Spółki.

Dodatkowym elementem ryzyka jest niejednolita interpretacja przepisów prawa oraz zróżnicowana praktyka stosowania regulacji przez organy administracji publicznej i sądy. W szczególności dotyczy to przepisów podatkowych, które podlegają częstym zmianom i mogą być interpretowane w sposób odmienny przez organy podatkowe oraz podatników. W przypadku przyjęcia przez organy administracji interpretacji odmiennej od stosowanej przez Spółkę może powstać ryzyko sporów administracyjnych lub podatkowych oraz potencjalnych obciążeń finansowych.

Istotne znaczenie dla działalności Spółki mają w szczególności regulacje dotyczące:

- podatku od towarów i usług (VAT),
- podatku dochodowego od osób prawnych,
- podatku dochodowego od osób fizycznych,
- składek na ubezpieczenia społeczne,
- przepisów regulujących prowadzenie działalności gospodarczej oraz obowiązków sprawozdawczych i raportowych.

Działania ograniczające ryzyko

W celu minimalizacji ryzyka regulacyjnego Spółka:

- prowadzi działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadami należytej staranności,
- na bieżąco monitoruje zmiany przepisów krajowych i unijnych, orzecznictwa sądowego oraz interpretacji organów administracji publicznej,
- współpracuje z wyspecjalizowanymi doradcami prawnymi, podatkowymi i finansowymi,
- prowadzi rzetelną i szczegółową dokumentację zdarzeń gospodarczych,
- wdraża rozwiązania organizacyjne i proceduralne dostosowujące działalność do zmieniających się wymogów regulacyjnych.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko zmian regulacyjnych jako **umiarkowany**. Pomimo braku wpływu na kształt przepisów prawa oraz kierunki ich zmian, stosowane procedury zgodności oraz bieżące monitorowanie otoczenia prawnego pozwalają ograniczać potencjalny negatywny wpływ zmian regulacyjnych na działalność i sytuację finansową Spółki.

4.1.6. Ryzyko związane z udzielanymi kredytami kupieckimi

W ramach prowadzonej działalności Spółka udziela części odbiorców kredytu kupieckiego, co wiąże się z ryzykiem opóźnień w płatnościach lub braku zapłaty należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności.

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i jest bezpośrednio związane z sytuacją finansową kontrahentów oraz warunkami rynkowymi. Pogorszenie kondycji finansowej klientów może skutkować wydłużeniem okresu rotacji należności, koniecznością tworzenia odpisów aktualizujących lub utratą części należności, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i płynność Spółki.

Działania ograniczające ryzyko

Spółka prowadzi bieżący monitoring ryzyka kredytowego w odniesieniu do poszczególnych klientów. Analizie podlegają w szczególności:

- wysokość i dynamika sprzedaży do danego odbiorcy,
- stosowane terminy płatności,
- forma zabezpieczeń i historia współpracy,
- sytuacja finansowa głównych kontrahentów.

Na podstawie przeprowadzanych analiz ustalane są indywidualne limity kredytów kupieckich. Spółka stosuje wewnętrzne procedury kontroli należności oraz monitoruje terminowość spłat.

Dodatkowo należności Spółki objęte są ochroną w ramach umowy ubezpieczenia należności handlowych zawartej z wyspecjalizowanym ubezpieczycielem. W sytuacjach, gdy ubezpieczyciel nie przyznaje limitu ubezpieczeniowego dla danego kontrahenta, Spółka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka i podejmuje decyzję o zakresie dopuszczalnej współpracy z uwzględnieniem poziomu akceptowalnego ryzyka.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko kredytowe jako **umiarkowany**, z uwagi na stosowane mechanizmy kontroli, dywersyfikację portfela odbiorców oraz ubezpieczenie należności. Niemniej jednak wystąpienie problemów płatniczych u kluczowych kontrahentów może okresowo wpływać na poziom należności oraz płynność finansową Spółki.

