



# **JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY Lukardi S.A.**

---

## **IV KWARTAŁ 2025 ROKU**

Poznań, 17 lutego 2026 r.

Raport Lukardi S.A. IV kwartał 2025 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Spis treści

- 2.      Wprowadzenie .....3
- 2.1.   Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2025 roku .....3
- 3.      Podstawowe informacje o spółce .....4
- 3.1.   Dane spółki .....4
- 3.2.   Usługi świadczone przez spółkę .....4
- 3.3.   Zarząd .....5
- 3.4.   Rada Nadzorcza .....5
- 4.      Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 roku .....6
- 4.1.   Skonsolidowany bilans GK Lukardi SA .....6
- 4.2.   Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Lukardi SA .....9
- 4.3.   Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym GK Lukardi SA .....10
- 4.4.   Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych GK Lukardi SA .....12
- 5.      Kwartałne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 roku .....13
- 5.1.   Bilans Lukardi SA .....13
- 5.2.   Rachunek zysków i strat Lukardi SA .....16
- 5.3.   Zestawienie zmian w kapitale własnym Lukardi SA .....17
- 5.4.   Rachunek przepływów pieniężnych Lukardi SA .....19
- 5.5.   Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego .....21
- 5.6.   Komentarz zarządu spółki do wyników finansowych .....22
- 5.7.   Informacja dotycząca prognoz .....23
- 5.8.   Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....27
- 5.9.   Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki .....29
- 5.10.   Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....31
- 5.11.   Struktura akcjonariatu .....29
- 5.12.   Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty .....32

## 2. Wprowadzenie

### 2.1. Podstawa sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2025 roku

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Sprawozdanie finansowe zawiera skrócone dane finansowe Grupy Kapitałowej Lukardi S.A. za IV kwartał 2025 roku i obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2025 roku i dane porównawcze za okres od 1 października do 31 grudnia 2024 roku oraz dane narastające od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku i dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe zawiera skrócone dane finansowe spółki Lukardi S.A. („Spółka”, „Emitent”) za IV kwartał 2025 roku i obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2025 roku i dane porównawcze za okres od 1 października do 31 grudnia 2024 roku oraz dane narastające od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku i dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zaprezentowane w niniejszym raporcie okresowym zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

### 3. Podstawowe informacje o spółce

#### 3.1. Dane spółki

**Nazwa (firma):** Lukardi S.A.

**Kraj:** Polska

**Siedziba:** Poznań

**Adres siedziby:** 60-275 Poznań, ul. Tęczowa 3

**Numer KRS:** 0000545448

**Oznaczenie Sądu:** Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,  
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**REGON:** 360098885

**NIP:** 5213683072

**Telefon:** 22 25 71 000

**Fax:** 22 25 71 001

**Poczta elektroniczna:** [office@lukardi.com](mailto:office@lukardi.com)

**Strona internetowa:** [www.lukardi.com](http://www.lukardi.com)

#### 3.2. Usługi świadczone przez spółkę

Grupa Lukardi dostarcza rozwiązania informatyczne oparte o zaawansowane technologie i usługi profesjonalne, specjalizując się w budowie systemów bezpieczeństwa danych, digitalizacji treści i e-commerce.

Spółki Grupy świadczą konsulting technologiczny, usługi programistyczne oraz rozbudowane usługi wsparcia i serwisu dla Klientów różnych branż z niemal całego świata.

Swoje kompetencje Grupa rozbudowuje będąc partnerem biznesowym takich liderów technologicznych jak SAP, OpenText, Pathlock, Microsoft i Splunk.

### 3.3. Zarząd

Skład Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu:

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| <b>Prezes Zarządu</b>     | Krzysztof Luty   |
| <b>Wiceprezes Zarządu</b> | Piotr Jankiewicz |

### 3.4. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu:

|                                       |                   |
|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b> | Michael Kucharski |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>        | Bogusław Cieślak  |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>        | Jacek Chudziński  |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>        | Paweł Turno       |
| <b>Członek Rady Nadzorczej</b>        | Paweł Rytelewski  |

## 4. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 roku

### 4.1. Skonsolidowany bilans GK Lukardi SA

| Wyszczególnienie                                                                   | Stan na<br>31.12.2025 | Stan na<br>31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                      |                       |                       |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                                            | <b>2 327 259,54</b>   | <b>2 786 046,18</b>   |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>1 257 636,24</b>   | <b>1 068 703,97</b>   |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            | 165 438,36            | 315 494,56            |
| 2. Wartość firmy                                                                   | 174 401,95            | 753 209,41            |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            | 917 795,93            | 0,00                  |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                               | <b>339 791,97</b>     | <b>747 542,24</b>     |
| 1. Wartość firmy (jednostki zależne)                                               | 339 791,97            | 747 542,24            |
| 2. Wartość firmy (jednostki stowarzyszone)                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                 | <b>136 820,41</b>     | <b>269 377,25</b>     |
| 1. Środki trwałe                                                                   | 136 820,41            | 269 377,25            |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)                             | 0,00                  | 0,00                  |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                           | 0,00                  | 0,00                  |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 | 3 258,75              | 10 863,46             |
| d) środki transportu                                                               | 133 561,66            | 258 513,79            |
| e) inne środki trwałe                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             | 0,00                  | 0,00                  |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Od pozostałych jednostek                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>IV. Należności długoterminowe</b>                                               | <b>61 961,40</b>      | <b>0,00</b>           |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        | 61 961,40             | 0,00                  |
| <b>V. Inwestycje długoterminowe</b>                                                | <b>311 863,04</b>     | <b>416 641,45</b>     |
| 1. Nieruchomości                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 | 311 863,04            | 416 641,45            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| - udziały lub akcje                                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                  | 0,00                  |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 159 146,59            | 151 698,43            |
| - udziały lub akcje                                                                | 159 146,59            | 151 698,43            |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                  | 0,00                  |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       | 152 716,45            | 264 943,02            |
| - udziały lub akcje                                                                | 0,00                  | 111 705,94            |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| - udzielone pożyczki                                                               | 152 716,45            | 153 237,08            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                  | 0,00                  |

|                                                                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 4. Inne inwestycje Długoterminowe                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>219 186,48</b>    | <b>283 781,28</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              | 218 975,79           | 283 570,59           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                              | 210,69               | 210,69               |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>16 092 570,82</b> | <b>12 191 800,63</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>1 470 876,08</b>  | <b>2 210 649,11</b>  |
| 1. Materiały                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                | 1 192 258,40         | 1 929 799,60         |
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Towary                                                                                       | 256 122,66           | 256 122,66           |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          | 22 495,02            | 24 726,85            |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>13 664 629,61</b> | <b>9 112 524,87</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| b) inne                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale    | 398 942,67           | 420 360,77           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 398 942,67           | 420 360,77           |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 398 942,67           | 420 360,77           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| b) inne                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 13 265 686,94        | 8 692 164,10         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 9 476 554,16         | 8 094 970,49         |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 9 476 554,16         | 8 094 970,49         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 3 620 522,58         | 340 769,05           |
| c) inne                                                                                         | 168 610,20           | 256 424,56           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>786 054,70</b>    | <b>679 789,56</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 786 054,70           | 679 789,56           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                 | 9 800,00             |
| - udziały lub akcje                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                                            | 0,00                 | 9 800,00             |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 106 826,88           | 151 826,88           |
| - udziały lub akcje                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                                            | 106 826,88           | 151 826,88           |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 679 227,82           | 518 162,68           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 679 227,82           | 518 162,68           |
| - inne środki pieniężne                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>171 010,43</b>    | <b>188 837,09</b>    |
| <b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>                                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>                                                                | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                                                                            | <b>18 419 830,36</b> | <b>14 977 846,81</b> |

| Wyszczególnienie                                                                            | Stan na<br>31.12.2025 | Stan na<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                               |                       |                       |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                                          | <b>4 597 800,04</b>   | <b>5 455 714,56</b>   |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                      | <b>5 850 346,60</b>   | <b>5 850 346,60</b>   |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                               | <b>1 370 205,08</b>   | <b>1 370 205,08</b>   |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                 | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| - na udziały (akcje) własne                                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                     | <b>-2 499 193,56</b>  | <b>-1 618 270,52</b>  |
| <b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>                                              | <b>-118 773,08</b>    | <b>-141 781,60</b>    |
| <b>VII. Różnice z przeliczenia</b>                                                          | <b>-4 785,00</b>      | <b>-4 785,00</b>      |
| <b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>                                                              | <b>106 883,89</b>     | <b>271 039,65</b>     |
| <b>C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                                            | <b>13 715 146,43</b>  | <b>9 251 092,60</b>   |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                           | <b>593 753,91</b>     | <b>438 657,48</b>     |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         | 593 753,91            | 332 164,46            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| - długoterminowa                                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| - krótkoterminowa                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                        | 0,00                  | 106 493,02            |
| - długoterminowa                                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| - krótkoterminowa                                                                           | 0,00                  | 106 493,02            |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                      | <b>580 828,44</b>     | <b>1 258 422,17</b>   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                              | 580 828,44            | 1 258 422,17          |
| a) kredyty i pożyczki                                                                       | 509 952,16            | 1 184 039,16          |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                          | 0,00                  | 0,00                  |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                              | 98 190,41             | 0,00                  |
| d) zobowiązania wekslowe                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| e) inne                                                                                     | -27 314,13            | 74 383,01             |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                    | <b>12 059 198,73</b>  | <b>7 552 322,40</b>   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| - do 12 miesięcy                                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| b) inne                                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        | 2 460,00              | 34 506,57             |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                         | 2 460,00              | 34 506,57             |
| - do 12 miesięcy                                                                            | 2 460,00              | 34 506,57             |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| b) inne                                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                              | 12 056 738,73         | 7 517 815,83          |
| a) kredyty i pożyczki                                                                       | 1 770 520,90          | 977 529,42            |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                          | 0,00                  | 0,00                  |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                              | 34 490,23             | 48 388,92             |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                         | 4 882 322,81          | 4 996 163,99          |
| - do 12 miesięcy                                                                            | 4 882 322,81          | 4 996 163,99          |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                    | 0,00                  | 0,00                  |



|                                                           |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 4 211 562,54         | 593 666,82           |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 499 044,08           | 459 159,98           |
| i) inne                                                   | 658 798,17           | 442 906,70           |
| 4. Fundusze specjalne                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                     | <b>481 365,35</b>    | <b>1 690,55</b>      |
| 1. Ujemna wartość firmy                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 481 365,35           | 1 690,55             |
| - długoterminowe                                          | 0,00                 | 1 690,55             |
| - krótkoterminowe                                         | 481 365,35           | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>                                      | <b>18 419 830,36</b> | <b>14 977 846,81</b> |