4.1.7 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia trudności w terminowym regulowaniu przez Spółkę zobowiązań finansowych, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub

innych aktywów finansowych. Utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej ma kluczowe znaczenie dla zapewnienia ciągłości prowadzonej działalności operacyjnej.

Zarządzanie płynnością w Spółce polega na zapewnieniu dostępności środków pieniężnych umożliwiających regulowanie bieżących zobowiązań zarówno w warunkach normalnej działalności, jak i w sytuacjach podwyższonej zmienności rynkowej, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka ponoszenia nadmiernych kosztów finansowych lub pogorszenia reputacji płatniczej.

Działania ograniczające ryzyko

W celu ograniczenia ryzyka płynności Spółka stosuje następujące działania:

- bieżące monitorowanie rzeczywistych i prognozowanych przepływów pieniężnych,
- analizę terminów zapadalności należności i zobowiązań finansowych oraz ich dopasowywanie,
- utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych,
- korzystanie z usług renomowanych instytucji bankowych,
- utrzymywanie dostępności finansowania zewnętrznego, w tym linii kredytowej w rachunku bieżącym,
- wykorzystywanie usług faktoringowych w celu przyspieszenia rotacji należności i poprawy płynności, w szczególności w przypadku dłuższych terminów płatności stosowanych wobec klientów.

Spółka na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne oraz dostosowuje poziom dostępnych źródeł finansowania do skali prowadzonej działalności i planów rozwojowych.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko płynności jako **umiarkowany**. Generowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, dostęp do finansowania bankowego oraz wykorzystanie instrumentów faktoringowych wspierają utrzymanie stabilnej sytuacji płynnościowej.

Jednocześnie ewentualne pogorszenie warunków rynkowych, wydłużenie terminów płatności należności lub ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego mogą okresowo wpływać na poziom płynności finansowej Spółki. Zarząd prowadzi bieżący monitoring tych obszarów i podejmuje działania mające na celu ograniczanie potencjalnych negatywnych skutków.

4.1.8 Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w związku z korzystaniem z finansowania zewnętrznego, w szczególności w ramach umów leasingowych oraz dostępnych linii kredytowych, których oprocentowanie oparte jest na zmiennych stopach procentowych.

Zmiany poziomu stóp procentowych mogą wpływać na wysokość kosztów finansowych Spółki, a tym samym na wynik finansowy netto oraz poziom przepływów pieniężnych.

Stopień narażenia Spółki

Zarząd ocenia wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych na sytuację finansową Spółki jako **ograniczony**. Skala zadłużenia oprocentowanego zmienną stopą procentową nie ma istotnego charakteru w relacji do poziomu generowanych przepływów operacyjnych oraz EBITDA.

Na dzień bilansowy Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej, uznając potencjalny wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy za nieznaczny.

Jednocześnie Spółka monitoruje poziom rynkowych stóp procentowych oraz analizuje ich wpływ na koszty finansowe, w celu ewentualnego dostosowania struktury finansowania w przyszłości.

4.1.9. Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną – wojna w Ukrainie i ryzyko rozszerzenia konfliktu w Europie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie

W związku z utrzymującą się niestabilną sytuacją geopolityczną w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, w szczególności z trwającym konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy, Spółka identyfikuje czynniki ryzyka, które mogą wpływać na jej działalność operacyjną i finansową.

Potencjalne skutki konfliktu oraz jego ewentualnej eskalacji mogą obejmować w szczególności:

- a) ryzyko ograniczenia lub okresowego zakłócenia działalności operacyjnej Spółki w przypadku rozszerzenia działań wojennych na inne kraje Europy lub pogorszenia sytuacji bezpieczeństwa w regionie;
- b) ryzyko przejściowych zakłóceń w funkcjonowaniu pracowników, kontrahentów i partnerów logistycznych wynikających z niepewności sytuacji geopolitycznej;
- c) ryzyko zmniejszenia skali działalności dystrybucyjnej w wyniku osłabienia popytu rynkowego lub ograniczenia działalności części odbiorców Spółki;
- d) ryzyko ograniczenia skali działalności serwisowej w przypadku zmniejszenia liczby urządzeń kierowanych do naprawy przez klientów;

e) ryzyko zakłóceń w łańcuchach dostaw, w tym ograniczenia dostępności towarów i części zamiennych niezbędnych do prowadzenia działalności serwisowej i handlowej.

Materializacja powyższych ryzyk może skutkować pogorszeniem płynności finansowej, spadkiem przychodów oraz obniżeniem wyników operacyjnych i finansowych Spółki.

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. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie identyfikuje bezpośredniego wpływu konfliktu na działalność Spółki, jednak nie można wykluczyć jego pośredniego oddziaływania na wyniki finansowe w przyszłości.

Działania ograniczające ryzyko

Spółka prowadzi bieżący monitoring sytuacji geopolitycznej oraz jej potencjalnego wpływu na działalność operacyjną. Zarząd podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków, w szczególności poprzez:

- dywersyfikację dostawców i odbiorców,
- rozwój segmentu usług o bardziej stabilnym charakterze,
- utrzymywanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej,
- elastyczne dostosowywanie skali działalności do warunków rynkowych.

Stopień narażenia Spółki

Zarząd ocenia poziom narażenia na ryzyka wynikające z sytuacji geopolitycznej jako **umiarkowany do podwyższonego**, z uwagi na nieprzewidywalny charakter zdarzeń o charakterze militarnym oraz ich potencjalny wpływ na otoczenie gospodarcze.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka prowadzi działalność w sposób niezakłócony i nie identyfikuje bezpośredniego istotnego wpływu konfliktu na bieżące funkcjonowanie, jednak dalszy rozwój sytuacji pozostaje poza kontrolą Spółki i może oddziaływać na jej wyniki oraz perspektywy rozwoju w przyszłości.

4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

4.2.1. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od wiedzy, doświadczenia oraz kompetencji kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, w szczególności specjalistów technicznych oraz osób odpowiedzialnych za zarządzanie relacjami z kontrahentami.

Utrata kluczowych pracowników lub trudności w pozyskaniu wykwalifikowanego personelu mogłyby prowadzić do przejściowych zakłóceń w działalności operacyjnej, pogorszenia jakości świadczonych usług, utraty części klientów lub spowolnienia realizacji strategii rozwoju.

Działania ograniczające ryzyko

W celu ograniczenia ryzyka kadrowego Spółka:

- prowadzi długofalową politykę zatrudnienia dostosowaną do specyfiki działalności,
- rozwija kompetencje pracowników poprzez szkolenia i rozwój wewnętrzny,
- stosuje systemy motywacyjne i stabilizujące zatrudnienie,
- zapewnia ciągłość kompetencji poprzez rozwój struktur organizacyjnych i transfer wiedzy.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko kadrowe jako **umiarkowany**, przy czym utrzymanie stabilnej i doświadczonej kadry pozostaje jednym z kluczowych czynników dalszego rozwoju.

4.2.2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Strategia rozwoju Spółki zakłada dalszy rozwój działalności usługowej, w tym rozszerzenie zakresu świadczonych usług serwisowych, rozwój segmentu odnawiania urządzeń oraz systematyczne zwiększanie efektywności działalności dystrybucyjnej.

Realizacja założonych celów strategicznych uzależniona jest od szeregu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym:

- poziomu popytu na usługi serwisowe i produkty Spółki,
- tempa rozwoju technologicznego i organizacyjnego,
- dostępności wykwalifikowanej kadry,
- sytuacji makroekonomicznej i konkurencyjnej.

Część z powyższych czynników pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Spółki, co powoduje ryzyko opóźnienia lub częściowej modyfikacji planów strategicznych.

Działania ograniczające ryzyko

Zarząd Spółki prowadzi bieżący monitoring realizacji strategii oraz analizę czynników wpływających na osiągnięcie założonych celów, dostosowując działania operacyjne do zmieniających się warunków rynkowych.