## 4.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK Lukardi SA

| Wyszczególnienie                                                                           | Od 01.10.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.10.2024<br>do 31.12.2024 | Od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.01.2024<br>do 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                            | <b>7 605 198,74</b>            | <b>7 408 273,14</b>            | <b>27 573 933,64</b>           | <b>35 280 187,91</b>           |
| <i>od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej</i>                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 7 200 115,34                   | 6 460 824,26                   | 25 461 849,76                  | 31 205 133,82                  |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 405 083,40                     | 947 448,88                     | 2 112 083,88                   | 4 075 054,09                   |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>6 872 512,47</b>            | <b>7 316 053,68</b>            | <b>26 578 477,84</b>           | <b>34 614 090,37</b>           |
| I. Amortyzacja                                                                             | 219 010,80                     | 48 229,89                      | 785 734,52                     | 201 566,36                     |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 11 791,17                      | 27 388,58                      | 55 472,34                      | 174 879,20                     |
| III. Usługi obce                                                                           | 5 284 128,28                   | 4 855 439,99                   | 18 797 119,08                  | 21 232 278,61                  |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 356,22                         | 11 671,71                      | 435,00                         | 54 033,50                      |
| - podatek akcyzowy                                                                         | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 771 665,26                     | 1 261 447,34                   | 3 895 845,90                   | 7 281 043,41                   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 138 023,35                     | 219 243,63                     | 755 186,20                     | 1 359 665,26                   |
| - emerytalne                                                                               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 159 508,98                     | 67 289,99                      | 705 177,74                     | 593 691,88                     |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 288 028,41                     | 825 342,55                     | 1 583 507,06                   | 3 716 932,15                   |
| <b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>                                                         | <b>732 686,27</b>              | <b>92 219,46</b>               | <b>995 455,80</b>              | <b>666 097,54</b>              |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                   | <b>101 764,92</b>              | <b>118 427,09</b>              | <b>241 649,44</b>              | <b>546 040,46</b>              |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Dotacje                                                                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                          | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                              | 101 764,92                     | 118 427,09                     | 241 649,44                     | 546 040,46                     |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                      | <b>194 944,26</b>              | <b>242 661,56</b>              | <b>969 880,47</b>              | <b>918 113,14</b>              |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 194 944,26                     | 242 661,56                     | 969 880,47                     | 918 113,14                     |
| <b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                         | <b>639 506,93</b>              | <b>-32 015,01</b>              | <b>267 224,77</b>              | <b>294 024,86</b>              |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                                              | <b>57 357,36</b>               | <b>2 383,09</b>                | <b>63 823,67</b>               | <b>656 368,83</b>              |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 646 793,28                     |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                                        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 646 793,28                     |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 646 793,28                     |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                                        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        | 16 868,09                      | 2 383,09                       | 20 249,29                      | 9 575,55                       |

|                                                                                                      |                   |                    |                    |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - od jednostek powiązanych                                                                           | -3 361,09         | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                              | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| - w jednostkach powiązanych                                                                          | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                 | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| V. Inne                                                                                              | 40 489,27         | 0,00               | 43 574,38          | 0,00               |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                                                           | <b>-39 093,27</b> | <b>101 683,17</b>  | <b>93 730,55</b>   | <b>274 289,43</b>  |
| I. Odsetki, w tym:                                                                                   | -70 771,06        | 35 235,04          | 43 118,28          | 144 999,74         |
| - dla jednostek powiązanych                                                                          | -105 866,70       | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                             | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| - w jednostkach powiązanych                                                                          | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| IV. Inne                                                                                             | 31 677,79         | 66 448,13          | 50 612,27          | 129 289,69         |
| <b>Zysk (Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>            | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                                          | <b>735 957,56</b> | <b>-131 315,09</b> | <b>237 317,89</b>  | <b>676 104,26</b>  |
| <b>Odpis wartości firmy</b>                                                                          | <b>-5 193,43</b>  | <b>-203 354,48</b> | <b>407 750,37</b>  | <b>409 833,21</b>  |
| Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne                                                     | -5 193,43         | -203 354,48        | 407 750,37         | 409 833,21         |
| Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne                                                | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| <b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>                                                                  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| Odpis wartości firmy - jednostki zależne                                                             | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| Odpis wartości firmy - jednostki współzależne                                                        | 0,00              | 0,00               | 0,00               | 0,00               |
| <b>J. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>142 909,25</b> | <b>58 099,83</b>   | <b>241 838,36</b>  | <b>5 910,65</b>    |
| <b>K. Wynik brutto</b>                                                                               | <b>884 060,24</b> | <b>130 139,21</b>  | <b>71 405,88</b>   | <b>272 181,70</b>  |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                                                                          | <b>57 040,89</b>  | <b>-282 699,28</b> | <b>323 608,80</b>  | <b>366 591,14</b>  |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                              | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| Zyski (straty) mniejszości                                                                           | -153 249,11       | -6 448,62          | -133 429,84        | 47 372,16          |
| <b>N. Wynik netto</b>                                                                                | <b>980 268,47</b> | <b>419 287,11</b>  | <b>-118 773,08</b> | <b>-141 781,60</b> |

4.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym GK Lukardi SA

| Wyszczególnienie                                                 | Od 01.10.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.10.2024<br>do 31.12.2024 | Od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.01.2024<br>do 31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>               | <b>3 870 545,14</b>            | <b>5 333 709,18</b>            | <b>5 455 714,56</b>            | <b>5 333 709,18</b>            |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) korekty błędów podstawowych                                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>3 870 545,14</b>            | <b>5 333 709,18</b>            | <b>5 455 714,56</b>            | <b>5 333 709,18</b>            |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                  | <b>5 850 346,60</b>            | <b>5 850 346,60</b>            | <b>5 850 346,60</b>            | <b>5 850 346,60</b>            |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - inne                                                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                       | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - inne                                                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu                         | 5 850 346,60                   | 5 850 346,60                   | 5 850 346,60                   | 5 850 346,60                   |
| <b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                    | <b>1 370 205,08</b>            | <b>1 370 205,08</b>            | <b>1 370 205,08</b>            | <b>1 704 918,37</b>            |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | -334 713,29                    |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 129 279,05                     |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                       | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - podziału zysku (ustawowo)                                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - udział w kapitale zapasowym spółek zależnych i stowarzyszonych | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - korekty konsolidacyjne                                         | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 129 279,05                     |

|                                                                                            |                      |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| - ...                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 463 992,34           |
| - pokrycia straty                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 463 992,34           |
| - umorzenia własnych udziałów                                                              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - podwyższenia kapitału zakładowego                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                  | 1 370 205,08         | 1 370 205,08         | 1 370 205,08         | 1 370 205,08         |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                 | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - ...                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - zbycia środków trwałych                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - ...                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - emisja akcji serii F niezarejestrowana w KRS                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - agio w związku z wniesionym aportem spółki powiązanej                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - zarejestrowanie w KRS podniesienia kapitału                                              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>5. Różnice kursowe z przeliczenia</b>                                                   | <b>0,00</b>          | <b>-4 785,00</b>     | <b>-4 785,00</b>     | <b>-4 785,00</b>     |
| <b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                 | <b>-2 711 343,19</b> | <b>-1 757 791,38</b> | <b>-1 618 270,52</b> | <b>-1 757 791,38</b> |
| 6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) korekty błędów podstawowych                                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - ...                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - ...                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                             | 2 711 343,19         | 1 618 270,52         | 1 618 270,52         | 1 757 791,38         |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) korekty błędów podstawowych                                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.6 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                | 2 711 343,19         | 1 618 270,52         | 1 618 270,52         | 1 757 791,38         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                  | 891 676,91           | 561 068,71           | 880 923,04           | 463 992,34           |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 463 992,34           |
| - korekty błędów lat poprzednich                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - korekty konsolidacyjne                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - ...                                                                                      | 891 676,91           | 561 068,71           | 880 923,04           | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 603 513,20           |
| - rozpoznanie transakcji dotyczących ubiegłych okresów                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 463 992,34           |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - korekty konsolidacyjne                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 139 520,86           |
| 6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                               | 3 603 020,10         | 2 179 339,23         | 2 499 193,56         | 1 618 270,52         |
| 6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                        | -3 603 020,10        | -2 179 339,23        | -2 499 193,56        | -1 618 270,52        |
| <b>7. Wynik netto</b>                                                                      | <b>980 268,47</b>    | <b>419 287,11</b>    | <b>-118 773,08</b>   | <b>-141 781,60</b>   |
| a) zysk netto                                                                              | 980 268,47           | 419 287,11           | 0,00                 | 0,00                 |
| b) strata netto                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 118 773,08           | 141 781,60           |
| c) odpisy z zysku                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>4 597 800,04</b>  | <b>5 455 714,56</b>  | <b>4 597 800,04</b>  | <b>5 455 714,56</b>  |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>4 597 800,04</b>  | <b>5 455 714,56</b>  | <b>4 597 800,04</b>  | <b>5 455 714,56</b>  |

#### 4.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych GK Lukardi SA

| Wyszczególnienie                                                                | Od 01.10.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.10.2024<br>do 31.12.2024 | Od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.01.2024<br>do 31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>              |                                |                                |                                |                                |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                   | <b>980 268,47</b>              | <b>419 287,11</b>              | <b>-118 773,08</b>             | <b>-141 781,60</b>             |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        | <b>-656 404,62</b>             | <b>-366 575,67</b>             | <b>725 224,12</b>              | <b>769 164,95</b>              |
| 1. Amortyzacja                                                                  | -177 861,96                    | -343 783,76                    | 785 734,52                     | 201 566,36                     |
| 2. Zyski (straty) mniejszości                                                   | 89 776,67                      | 0,00                           | 109 595,94                     | 83 424,02                      |
| 3. Zyski (straty) z udz. jedn. wycenianych metodą praw własności                | -340 767,47                    | -58 099,83                     | -241 838,36                    | -5 910,65                      |
| 4. Odpisy wartości firmy                                                        | -5 193,43                      | -203 354,48                    | 407 750,37                     | 409 833,21                     |
| 5. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 35 824,17                      | 0,00                           | 35 824,17                      | 0,00                           |
| 6. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 29 644,70                      | 0,00                           | 143 534,04                     | 39 322,63                      |
| 7. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 8. Zmiana stanu rezerw                                                          | -127 309,14                    | -198 939,66                    | 69 025,22                      | -1 136 552,93                  |
| 9. Zmiana stanu zapasów                                                         | 644 994,09                     | -149 584,00                    | 737 511,96                     | -718 085,12                    |
| 10. Zmiana stanu należności                                                     | -3 775 838,93                  | 2 788 572,26                   | -5 151 925,48                  | 3 048 963,24                   |
| 11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | 2 387 298,47                   | -2 108 514,44                  | 3 494 836,92                   | -2 250 041,71                  |
| 12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 489 675,12                     | -1 014 538,85                  | 580 843,96                     | 73 220,31                      |
| 13. Inne korekty                                                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 14. Inne korekty                                                                | 93 353,10                      | 921 667,09                     | -245 669,14                    | 1 023 425,59                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>      | <b>323 863,85</b>              | <b>52 711,45</b>               | <b>606 451,03</b>              | <b>627 383,35</b>              |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>            |                                |                                |                                |                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                | <b>846 883,41</b>              | <b>0,00</b>                    | <b>846 883,41</b>              | <b>0,00</b>                    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 846 883,41                     | 0,00                           | 846 883,41                     | 0,00                           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - odsetki                                                                       | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             | 846 883,41                     | 0,00                           | 846 883,41                     | 0,00                           |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - odsetki                                                                       | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              | <b>-524 064,45</b>             | <b>0,00</b>                    | <b>-524 064,45</b>             | <b>0,00</b>                    |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | -105 500,00                    | 0,00                           | -105 500,00                    | 0,00                           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - nabycie aktywów finansowych                                                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                             | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |

|                                                                                      |              |            |              |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------|
| b) w pozostałych jednostkach                                                         | -105 500,00  | 0,00       | -105 500,00  | 0,00        |
| - nabycie aktywów finansowych                                                        | -105 500,00  | 0,00       | -105 500,00  | 0,00        |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                  | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                         | -418 564,45  | 0,00       | -418 564,45  | 0,00        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                   | 322 818,96   | 0,00       | 322 818,96   | 0,00        |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ                           |              |            |              |             |
| I. Wpływy                                                                            | 1 271 987,70 | 0,00       | 1 271 987,70 | 11 658,86   |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                | 1 271 987,70 | 0,00       | 1 271 987,70 | 11 658,86   |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                            | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                             | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| II. Wydatki                                                                          | -427 853,89  | -88 087,32 | -582 651,13  | -871 925,29 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                 | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                     | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku           | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                        | -305 957,03  | -68 426,00 | -346 864,93  | -812 941,34 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                             | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                            | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                           | -92 252,16   | 0,00       | -92 252,16   | 0,00        |
| 8. Odsetki                                                                           | -29 644,70   | -19 661,32 | -143 534,04  | -58 983,95  |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                            | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                      | 844 133,81   | -88 087,32 | 689 336,57   | -860 266,42 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)                          | 1 490 816,62 | -35 375,88 | 1 618 606,56 | -232 883,07 |
| E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM                                       | 166 549,25   | 553 538,55 | 161 065,14   | -232 883,07 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                         | 0,00         | 0,00       | -35 824,17   | 0,00        |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU                                               | 512 678,57   | -35 375,87 | 518 162,68   | 751 045,75  |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM                                  | 679 227,82   | 518 162,68 | 679 227,82   | 518 162,68  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                             | 0,00         | 0,00       | 0,00         | 0,00        |

## 5. Kwartałne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 roku

### 5.1. Bilans Lukardi SA

| Wyszczególnienie                               | Stan na<br>31.12.2025 | Stan na<br>31.12.2024 |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA                                         |                       |                       |
| A. AKTYWA TRWAŁE                               | 4 979 484,34          | 5 148 570,32          |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 1 110 392,32          | 1 068 703,86          |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 165 438,36            | 315 494,56            |
| 2. Wartość firmy                               | 205 583,03            | 753 209,30            |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 739 370,93            | 0,00                  |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00                  | 0,00                  |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 133 561,66            | 258 513,79            |

|                                                                                              |                      |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| 1. Środki trwałe                                                                             | 133 561,66           | 258 513,79          |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)                                       | 0,00                 | 0,00                |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                     | 0,00                 | 0,00                |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                           | 0,00                 | 0,00                |
| d) środki transportu                                                                         | 133 561,66           | 258 513,79          |
| e) inne środki trwałe                                                                        | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                   | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                       | 0,00                 | 0,00                |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                                        | <b>42 618,35</b>     | <b>42 660,88</b>    |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                  | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale            | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                                  | 42 618,35            | 42 660,88           |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                                         | <b>3 542 977,42</b>  | <b>3 543 498,05</b> |
| 1. Nieruchomości                                                                             | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                           | 0,00                 | 0,00                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                           | 3 542 977,42         | 3 543 498,05        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                 | 3 187 216,67         | 3 187 216,67        |
| - udziały lub akcje                                                                          | 3 187 216,67         | 3 187 216,67        |
| - inne papiery wartościowe                                                                   | 0,00                 | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 0,00                 | 0,00                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                       | 0,00                 | 0,00                |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale           | 203 044,30           | 203 044,30          |
| - udziały lub akcje                                                                          | 203 044,30           | 203 044,30          |
| - inne papiery wartościowe                                                                   | 0,00                 | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 0,00                 | 0,00                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                       | 0,00                 | 0,00                |
| c) w pozostałych jednostkach                                                                 | 152 716,45           | 153 237,08          |
| - udziały lub akcje                                                                          | 0,00                 | 0,00                |
| - inne papiery wartościowe                                                                   | 0,00                 | 0,00                |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 152 716,45           | 153 237,08          |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                       | 0,00                 | 0,00                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                            | 0,00                 | 0,00                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                          | <b>149 934,59</b>    | <b>235 193,74</b>   |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                           | 149 934,59           | 235 193,74          |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                           | 0,00                 | 0,00                |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                    | <b>13 991 950,89</b> | <b>9 707 515,34</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                             | <b>1 016 253,42</b>  | <b>1 952 702,38</b> |
| 1. Materiały                                                                                 | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                             | 993 758,40           | 1 929 799,60        |
| 3. Produkty gotowe                                                                           | 0,00                 | 0,00                |
| 4. Towary                                                                                    | 0,00                 | 0,00                |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                       | 22 495,02            | 22 902,78           |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                        | <b>12 386 461,27</b> | <b>7 350 399,81</b> |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                       | 2 209 821,04         | 1 894 533,59        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                | 1 412 375,04         | 1 097 087,59        |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 1 412 375,04         | 1 097 087,59        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                 | 0,00                |
| b) inne                                                                                      | 797 446,00           | 797 446,00          |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 398 942,67           | 420 360,77          |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                | 398 942,67           | 420 360,77          |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 398 942,67           | 420 360,77          |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0,00                 | 0,00                |
| b) inne                                                                                      | 0,00                 | 0,00                |

|                                                                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 9 777 697,56         | 5 035 505,45         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 6 761 927,11         | 4 668 060,39         |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 6 761 927,11         | 4 668 060,39         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 2 864 694,51         | 159 848,31           |
| c) inne                                                                                         | 151 075,94           | 207 596,75           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>494 020,57</b>    | <b>315 312,03</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 494 020,57           | 315 312,03           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 9 800,00             | 9 800,00             |
| - udziały lub akcje                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                                            | 9 800,00             | 9 800,00             |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 106 826,88           | 106 826,88           |
| - udziały lub akcje                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                                            | 106 826,88           | 106 826,88           |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 377 393,69           | 198 685,15           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 377 393,69           | 198 685,15           |
| - inne środki pieniężne                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>95 215,63</b>     | <b>89 101,12</b>     |
| <b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>                                                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>                                                                | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                                                                            | <b>18 971 435,23</b> | <b>14 856 085,66</b> |