Stopień narażenia Spółki

Spółka ocenia poziom narażenia na ryzyko realizacji celów strategicznych jako **umiarkowany**, przy czym elastyczne podejście do zarządzania operacyjnego pozwala ograniczać potencjalne negatywne skutki zmian otoczenia.

4.2.3. Ryzyko związane z możliwością rozwiązania umów przez kontrahentów

Spółka współpracuje z licznymi kontrahentami w zakresie świadczenia usług serwisowych oraz dystrybucji sprzętu elektronicznego. Pomimo stosowania starannie przygotowanych wzorów umów i procedur współpracy istnieje ryzyko rezygnacji kontrahentów z usług Spółki lub zakończenia współpracy handlowej.

Utrata kluczowych kontrahentów mogłaby prowadzić do spadku przychodów lub konieczności pozyskania nowych zleceń w krótkim czasie.

Działania ograniczające ryzyko

W celu ograniczenia ryzyka Spółka:

- zapewnia wysoką jakość świadczonych usług,
- rozwija relacje z obecnymi partnerami biznesowymi,
- systematycznie dywersyfikuje bazę klientów i dostawców,
- rozszerza zakres oferowanych usług i produktów.

Stopień narażenia Spółki

Poziom narażenia na ryzyko kontraktowe oceniany jest jako **umiarkowany**, z uwagi na zdywersyfikowaną bazę klientów oraz rozwój nowych obszarów działalności.

4.2.4. Ryzyko związane z działalnością spółki zależnej na Litwie

Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej z siedzibą w Wilnie. W ostatnich latach działalność operacyjna tego podmiotu została istotnie ograniczona. Spółka dominująca sprawuje nad nim kontrolę właścicielską, jednak bieżące zarządzanie operacyjne prowadzone jest lokalnie.

Działalność spółki zależnej może być obciążona ryzykiem wynikającym z uwarunkowań lokalnych, w tym czynników ekonomicznych, prawnych, organizacyjnych oraz geopolitycznych. Istnieje możliwość wystąpienia trudnych do przewidzenia barier w prowadzeniu działalności gospodarczej na rynku litewskim.

Z uwagi na podwyższony poziom niepewności oraz ograniczoną skalę działalności operacyjnej spółki zależnej, w latach ubiegłych zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o utworzeniu pełnego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w tym podmiocie.

Stopień narażenia Spółki

Zarząd ocenia wpływ ryzyk związanych z działalnością spółki zależnej na sytuację finansową Spółki dominującej jako **ograniczony**, ze względu na dokonane odpisy aktualizujące oraz niewielki udział operacyjny spółki zależnej w bieżącej działalności Grupy.

4.2.5. Ryzyko związane z powiązaniami osobowymi w organach Spółki

Pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki, będącym jednocześnie znaczącym akcjonariuszem, a członkiem Rady Nadzorczej występuje powiązanie rodzinne. Tego rodzaju relacja może potencjalnie rodzić wątpliwości co do możliwości wystąpienia rozbieżności pomiędzy interesem Spółki a interesami osobistymi osób pełniących funkcje w jej organach.

Ryzyko to dotyczy w szczególności postrzegania niezależności procesów decyzyjnych oraz potencjalnego konfliktu interesów przy podejmowaniu decyzji strategicznych lub nadzorczych.

Działania ograniczające ryzyko

W celu ograniczenia ryzyka związanego z powiązaniami osobowymi w organach Spółki stosowane są wewnętrzne zasady ładu korporacyjnego oraz procedury mające na celu zapewnienie transparentności i zgodności działań z interesem Spółki oraz wszystkich akcjonariuszy.

W szczególności:

- decyzje organów Spółki podejmowane są kolegialnie,
- członkowie organów zobowiązani są do działania w interesie Spółki i akcjonariuszy,

- w przypadku potencjalnego konfliktu interesów stosowane są odpowiednie procedury wyłączenia z głosowania lub opiniowania,
- Spółka stosuje zasady przejrzystości właściwe dla podmiotów notowanych w alternatywnym systemie obrotu.