| Wyszczególnienie                                                                            | Stan na<br>31.12.2025 | Stan na<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASYWA</b>                                                                               |                       |                       |
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                                          | <b>6 618 575,50</b>   | <b>6 999 332,87</b>   |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                      | <b>5 850 346,60</b>   | <b>5 850 346,60</b>   |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                               | <b>1 779 878,33</b>   | <b>1 779 878,33</b>   |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                 | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| - na udziały (akcje) własne                                                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                     | <b>-885 305,47</b>    | <b>-1 509 098,53</b>  |
| <b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>                                              | <b>-126 343,96</b>    | <b>878 206,47</b>     |
| <b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                                            | <b>12 352 859,73</b>  | <b>7 856 752,79</b>   |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                           | <b>462 322,02</b>     | <b>332 164,46</b>     |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         | 462 322,02            | 332 164,46            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| - długoterminowa                                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| - krótkoterminowa                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| - długoterminowa                                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| - krótkoterminowa                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                      | <b>458 616,80</b>     | <b>553 671,89</b>     |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        | 0,00                  | 0,00                  |

|                                                                                      |                      |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                       | 458 616,80           | 553 671,89           |
| a) kredyty i pożyczki                                                                | 360 426,39           | 417 355,39           |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                       | 98 190,41            | 136 316,50           |
| d) zobowiązania wekslowe                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| e) inne                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                             | <b>10 952 246,11</b> | <b>6 970 916,44</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                       | 955 884,04           | 761 539,72           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                  | 955 884,04           | 761 539,72           |
| - do 12 miesięcy                                                                     | 955 884,04           | 761 539,72           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| b) inne                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                 | 34 506,57            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                  | 0,00                 | 34 506,57            |
| - do 12 miesięcy                                                                     | 0,00                 | 34 506,57            |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| b) inne                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                       | 9 996 362,07         | 6 174 870,15         |
| a) kredyty i pożyczki                                                                | 1 399 080,90         | 977 529,42           |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                       | 34 490,23            | 48 388,92            |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                  | 4 346 034,61         | 3 323 952,78         |
| - do 12 miesięcy                                                                     | 4 346 034,61         | 3 323 952,78         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| f) zobowiązania wekslowe                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                            | 3 219 149,33         | 169 006,71           |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                              | 386 607,81           | 420 659,10           |
| i) inne                                                                              | 610 999,19           | 1 235 333,22         |
| 4. Fundusze specjalne                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                | <b>479 674,80</b>    | <b>0,00</b>          |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                   | 479 674,80           | 0,00                 |
| - długoterminowe                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| - krótkoterminowe                                                                    | 479 674,80           | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>                                                                 | <b>18 971 435,23</b> | <b>14 856 085,66</b> |

## 5.2. Rachunek zysków i strat Lukardi SA

| Wyszczególnienie                                                                           | Od 01.10.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.10.2024<br>do 31.12.2024 | Od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.01.2024<br>do 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>                                  | <b>7 489 692,01</b>            | <b>5 975 064,57</b>            | <b>24 016 864,98</b>           | <b>22 668 191,96</b>           |
| w tym: od jednostek powiązanych                                                            | 187 927,65                     | 372 331,06                     | 1 177 246,65                   | 2 081 715,54                   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 7 003 033,94                   | 4 873 059,02                   | 21 854 352,50                  | 19 734 750,96                  |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 486 658,07                     | 1 102 005,55                   | 2 162 512,48                   | 2 933 441,00                   |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>6 863 074,17</b>            | <b>5 664 215,59</b>            | <b>23 007 679,28</b>           | <b>21 352 399,07</b>           |
| I. Amortyzacja                                                                             | 188 612,63                     | 45 206,88                      | 718 654,83                     | 180 827,43                     |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 11 601,82                      | 25 649,75                      | 46 174,98                      | 103 672,76                     |
| III. Usługi obce                                                                           | 5 670 153,74                   | 4 193 039,59                   | 18 291 916,47                  | 16 307 602,35                  |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 356,22                         | 8 379,78                       | 384,00                         | 26 210,87                      |
| - podatek akcyzowy                                                                         | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 349 579,10                     | 421 070,17                     | 1 570 840,89                   | 1 720 202,87                   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 64 368,10                      | 43 732,23                      | 264 601,44                     | 226 453,47                     |



|           |                                                               |                   |                   |                     |                     |
|-----------|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| VII.      | Pozostałe koszty rodzajowe                                    | 41 280,38         | 104 000,66        | 282 852,20          | 314 802,31          |
| VIII.     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      | 537 122,18        | 823 136,53        | 1 832 254,47        | 2 472 627,01        |
| <b>C.</b> | <b>Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>                               | <b>626 617,84</b> | <b>310 848,98</b> | <b>1 009 185,70</b> | <b>1 315 792,89</b> |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>22 292,50</b>  | <b>41 592,24</b>  | <b>120 975,32</b>   | <b>177 529,22</b>   |
| I.        | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych        | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| II.       | Dotacje                                                       | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| III.      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                  | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| IV.       | Inne przychody operacyjne                                     | 22 292,50         | 41 592,24         | 120 975,32          | 177 529,22          |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>167 526,73</b> | <b>242 660,50</b> | <b>897 037,48</b>   | <b>898 255,10</b>   |
| I.        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| II.       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                  | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| III.      | Inne koszty operacyjne                                        | 167 526,73        | 242 660,50        | 897 037,48          | 898 255,10          |
| <b>F.</b> | <b>Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>               | <b>481 383,61</b> | <b>109 780,72</b> | <b>233 123,54</b>   | <b>595 067,01</b>   |
| <b>G.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                    | <b>58 715,49</b>  | <b>32,39</b>      | <b>58 735,58</b>    | <b>646 876,90</b>   |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 646 793,28          |
|           | <i>a) od jednostek powiązanych, w tym:</i>                    | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 646 793,28          |
|           | <i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i> | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
|           | <i>b) od jednostek pozostałych, w tym:</i>                    | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
|           | <i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i> | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| II.       | Odsetki, w tym:                                               | 16 630,88         | 32,39             | 16 650,99           | 83,62               |
|           | <i>- od jednostek powiązanych</i>                             | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| III.      | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:            | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
|           | <i>- w jednostkach powiązanych</i>                            | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| IV.       | Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| V.        | Inne                                                          | 42 084,61         | 0,00              | 42 084,59           | 0,00                |
| <b>H.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                       | <b>83 810,12</b>  | <b>88 428,62</b>  | <b>174 008,07</b>   | <b>204 560,30</b>   |
| I.        | Odsetki, w tym:                                               | 52 132,82         | 24 544,39         | 123 396,29          | 105 140,42          |
|           | <i>- dla jednostek powiązanych</i>                            | 17 037,18         | 0,00              | 84 170,30           | 0,00                |
| II.       | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:          | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
|           | <i>- w jednostkach powiązanych</i>                            | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| III.      | Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| IV.       | Inne                                                          | 31 677,30         | 63 884,23         | 50 611,78           | 99 419,88           |
| <b>I.</b> | <b>Wynik brutto (I+/-J)</b>                                   | <b>456 288,98</b> | <b>21 384,49</b>  | <b>117 851,05</b>   | <b>1 037 383,61</b> |
| J.        | Podatek dochodowy                                             | 55 351,84         | -52 585,28        | 244 195,01          | 159 177,14          |
| K.        | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                |
| <b>L.</b> | <b>Wynik netto (K-L-M)</b>                                    | <b>400 937,14</b> | <b>73 969,77</b>  | <b>-126 343,96</b>  | <b>878 206,47</b>   |

### 5.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym Lukardi SA

| Wyszczególnienie                                                 | Od 01.10.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.10.2024<br>do 31.12.2024 | Stan na<br>31.12.2025 | Stan na<br>31.12.2024 |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>               | <b>6 217 638,36</b>            | <b>6 024 536,89</b>            | <b>6 744 919,46</b>   | <b>6 024 536,89</b>   |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                  | 0,00                  |
| b) korekty błędów podstawowych                                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>6 217 638,36</b>            | <b>6 024 536,89</b>            | <b>6 744 919,46</b>   | <b>6 024 536,89</b>   |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                  | <b>5 850 346,60</b>            | <b>5 850 346,60</b>            | <b>5 850 346,60</b>   | <b>5 850 346,60</b>   |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                  | 0,00                  |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                  | 0,00                  |

|                                                                                                                                   |                     |                     |                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                                                                                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)                                                                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - ...                                                                                                                             | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                                                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - zmniejszenie wartości nominalnej akcji                                                                                          | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - ...                                                                                                                             | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu                                                                                          | 5 850 346,60        | 5 850 346,60        | 5 850 346,60        | 5 850 346,60        |
| <b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                                                                     | <b>1 779 878,33</b> | <b>1 779 878,33</b> | <b>1 779 878,33</b> | <b>1 779 878,33</b> |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                                                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - podziału zysku (ustawowo)                                                                                                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne                                                                                                                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - zarejestrowanie w KRS podniesienia kapitału                                                                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - pokrycia straty                                                                                                                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - umorzenia własnych udziałów                                                                                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - podwyższenia kapitału zakładowego                                                                                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - inne                                                                                                                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - ...                                                                                                                             | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                                                         | 1 779 878,33        | 1 779 878,33        | 1 779 878,33        | 1 779 878,33        |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                                                        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - aktualizacji wyceny środków trwałych                                                                                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - aktualizacji wartości godziwej                                                                                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ,<br>ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - aktualizacji innych aktywów                                                                                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - ...                                                                                                                             | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - zbycia środków trwałych                                                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - aktualizacji wartości godziwej                                                                                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ,<br>ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - aktualizacji innych aktywów                                                                                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - ...                                                                                                                             | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                                                         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                                                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - na udziały (akcje) własne                                                                                                       | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - ...                                                                                                                             | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                                                        | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - pokrycia straty bilansowej                                                                                                      | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - umorzenia udziałów własnych                                                                                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego                                                                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| - wypłaty dywidendy                                                                                                               | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |

|                                                                                                                     |                      |                      |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| - zwrotu dopłat wspólnikom                                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - ...                                                                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                          | <b>-1 105 259,47</b> | <b>-1 327 158,66</b> | <b>-1 708 957,69</b> | <b>-1 327 158,66</b> |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                                           | 0,00                 | 664 480,68           | 0,00                 | 0,00                 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - ...                                                                                                               | 0,00                 | 664 480,68           | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                          | 0,00                 | 664 480,68           | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                                      | 1 105 259,47         | 1 327 158,66         | 1 708 957,69         | 1 327 158,66         |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) korekty błędów podstawowych                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                                         | 1 105 259,47         | 1 327 158,66         | 1 708 957,69         | 1 327 158,66         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                                           | 307 327,10           | 278 529,38           | 0,00                 | 278 529,38           |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                                  | 307 327,10           | 278 529,38           | 0,00                 | 278 529,38           |
| - korekty błędów lat poprzednich                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - rozpoznanie kosztów dot. lat ubiegłych                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                                          | 0,00                 | 96 589,51            | 823 652,22           | 96 589,51            |
| - pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 823 652,22           | 0,00                 |
| - rozpoznanie transakcji dot. lat ubiegłych, o których powzięto informacje po sporządzeniu sprawozdania finansowego | 0,00                 | 96 589,51            | 0,00                 | 96 589,51            |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                        | 1 412 586,57         | 1 509 098,53         | 885 305,47           | 1 509 098,53         |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                                 | -1 412 586,57        | -844 617,85          | -885 305,47          | -1 509 098,53        |
| <b>6. Wynik netto</b>                                                                                               | <b>400 937,14</b>    | <b>213 725,79</b>    | <b>-126 343,96</b>   | <b>878 206,47</b>    |
| a) zysk netto                                                                                                       | 400 937,14           | 213 725,79           | 0,00                 | 878 206,47           |
| b) strata netto                                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 126 343,96           | 0,00                 |
| c) odpisy z zysku                                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                                     | <b>6 618 575,50</b>  | <b>6 999 332,87</b>  | <b>6 618 575,50</b>  | <b>6 999 332,87</b>  |
| <b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>                          | <b>6 618 575,50</b>  | <b>6 999 332,87</b>  | <b>6 618 575,50</b>  | <b>6 999 332,87</b>  |

## 5.4. Rachunek przepływów pieniężnych Lukardi SA

| Wyszczególnienie                                                   | Od 01.10.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.10.2024<br>do 31.12.2024 | Od 01.01.2025<br>do 31.12.2025 | Od 01.01.2024<br>do 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b> |                                |                                |                                |                                |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                      | <b>400 937,14</b>              | <b>73 969,77</b>               | <b>-126 343,96</b>             | <b>878 206,47</b>              |
| <b>II. Korekty razem</b>                                           | <b>-799 744,95</b>             | <b>-23 726,51</b>              | <b>604 927,94</b>              | <b>-161 592,73</b>             |
| 1. Amortyzacja                                                     | -285 553,70                    | 242 441,57                     | 718 654,83                     | 962 789,97                     |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                        | 6 454,42                       | 0,00                           | 6 454,42                       | 0,00                           |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                         | -84 695,83                     | 0,00                           | -13 432,36                     | 0,00                           |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                             | 77 673,38                      | -5 690,31                      | 171 224,74                     | 170 012,93                     |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                            | 644 994,09                     | -425 584,84                    | 936 011,96                     | -466 138,39                    |
| 7. Zmiana stanu należności                                         | -3 859 083,86                  | -153 991,37                    | -5 592 794,55                  | -2 410 160,39                  |

|                                                                      |                                                                                   |                    |                    |                    |                      |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 8.                                                                   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów        | 2 338 674,90       | 335 511,05         | 3 832 392,51       | 349 504,22           |
| 9.                                                                   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                           | 474 992,73         | -16 373,43         | 546 416,39         | -59 022,74           |
| 10.                                                                  | Inne korekty                                                                      | -113 201,08        | -39,18             | 0,00               | 1 291 421,67         |
| <b>III</b>                                                           | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>             | <b>-398 807,81</b> | <b>50 243,26</b>   | <b>478 583,98</b>  | <b>716 613,74</b>    |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b> |                                                                                   |                    |                    |                    |                      |
| <b>I.</b>                                                            | <b>Wpływy</b>                                                                     | <b>7 272,21</b>    | <b>0,00</b>        | <b>7 272,21</b>    | <b>0,00</b>          |
| 1.                                                                   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 2.                                                                   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne            | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 3.                                                                   | Z aktywów finansowych, w tym:                                                     | 7 272,21           | 0,00               | 7 272,21           | 0,00                 |
|                                                                      | a) w jednostkach powiązanych                                                      | 7 272,21           | 0,00               | 7 272,21           | 0,00                 |
|                                                                      | - zbycie aktywów finansowych                                                      | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - dywidendy i udziały w zyskach                                                   | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                    | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - odsetki                                                                         | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - inne wpływy z aktywów finansowych                                               | 7 272,21           | 0,00               | 7 272,21           | 0,00                 |
|                                                                      | b) w pozostałych jednostkach                                                      | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - zbycie aktywów finansowych                                                      | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - dywidendy i udziały w zyskach                                                   | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                    | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - odsetki                                                                         | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - inne wpływy z aktywów finansowych                                               | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 4.                                                                   | Inne wpływy inwestycyjne                                                          | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| <b>II.</b>                                                           | <b>Wydatki</b>                                                                    | <b>-495 039,95</b> | <b>-320,88</b>     | <b>690 985,92</b>  | <b>-1 054 970,34</b> |
| 1.                                                                   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych      | -495 039,95        | 0,00               | 690 985,92         | 0,00                 |
| 2.                                                                   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                   | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 3.                                                                   | Na aktywa finansowe, w tym:                                                       | 0,00               | -320,88            | 0,00               | -182 897,96          |
|                                                                      | a) w jednostkach powiązanych                                                      | 0,00               | -320,88            | 0,00               | -182 897,96          |
|                                                                      | - nabycie aktywów finansowych                                                     | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - udzielone pożyczki długoterminowe                                               | 0,00               | -320,88            | 0,00               | -182 897,96          |
|                                                                      | b) w pozostałych jednostkach                                                      | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - nabycie aktywów finansowych                                                     | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
|                                                                      | - udzielone pożyczki długoterminowe                                               | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 4.                                                                   | Inne wydatki inwestycyjne                                                         | 0,00               | 0,00               | 0,00               | -872 072,38          |
| <b>III</b>                                                           | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>              | <b>502 312,16</b>  | <b>-320,88</b>     | <b>-683 713,71</b> | <b>-1 054 970,34</b> |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>    |                                                                                   |                    |                    |                    |                      |
| <b>I.</b>                                                            | <b>Wpływy</b>                                                                     | <b>-161 635,73</b> | <b>39,11</b>       | <b>387 971,59</b>  | <b>427 828,37</b>    |
| 1.                                                                   | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 2.                                                                   | Kredyty i pożyczki                                                                | -171 832,30        | 0,00               | 377 775,02         | 8 862,87             |
| 3.                                                                   | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                            | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 4.                                                                   | Inne wpływy finansowe                                                             | 10 196,57          | 39,11              | 10 196,57          | 418 965,50           |
| <b>II.</b>                                                           | <b>Wydatki</b>                                                                    | <b>184 519,15</b>  | <b>-251 392,39</b> | <b>3 218,63</b>    | <b>-432 176,55</b>   |
| 1.                                                                   | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                 | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 2.                                                                   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                     | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 3.                                                                   | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku           | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 4.                                                                   | Spłaty kredytów i pożyczek                                                        | 71 485,95          | -251 392,39        | 0,00               | -361 676,55          |
| 5.                                                                   | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                             | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |
| 6.                                                                   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                            | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00                 |

|            |                                                                   |                    |                    |                   |                    |
|------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 7.         | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego           | 41 789,84          | 0,00               | 0,00              | 0,00               |
| 8.         | Odsetki                                                           | 71 243,36          | 0,00               | 3 218,63          | 0,00               |
| 9.         | Inne wydatki finansowe                                            | 0,00               | 0,00               | 0,00              | -70 500,00         |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b> | <b>-346 154,88</b> | <b>-251 353,28</b> | <b>384 752,96</b> | <b>-4 348,18</b>   |
| <b>D.</b>  | <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>-242 650,53</b> | <b>-201 430,90</b> | <b>179 623,23</b> | <b>-342 704,78</b> |
| <b>E.</b>  | <b>BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                | <b>123 169,14</b>  | <b>-201 430,90</b> | <b>179 623,23</b> | <b>-342 704,78</b> |
|            | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych      | 0,00               | 0,00               | -6 454,42         | 0,00               |
| <b>F.</b>  | <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>                         | <b>254 224,55</b>  | <b>-201 430,90</b> | <b>197 770,46</b> | <b>-342 704,78</b> |
| <b>G.</b>  | <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>           | <b>377 393,69</b>  | <b>198 685,15</b>  | <b>377 393,69</b> | <b>198 685,15</b>  |
|            | - o ograniczonej możliwości dysponowania                          | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00               |

## 5.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami prawa oraz zgodnie z polityką rachunkowości Spółki. Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu kwartalnego spełniają wymogi zasady ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

Okres trwania działalności oznaczony został na czas nieokreślony. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w przyszłości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości. Wyniki finansowe Emitenta w IV kwartale 2025 roku w niniejszym raporcie okresowym prezentowane są jako wyniki finansowe jednostki.

Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantie porównawczym. Do przychodów zalicza się równowartość sprzedanych w okresie sprawozdawczym dóbr i usług IT, a do kosztów wszystkie koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodów z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów ich uzyskania.

Bilans sporządza się metodą pełną. Należności krótkoterminowe prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa ich zapłaty. Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, które będą wykonane w następnych okresach sprawozdawczych.

W ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej. Zobowiązania w ciągu roku ujmowane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

## 5.6. Komentarz zarządu spółki do wyników finansowych

W 2025 roku Grupa Lukardi S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 27,6 mln zł wobec 35,3 mln zł w roku 2024, co oznacza spadek o ok. 21,8% r/r. Zmniejszenie skali działalności było w głównej mierze efektem spadku przychodów w SI-eCommerce Sp. z o.o. oraz koncentracji na poprawie rentowności projektów.

Jednocześnie koszty działalności operacyjnej zostały ograniczone o ponad 8,0 mln zł (spadek o 23,2% r/r), co pozwoliło utrzymać dodatni wynik operacyjny (EBIT) na poziomie 267 tys. zł, jedynie nieznacznie niższym niż w roku 2024 (294 tys. zł). Oznacza to poprawę efektywności kosztowej i stabilizację marży operacyjnej pomimo niższych przychodów.

Istotnym elementem rachunku wyników w 2025 roku była wyższa amortyzacja (786 tys. zł wobec 202 tys. zł rok wcześniej), co przełożyło się na znaczący wzrost klasycznej EBITDA (EBIT + amortyzacja), która wyniosła 1,05 mln zł wobec 0,50 mln zł w 2024 roku.

Zgodnie z przyjętą metodologią, EBITDA skorygowana o odpis ujemnej wartości firmy (powiększona o ten koszt) wyniosła w 2025 roku 1,46 mln zł wobec 0,91 mln zł w 2024 roku, co oznacza wzrost o ponad 61% r/r. W obu analizowanych okresach poziom rozliczenia ujemnej wartości firmy był zbliżony (ok. 0,41 mln zł rocznie), a jego wpływ miał istotne znaczenie dla poziomu raportowanej EBITDA skorygowanej.

Wynik netto Grupy za 2025 rok pozostaje ujemny i wyniósł -119 tys. zł wobec -142 tys. zł w roku 2024. Oznacza to ograniczenie straty netto przy jednoczesnej poprawie przepływów operacyjnych i wskaźników EBITDA.

Podsumowując, rok 2025 był okresem poprawy jakości wyniku operacyjnego oraz rentowności na poziomie EBITDA, przy jednoczesnym zmniejszeniu skali działalności.

### **Porównanie IV kwartału 2025 z IV kwartałem 2024.**

IV kwartał 2025 roku był istotnie lepszy od analogicznego okresu roku poprzedniego zarówno pod względem operacyjnym, jak i wyniku netto.

Przychody w IV kwartale 2025 wyniosły 7,6 mln zł i były nieznacznie wyższe (+2,7% r/r) w porównaniu do IV kwartału 2024. Jednocześnie koszty operacyjne zostały obniżone o ponad 6% r/r, co przełożyło się na znaczącą poprawę wyniku operacyjnego.

EBIT w IV kwartale 2025 wyniósł ok. 640 tys. zł wobec straty operacyjnej na poziomie -32 tys. zł w IV kwartale 2024. Oznacza to wyraźną poprawę efektywności operacyjnej oraz marży.

Klasyczna EBITDA (liczona jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy wartości firmy) w IV kwartale 2025 wyniosła 879 tys. zł wobec 798 tys. zł rok wcześniej. Po uwzględnieniu korekty o ujemną wartość firmy (zgodnie z przyjętą metodologią), należy, jednak, zwrócić uwagę na to, że EBITDA w IV kwartale 2024 w dużej mierze opierała się na wysokich wartościach odpisów wartości firmy, natomiast EBITDA w IV kwartale 2025 została wypracowana na poziomie wyniku na sprzedaży.

### **Wnioski Zarządu**

1. Rok 2025 przyniósł stabilizację wyniku operacyjnego przy niższej skali przychodów.
2. Nastąpiła wyraźna poprawa efektywności kosztowej Grupy.

3. EBITDA oraz EBITDA skorygowana istotnie wzrosły r/r.
4. IV kwartał 2025 potwierdził trwałą poprawę rentowności operacyjnej i netto.
5. Grupa wchodzi w kolejny rok z poprawioną strukturą kosztową i silniejszym IV kwartałem jako punktem odniesienia.

W 2025 roku Spółka Lukardi S.A. osiągnęła:

**Przychody netto ze sprzedaży:** 24 016 864,98 zł

**Zysk z działalności operacyjnej (EBIT):** 233 123,54 zł

**EBITDA:** 1 446 872,88

**Stratę netto:** -126 343,96 zł

Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego, Spółka utrzymała dodatni wynik operacyjny oraz dodatnią EBITDA, co potwierdza rentowność podstawowej działalności operacyjnej.

Na poziomie wyniku netto Spółka wykazała stratę w wysokości 126 tys. zł, co było przede wszystkim konsekwencją: **amortyzacji WNiP w wysokości 718 654,83 zł**, kosztów finansowych (174 008,07 zł), kosztów odpisów wartości firmy (495 094,51 zł) oraz braku zdarzeń jednorazowych poprawiających wynik (np. dywidend finansowych, które występowały w 2023 i 2024 roku).

Należy podkreślić, że amortyzacja ma charakter kosztu niepieniężnego i wynika z rozpoczęcia amortyzacji nakładów poniesionych na wytworzenie oprogramowania autorskiego Prime Parser, Lukardi ONE, Kokpit JPK, Kokpit KSeF oraz Data Convoy. Są to inwestycje rozwojowe, których komercjalizacja rozpoczęła się w 2025 roku i które będą miały istotny wpływ na poziom przychodów w nadchodzących okresach.

Po wyłączeniu amortyzacji Spółka generuje istotnie dodatni wynik operacyjny, co potwierdza zdolność modelu biznesowego do generowania gotówki przy stabilnym poziomie sprzedaży.

### Wyniki IV kwartału 2025

IV kwartał 2025 roku przyniósł wyraźną poprawę wyników finansowych w stosunku do wcześniejszych kwartałów roku.

W samym IV kwartale Spółka osiągnęła:

**Przychody:** 7 489 692,01 zł

**EBIT:** 481 383,61 zł

**EBITDA:** 749 693,26 zł

**Zysk netto:** 400 937,14 zł

IV kwartał 2025 r. był najwyższym przychodowo kwartałem 2025 roku, pierwszym kwartałem 2025 roku z wyraźnie dodatnim wynikiem netto i okresem, w którym wygenerowano ponad 48% całorocznej EBITDA.

W porównaniu do wyników narastających za pierwsze dziewięć miesięcy 2025 roku (gdzie EBIT wynosił -248 tys. zł, a wynik netto -527 tys. zł), IV kwartał przyniósł istotne odbicie rentowności operacyjnej. Oznacza to, że przy odpowiednim poziomie sprzedaży Spółka jest w stanie generować dodatnią marżę operacyjną, dodatni wynik netto pomimo utrzymującej się amortyzacji, jak również wysoką EBITDA.

## Analiza roczna 2025 vs 2024

### Przychody

W 2025 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości **24 016 864,98 zł**, wobec **22 601 971,98 zł** w 2024 roku.

Oznacza to wzrost sprzedaży o ok. 6,3% r/r. Wzrost ten potwierdza utrzymanie stabilnej pozycji rynkowej oraz zdolność do pozyskiwania i realizacji projektów pomimo wymagającego otoczenia rynkowego.

### Wynik operacyjny (EBIT)

W 2025 roku EBIT wyniósł **233 123,54 zł**, wobec **579 008,28 zł** w 2024 roku.

Spadek EBIT rok do roku wynika przede wszystkim z istotnie wyższej amortyzacji w 2025 roku.

Amortyzacja:

2024: 166 928,74 zł

2025: 718 654,83 zł

Wzrost amortyzacji o ponad 550 tys. zł jest bezpośrednim efektem rozpoczęcia amortyzacji zakończonych prac rozwojowych i opracowania systemów własnych (Prime Parser, Lukardi ONE, Kokpit JPK, Kokpit KSeF oraz Data Convoy).

Należy podkreślić, że amortyzacja ma charakter kosztu niepieniężnego i odzwierciedla wcześniejsze inwestycje w rozwój produktów własnych.

### EBITDA (skorygowany o rozliczenie ujemnej wartości firmy)

EBITDA 2024: 1 527 899,51 zł

EBITDA 2025: 1 446 872,88 zł

Oznacza to spadek EBITDA o 5,3% r/r.

Z perspektywy operacyjnej (przed amortyzacją) rok 2025 był silniejszy niż 2024.