Stopień narażenia Spółki

Zarząd ocenia poziom narażenia na ryzyko wynikające z powiązań osobowych jako **ograniczony**, przy uwzględnieniu obowiązujących procedur korporacyjnych oraz funkcjonowania organów Spółki zgodnie z przepisami prawa i zasadami ładu korporacyjnego.

4.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Na koniec roku 2025 sytuacja finansowa Spółki uległa stabilizacji w porównaniu z rokiem poprzednim. Spółka osiągnęła dodatni wynik na poziomie sprzedaży oraz działalności operacyjnej, istotnie ograniczyła stratę netto oraz wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Utrzymany został stabilny poziom środków pieniężnych oraz bieżąca zdolność do regulowania zobowiązań.

W ocenie Zarządu struktura majątku oraz źródeł jego finansowania pozostaje dostosowana do charakteru prowadzonej działalności. Generowanie dodatnich przepływów operacyjnych, modernizacja zaplecza serwisowego oraz rozwój segmentu usługowego stanowią istotną podstawę dalszej poprawy rentowności.

Spółka planuje kontynuację przyjętego programu rozwoju działalności, obejmującego:

- dalsze wzmocnianie segmentu usług serwisowych,
- rozwój obszaru odnawiania urządzeń (refurbishment),
- optymalizację działalności dystrybucyjnej,
- utrzymanie dyscypliny kosztowej oraz kontroli kapitału obrotowego,
- inwestycje w infrastrukturę technologiczną i systemy informatyczne.

Pomimo trudnych uwarunkowań rynkowych, w tym zakłóceń w łańcuchach dostaw obserwowanych w poprzednich okresach, Zarząd pozytywnie ocenia perspektywę rozwoju Spółki w kolejnym okresie sprawozdawczym. W ocenie Zarządu Spółka jest odpowiednio przygotowana organizacyjnie i finansowo do dalszej realizacji przyjętej strategii.

Jednocześnie prognozowana sytuacja finansowa Spółki pozostaje uzależniona od czynników zewnętrznych, w szczególności sytuacji makroekonomicznej, poziomu popytu rynkowego, dostępności towarów i komponentów, zmian kursów walut oraz otoczenia regulacyjnego. Czynniki

te mają charakter w dużej mierze niezależny od Spółki i mogą wpływać na tempo realizacji planów rozwojowych oraz poziom osiąganych wyników finansowych.

Uwzględniając powyższe, Zarząd z optymizmem ocenia perspektywy finansowe Spółki na kolejny rok obrotowy, przy jednoczesnym zachowaniu ostrożności w planowaniu i realizacji działań operacyjnych oraz inwestycyjnych.

5. Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wskaźnik	Definicja wskaźnika	2025	2024
Wskaźnik płynności I	Stosunek środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych	0,23	0,22
Wskaźnik płynności II	Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,86	0,79
Wskaźnik płynności III	Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez funduszy specjalnych)	1,24	1,26
Wskaźnik szybkości obrotu należności	Stosunek należności z tyt. dostaw i usług x 365 do przychodów ze sprzedaży netto	31	27
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 191 osób. Stan zatrudnienia z tytułu umów o pracę na dzień 31 grudnia 2025 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosił 190,88 osób , a z tytułu umów zlecenia 48 osób.

6. Kierunki rozwoju Spółki.

Strategia rozwoju Spółki na lata 2026–2027

Zarząd Spółki zakłada dalsze wzmocnienie stabilności finansowej oraz rozwój działalności operacyjnej w oparciu o dotychczasowe kompetencje serwisowe, logistyczne i dystrybucyjne. Kierunki rozwoju Spółki uwzględniają zarówno uwarunkowania rynkowe, jak i zmiany technologiczne oraz regulacyjne w sektorze elektroniki użytkowej.