### Wynik netto i wpływ dywidendy z SI-eCommerce

Analiza wyniku netto:

2024: **823 652,22 zł**

2025: **-126 343,96 zł**

Nominalny spadek wyniku netto wynika jednak w istotnej części z różnicy w przychodach finansowych.

W 2024 roku Spółka rozpoznała przychody finansowe w wysokości 705 843,99 zł, z czego aż **646 793,28 zł stanowiły przychody z tytułu dywidendy otrzymanej od spółki zależnej SI-eCommerce**.

W 2025 roku analogiczne przychody finansowe nie wystąpiły.

Po wyłączeniu dywidendy z 2024 roku, „oczyszczony” wynik netto 2024 wyniósłby ok. 177 tys. zł.



W takim ujęciu różnica między 2024, a 2025 rokiem jest istotnie mniejsza i wynika głównie z wyższej amortyzacji, wyższych kosztów finansowych oraz przesunięcia struktury przychodów.

Należy zaznaczyć, że wynik 2025 nie był wsparty zdarzeniami jednorazowymi.

## Analiza IV kwartału 2025 vs IV kwartał 2024

### Przychody

Q4 2024: ok. 6,15 mln zł

Q4 2025: **7,49 mln zł**

Wzrost przychodów o ponad 22% r/r wskazuje na wyraźne odbicie sprzedaży w końcówce 2025 roku.

### EBIT

Q4 2024: ok. 184 tys. zł

Q4 2025: **481 tys. zł**

EBIT w IV kwartale 2025 był ponad 2,5-krotnie wyższy niż rok wcześniej.

### EBITDA

Q4 2024: ok 352 tys. zł

Q4 2025: ok. **691 tys. zł**

IV kwartał 2025 wygenerował ponad 47% całorocznej EBITDA, a osiągnięty wynik to **wzrost o 96% porównując analogiczne okresy poprzednich lat.**

### Wynik netto

Q4 2024: ok. -197 tys. zł

Q4 2025: **+401 tys. zł**

IV kwartał 2025 przyniósł wyraźne przełamanie negatywnego trendu z pierwszej części roku i był pierwszym wyraźnie rentownym kwartałnie okresem 2025 roku.

## Wnioski zarządcze

### 1. Jakość wyniku

Rok 2024 wykazał w Lukardi wyższy zysk netto, jednak był on istotnie wsparty dywidendą z SI-eCommerce. Natomiast, rok 2025 wykazał wyższą EBITDA, nie zawierał istotnych zdarzeń jednorazowych i odzwierciedlał w większym stopniu wynik podstawowej działalności operacyjnej.

### 2. Wpływ amortyzacji

Istotny wzrost amortyzacji obciążył EBIT i wynik netto 2025 roku, co jest efektem inwestycji rozwojowych z lat poprzednich. Wraz ze wzrostem sprzedaży produktów własnych relatywny wpływ amortyzacji na wynik powinien maleć.

### 3. Znaczenie IV kwartału 2025

IV kwartał 2025 potwierdził, że model operacyjny Spółki jest rentowny przy odpowiedniej skali sprzedaży a Spółka jest w stanie generować dodatni EBIT i zysk netto pomimo wysokiej amortyzacji, jak również, że problem pierwszej części roku miał charakter wolumenowy, a nie strukturalny.

Zestawienie roczne – 2025 vs 2024 (jednostkowo)

| Pozycja                        | 2024          | 2025          | Zmiana r/r | Zmiana % |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------|----------|
| Przychody netto                | 22 601 971,98 | 24 016 864,98 | +1 414 893 | +6,3%    |
| EBIT                           | 579 008,28    | 233 123,54    | -345 885   | -59,7%   |
| Amortyzacja                    | 166 928,74    | 718 654,83    | +551 726   | +330%    |
| EBITDA                         | 1 527 899     | 1 446 872     | - 81 027   | -5,3%    |
| Przychody finansowe            | 705 843,99    | 58 735,58     | -647 108   | -91,7%   |
| w tym dywidenda z SI-eCommerce | 646 793,28    | 0             | -646 793   | -100%    |
| Wynik netto                    | 823 652,22    | -126 343,96   | -949 996   | —        |

Wynik „oczyszczony” 2024 (bez zdarzeń jednorazowych)

| Pozycja     | 2024 (raportowane) | 2024 (bez dywidendy) | 2025     |
|-------------|--------------------|----------------------|----------|
| Wynik netto | 823 652            | ~176 859             | -126 344 |

Różnica operacyjna między 2024 a 2025 jest znacząco mniejsza po wyłączeniu dywidendy.

Zestawienie kwartalne – Q4 2025 vs Q4 2024

| Pozycja     | Q4 2024   | Q4 2025   | Zmiana     | Zmiana % |
|-------------|-----------|-----------|------------|----------|
| Przychody   | 6 151 157 | 7 489 692 | +1 338 535 | +21,8%   |
| EBIT        | 183 580   | 481 384   | +297 804   | +162%    |
| EBITDA      | 352 000   | 691 000   | +339 000   | +96%     |
| Wynik netto | -196 778  | +400 937  | +597 715   | —        |

Marże operacyjne

◇ Marże roczne

| Wskaźnik     | 2024  | 2025   |
|--------------|-------|--------|
| Marża EBIT   | 2,56% | 0,97%  |
| Marża EBITDA | 6,76% | 6,1%   |
| Marża netto  | 3,64% | -0,53% |

Wniosek: EBITDA marżowo nieznacznie niższa w 2025, jednak wynik roku znacznie lepszy w H2 2025.

◇ Marże Q4

| Wskaźnik     | Q4 2024 | Q4 2025 |
|--------------|---------|---------|
| Marża EBIT   | 2,98%   | 6,43%   |
| Marża EBITDA | ~5,7%   | 9,23%   |
| Marża netto  | -3,2%   | 5,35%   |

Wniosek: Q4 2025 był zdecydowanie najlepszym kwartałem operacyjnie w analizowanym okresie.

#### **Kluczowe wnioski z tabel**

- Rok 2024 wygląda silniej netto, ale był wsparty dywidendą (646 tys. zł).
- Rok 2025 operacyjnie był lepszy (wyższa EBITDA).
- Q4 2025 przyniósł wyraźne odbicie sprzedaży i rentowności.
- Model biznesowy przy odpowiedniej skali sprzedaży generuje wysoką marżę EBIT i dodatni wynik netto.

#### **Podsumowanie**

Rok 2025 należy postrzegać jako okres wzrostu skali sprzedaży, zwiększonej amortyzacji związanej z rozwojem produktów, przejścia do modelu o wyższym udziale rozwiązań własnych oraz wyraźnego odbicia rentowności w IV kwartale.

Z perspektywy Zarządu szczególnie istotny jest fakt, że IV kwartał 2025 potwierdził zdolność Spółki do generowania dodatnich wyników operacyjnych oraz netto bez wsparcia zdarzeniami finansowymi o charakterze jednorazowym.

### **5.7. Informacja dotycząca prognoz**

Spółka nie sporządziła i nie publikowała jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz finansowych na 2025 rok.

### **5.8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Emitent tworzy grupę kapitałową w skład której wchodzi następujące spółki:

#### **1. SI-eCommerce Sp. z o.o. – Polska – spółka zależna**

Spółka specjalizuje się we wdrożeniach systemów e-commerce, w szczególności platformy SAP Commerce zarówno na rynku krajowym jak i globalnym. Jest pierwszą firmą w Europie Centralnej i Wschodniej, która otrzymała autoryzację sprzedażową i serwisową dla platformy SAP Hybris. Obecnie jest to platforma SAP Commerce Cloud.

SAP Commerce Cloud zapewnia spójną i spersonalizowaną obsługę procesu sprzedaży oraz wspiera sprzedaż wielokanałową Omni channel. Skonsolidowane zarządzanie informacjami o produktach, łatwość integracji z systemami zewnętrznymi czy silnik promocji to tylko niektóre z wielu funkcjonalności platformy.

Widoczne są przychody pochodzące z nowych obszarów działalności spółki, takich jak tworzenie oprogramowania na zamówienie czy powiększanie grona klientów serwisowych.

W oparciu o dedykowany zespół specjalistów Spółka realizuje kompleksowe projekty dostawy rozwiązań e-commerce obejmujące analizę biznesową i consulting, wdrożenia i testy oraz szeroko pojęte wsparcie w eksploatacji i rozwoju rozwiązań.

Struktura udziałowców

- Lukardi S.A. – 99,167%

Metoda konsolidacji pełnej.

## **2. Rekruteo.com Sp. z o.o. – Polska – spółka stowarzyszona**

Spółka tworzy rozbudowane narzędzia wspierające procesy rozwoju kompetencji, sourcingu i rekrutacji. Podstawową motywacją jest poszukiwanie potencjału w obszarach dotąd nie eksploatowanych przez rynek pracy. Trzonem oferowanych rozwiązań jest platforma rekruteo.com, pozwalająca na automatyzację i zarządzanie wieloma aspektami komunikacji w procesie rekrutacji. W ramach współpracy z funduszem Brave VC spółka pozyskała szersze możliwości tworzenia innowacyjnych metod i narzędzi. W ramach silnej integracji z Grupą Kapitałową Spółka wykorzystuje doświadczenia dziedziczne Aniołowie Konsultingu Sp. z o.o. (obecnie już po połączeniu z Lukardi SA) oraz potencjał kompetencji technicznych Lukardi S.A.

Struktura udziałowców:

- Lukardi S.A. – 41,13%
- Krzysztof Luty – 7,18%

Konsolidacja metodą praw własności.