Rozwój infrastruktury technicznej i IT

W latach 2026–2027 Spółka planuje kontynuację inwestycji w infrastrukturę techniczną oraz zaplecze informatyczne, w szczególności:

- rozwój i modernizację infrastruktury serwerowej oraz systemów bezpieczeństwa danych,
- zwiększenie redundancji i bezpieczeństwa systemów informatycznych,
- dalszą cyfryzację procesów operacyjnych i logistycznych,
- dostosowanie systemów informatycznych do wymogów raportowania elektronicznego oraz rosnących wymagań regulacyjnych.

Celem tych działań jest zwiększenie efektywności operacyjnej, bezpieczeństwa danych oraz skalowalności działalności.

Rozwój segmentu serwisowego i odnawiania urządzeń (refurbishment)

Spółka zamierza rozwijać segment usług serwisowych oraz odnawiania urządzeń telekomunikacyjnych i elektronicznych. W szczególności planowane jest:

- rozszerzenie zakresu usług naprawczych i modernizacyjnych,
- rozwój kompetencji w zakresie odnawiania i ponownego wprowadzania do obrotu urządzeń,
- zwiększanie efektywności procesów logistycznych i serwisowych,
- współpraca z partnerami handlowymi i instytucjonalnymi w zakresie obsługi posprzedażowej.

Segment usługowy postrzegany jest jako stabilne i perspektywiczne źródło przychodów oraz marży, mniej wrażliwe na krótkoterminowe wahania popytu.

Optymalizacja działalności handlowej

W obszarze dystrybucji urządzeń i akcesoriów Spółka planuje:

- utrzymywanie selektywnej polityki zakupowej,
- optymalizację poziomu zapasów i rotacji towarów,
- rozwój współpracy z kluczowymi dostawcami,
- koncentrację na produktach o stabilniejszej marży i przewidywalnym popycie.

Działania te mają na celu dalszą poprawę rentowności sprzedaży oraz ograniczenie ryzyka związanego z wahaniami rynku elektroniki użytkowej.

Obszar ESG i gospodarki obiegu zamkniętego

W związku z rosnącym znaczeniem regulacji środowiskowych oraz trendów związanych z gospodarką obiegu zamkniętego, Spółka analizuje możliwości rozwoju działalności w obszarze:

- wydłużania cyklu życia urządzeń poprzez naprawy i odnawianie,
- ograniczania odpadów elektronicznych,
- optymalizacji zużycia energii i materiałów,
- wdrażania rozwiązań organizacyjnych zgodnych z kierunkami ESG.

Działania te mają charakter rozwojowy i przygotowawczy oraz wpisują się w długoterminowe kierunki zmian regulacyjnych w Unii Europejskiej.

Cele finansowe i operacyjne

Strategicznym celem Zarządu na lata 2026–2027 jest:

- dalsza poprawa rentowności operacyjnej,
- osiągnięcie trwałej dodatniej rentowności netto,
- utrzymanie stabilnych dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej,
- utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności finansowej,
- dalsze wzmocnianie pozycji Spółki jako wyspecjalizowanego centrum serwisowego i dystrybucyjnego w segmencie urządzeń mobilnych i elektroniki użytkowej.

Zarząd zakłada realizację powyższych celów przy zachowaniu ostrożnej polityki finansowej oraz bieżącym monitorowaniu sytuacji rynkowej i makroekonomicznej.

Jerzy Maciej Zygmunt – prezes zarządu

Aleksandra Kunka – wiceprezes zarządu

Robert Frączek – wiceprezes zarządu

Grzegorz Wyczółkowski – wiceprezes zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Aleksandra Helena
Kunka

Date / Data: 2026-
03-18 11:01



Signed by /
Podpisano przez:

Robert Jerzy
Frączek

Date / Data: 2026-
03-18 11:30

Signed by /
Podpisano przez:

Grzegorz
Wyczółkowski

Date / Data:
2026-03-18 12:09



Signed by /
Podpisano przez:

JERZY ZYGMUNT

Date / Data: 2026-
03-18 12:25

Piaseczno, 18 marca 2026 roku