## **3. Aq Solutions Kft – Węgry - spółka zależna.**

Spółka zajmuje się tworzeniem własnych aplikacji i wdrożeniami narzędzi Opentext na rynku węgierskim. Wykorzystuje doświadczenia Lukardi S.A. jako wieloletniego Partnera Opentext oraz swój rosnący potencjał realizacyjny. Spółka skupia się na rozwiązaniach chmurowych, które na lokalnym rynku spotykają się z coraz większym zainteresowaniem.

Struktura udziałowców:

- Lukardi S.A. – 47,67%
- Lukardi GmbH – 3,33%

Konsolidacja metodą praw własności.

## **4. Rekruteo 2.0 Sp. z o.o. – Polska - spółka stowarzyszona.**

Spółka w 100% zależna od Rekruteo.com Sp. z o.o., która została powołana do życia we wrześniu 2022 roku. Spółka celowa, związana z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych

w zakresie automatyzacji i optymalizacji procesów rekrutacyjnych i edukacyjnych z wykorzystaniem nowoczesnych technologii informatycznych.

Struktura udziałowców:

- Rekruteo.com Sp. z o.o. – 100%

Konsolidacja metodą praw własności.

### **5. Codigmatic Sp. z o.o. – Polska - spółka stowarzyszona.**

Spółka Codigmatic to zespół doświadczonych ekspertów w pracy z oprogramowaniem. Zespół specjalizuje się w tworzeniu oprogramowania na zamówienie, optymalizacji aplikacji, integracji systemów, wsparcia procesów migracji danych oraz zabezpieczeniu systemów.

W swojej pracy używa głównie technologii takich jak Java (Spring), Typescript (React), PostgreSQL, HTML5/CSS3, a także Angular, PHP (w tym Symfony), Node.js, MongoDB, MySQL, ReactNative oraz natywnymi aplikacjami dla systemów Android/iOS.

Struktura udziałowców:

- Lukardi SA – 25,00%

Konsolidacja metodą praw własności.

## **5.9. Istotne dokonania lub niepowodzenia, czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki**

### **Lukardi S.A.**

IV kwartał 2025 roku był okresem wzmożonych prac na projektach wdrożeniowych obejmujących systemy wspierające obieg dokumentów finansowych, co wiązało się m.in. ze zbliżającym się terminem uruchomienia Krajowego Systemu e-Faktur. Spółka dostarcza klientom różne aplikacje dedykowane do obsługi faktur, zarówno własne, jak i partnerskie (SAP i OpenText). Projekty te są finalizowane z początkiem roku 2026 a efekty zwiększonej intensywności prac będą widoczne również w wynikach kolejnych okresów, a także w ramach świadczenia usług opieki serwisowej.

Spółka kontynuowała ponadto realizację projektów wdrożeniowych związanych z oprogramowaniem OpenText ECM oraz pozyskała zlecenie od nowego klienta z branży energetycznej na usługi wsparcia przy uruchamianiu produkcyjnym tego rozwiązania w obszarze zarządzania dokumentacją techniczną.

Q4.2025 roku to także kolejny okres dostarczania klientom aplikacji wykorzystujących autorską technologię AI - PrimeParser oraz zaadoptowaną przez Lukardi platformę klasy No-code/Low-code. Spółka kontynuowała wdrożenie systemu wspierającego zarządzanie krytycznymi procesami biznesowymi w dużej organizacji działającej na rynku pośrednictwa finansowego i jednocześnie pozyskała nowego klienta z branży usługowej. W obu przypadkach powstaje dedykowane oprogramowanie, którego podstawowym zadaniem jest wsparcie unikalnych procesów biznesowych stanowiących o przewadze konkurencyjnej. Jest to potwierdzenie przydatności narzędzi stosowanych przez Lukardi do tworzenia aplikacji, które umożliwiają radykalne skrócenie czasu opracowywania prototypu i skoncentrowanie wysiłków na dostosowaniu funkcjonalności do wymagań biznesu.

Jednocześnie Spółka kontynuuje dostarczanie oprogramowania w oparciu o klasyczne usługi programistyczne, czego przykładem jest projekt dla klienta z branży finansowej. Po wykonaniu analizy biznesowej, w IV kwartale Spółka pozyskała zlecenie na kontynuację prac i wykonanie specjalistycznego systemu wspomagającego wewnętrzne audyty oraz raportowanie kontrolingowe.

IV kwartał to także okres, w którym Spółka zawierała umowy na przedłużenie subskrypcji oraz usług wsparcia dla systemów, którymi się opiekuje. Są to zarówno systemy autorskie, jak i systemy partnerskie firm SAP, OpenText, Microsoft, Pathlock oraz inne.

#### **SI-eCommerce Sp. z o.o.**

Zespół SI-ecommerce kontynuował obsługę Klientów Spółki w ramach umów ramowych o współpracy oraz wspierał prace zespołów programistycznych Lukardi S.A.

W IV kwartale wykonano zlecenie klienta na dostarczenie analizy wymagań biznesowych oraz opracowanie koncepcji działania systemu e-commerce na potrzeby zamówień wewnętrznych. Dokumentacja ta będzie podstawą realizacji dalszych prac wdrożeniowych.

#### **Rekruteo.com Sp. z o.o.**

Kluczowym aspektem aktywności Rekruteo.com było rozwijanie platformy xHR ukierunkowane na Contract Management.

Zawarte z Lukardi S.A. konsorcjum pracuje nad pozyskaniem nowych Klientów korporacyjnych w oparciu o tą nową usługę. Zespół R&D Lukardi prowadzi aktywne wsparcie procesów dopasowania platformy Rekruteo.com do wymagań klientów Lukardi Talents.

## 5.10. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Aktywności związane z rozwojem działalności prowadzone w IV kwartale 2025 obejmowały następujące kluczowe obszary zarządzania:

- **Strategia Produktowa**

Spółka pracowała nad konsolidacją różnych kierunków rozwoju w obszarze wytwarzania oprogramowania i związaną z tym koncepcją Lukardi ONE, a więc platformy obejmującej usługi AI zarządzane za pomocą autorskiego oprogramowania PrimeParser, narzędzia No-code /Low-code do tworzenia systemów dedykowanych, jak i gotowe produkty w postaci standardowych aplikacji i wtyczek funkcjonalnych. Projekt Lukardi ONE ma na celu uporządkowanie oferty, lepszą komunikację z potencjalnymi klientami oraz wykorzystanie zasobów do zaadresowania najbardziej perspektywicznych segmentów rynku.

- **Wizerunek i marketing**

W IV kwartale Spółka zrealizowała szereg inicjatyw związanych z promocją oferty i pozyskiwaniem nowych klientów, w tym:

- uruchomienie dedykowanych stron WWW dla nowej oferty w zakresie usług bezpieczeństwa IT - NIS2 oraz dla platformy NocoBase,
- przeprowadzenie otwartego webinaru „Jak NIS2 ma się do bezpieczeństwa ERP (w kontekście SAP)”,
- uruchomienie nowej kampanii pozyskiwania klientów na portalu LinkedIn,
- zaprezentowanie oferty Lukardi na Kongresie Księgowych i Ekspertów Finansowych organizowanym przez Polski Instytut Rozwoju Biznesu.

- **Doskonalenie organizacji**

IV kwartał to kolejny okres, w którym funkcjonował system raportowania oparty na zdefiniowanych liniach biznesu. Analiza wyników poszczególnych działów umożliwiła wprowadzenie zmian organizacyjnych, które mają na celu podniesienie efektywności oraz lepsze zarządzanie zespołami.

## 5.11. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu (zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Emitenta):

| Akcjonariusz   | Liczba<br>posiadanych<br>akcji (szt.) | Udział w<br>kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów     | Udział w ogólnej<br>liczbie głosów na<br>WZA |
|----------------|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------|
| Lukardi GmbH   | 19 941 240                            | 34,09%                             | 19 941 240        | 34,09%                                       |
| Krzysztof Luty | 15 668 266                            | 26,78%                             | 15 668 266        | 26,78%                                       |
| SI-Consulting  | 14 625 866                            | 25,00%                             | 14 625 866        | 25,00%                                       |
| Pozostali      | 8 268 094                             | 14,13%                             | 8 268 094         | 14,13%                                       |
| <b>Razem</b>   | <b>58 503 466</b>                     | <b>100,00%</b>                     | <b>58 503 466</b> | <b>100,00%</b>                               |

Łączna liczba wszystkich akcji Spółki wynosi 58.503.466 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1.000.000 akcji na okaziciela serii A;
- 4.250.000 akcji na okaziciela serii B;
- 350.000 akcji na okaziciela serii B2;
- 60.000 akcji na okaziciela serii C;
- 38.217.600 akcji na okaziciela serii E;
- 14.625.866 akcji na okaziciela serii F.

Łączna wartość nominalna kapitału zakładowego wynosi 5.850.346,60,- (pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści sześć złotych 60/100).

## 5.12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez spółkę w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2025 roku liczba osób zatrudnionych w Lukardi S.A. w oparciu o umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 5.

W pozostałych podmiotach grupy kapitałowej zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2025 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło:

- SI-eCommerce Sp. z o.o. - 10
- Rekruteo.com. Sp. z o.o. – 0



- Codigmatic Sp. z o.o. - 1
- AQ Solutions Kft – 0
- Rekruteo 2.0 Sp. z o.o. – 0

Poznań, 17.02.2026

Prezes Zarządu

Krzysztof Luty

Wiceprezes Zarządu

Piotr Jankiewicz