

MAXIPIZZA S.A.

ul. Zagnańska 94/26

25-560 Kielce

NIP 9591776115



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

ZA ROK OBROTOWY

OD DNIA 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Stosownie do zapisów art. 49 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2026 roku, poz. 522) przedstawiamy sprawozdanie Zarządu Jednostki z działalności Spółki za 2025 rok.

1. Charakterystyka Jednostki, jej działalności i zasobów

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce

MAXIPIZZA S.A. została zawiązana na czas nieokreślony w dniu 22 grudnia 2006 roku w Kielcach na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 5401/2006) podpisanym przed notariuszem Adam Ziomkiem w kancelarii notarialnej w Kielcach.

Siedziba Spółki mieści się w **25-560 Kielce przy ul. Zagnańskiej 94/26.**

W dniu 8 maja 2007 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000279240.**

Spółce został nadany numer NIP **9591776115** oraz symbol REGON **260158366.**

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie restauracji i innych stałych placówek gastronomicznych.

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wynosił zł.: 2.848.000 zł i dzielił się na akcje:

SERIA/ EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRIWILEJOWANIA UDZIAŁÓW	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/ EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ [w zł]	DATA REJESTRACJI
A	akcje imienne	2 głosy na akcję	1 750 000	350 000,00	08.05.2007
B	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	250 000	50 000,00	08.05.2007
C	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	1 000 000	200 000,00	08.05.2007
D	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	650 000	130 000,00	14.09.2007
E	akcje imienne	2 głosy na akcję	500 000	100 000,00	14.09.2007
F	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	707 588	141 517,60	29.04.2008
G	-----	-----	0	0,00	-----
H	-----	-----	0	0,00	-----
I	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	2 842 412	568 482,00	15.11.2019
J	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	500 000	100 000,00	09.10.2020
K	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	2 500 000	500 000,00	30.12.2022
L	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	410 000	82 000,00	30.12.2022
M	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	550 000	110 000,00	26.02.2024
N	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	580 000	116 000,00	08.10.2024

O	akcje zwykłe	nieuprzywilejowane	2 000 000	400 000,00	10.09.2025
Liczba akcji razem			14 240 000		
Kapitał zakładowy razem				2 848 000,00	
Wartość nominalna akcji				0,20	

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

AKTUALNA STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	AKCJE IMIENNE (SZT.)	AKCJE NA OKAZIENIA (SZT.)	SUMA AKCJI (SZT.)	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITAŁE	UDZIAŁ W GŁOSACH
Paweł Molenda	750 002	4 813 710	5 563 712	6 313 714	39,07%	38,29%
Mariusz Molenda	749 996	1 660 265	2 410 261	3 160 257	16,93%	19,16%
Karol Molenda	750 002	1 644 441	2 394 443	3 144 445	16,81%	19,07%
Łukasz Misztal	0	1 269 291	1 269 291	1 269 291	8,91%	7,70%
Pozostali akcjonariusze	0	2 602 293	2 602 293	2 602 293	18,27%	15,78%
Razem	2 250 000	11 990 000	14 240 000	16 490 000	100,00%	100,00%

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

- Paweł Molenda - Prezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

- Jacek Kluźniak,
- Dariusz Brak,
- Mateusz Molenda,
- Małgorzata Molenda,
- Aleksander Poreda.

1.2. Oddziały i zakłady Jednostki

Pizzerie Maxi Pizza znajdują się w niżej wymienionych lokalizacjach:

Tychy, Aleja Bielska/róg Alei Piłsudskiego na stacji Lukoil

Warszawa, ul. Fieldorfa 41, w CH Tesco

Katowice, ul. Sobieskiego 17

Sosnowiec, ul. Partyzantów 3

Świętochłowice, ul. Katowicka 67

Rzeszów, ul. Batoiego 15

Lublin, Aleje Zygmunrowskie 4

Gliwice, ul. Młyńska 16

Zabrze, ul. Wolności 2

Kielce, ul. Zagnańska 94

Łódź, ul. Plac Wolności 12

Będzin, ul. Narutowicza 3D

1.3. Akcje własne

Jednostka nie posiada akcji własnych.

1.4. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne

Zatrudnienie w 2024 roku wyniosło przeciętnie 9 osób, w 2025 roku zatrudnienie wyniosło przeciętnie 9 osób.

Najważniejszymi zasobami rzeczowymi są rzeczowe aktywa trwałe, na które składają się nieruchomości, urządzenia i meble gastronomiczne oraz nieruchomości inwestycyjne, a także rzeczowe aktywa obrotowe: zapasy towarów i materiałów niezbędnych do wytworzenia produkowanych przez spółkę wyrobów.

Istotnym zasobem rzeczowym jest mini browar o wydajności rocznej około 500 hektolitrów piwa w nieruchomości przy ulicy Zagnańskiej 94 w Kielcach.

Spółka posiada nieruchomości jak niżej:

1. Lokal usługowy o powierzchni 366,20 m² usytuowany na pierwszej kondygnacji w budynku handlowo-usługowym położonym w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94 oraz 16 miejsc postojowych na parkingu zewnętrznym. Maxipizza S.A. ma dodatkowo prawo korzystać na zasadzie wyłączności z tarasu naziemnego o powierzchni 75,80 m² przylegającego do niniejszego lokalu usługowego. W lokalu funkcjonuje restauracja oraz mini-browar o wydajności rocznej około 500 hektolitrów piwa.
2. Lokal usługowy o powierzchni 260,37 m² usytuowanego na trzeciej kondygnacji w budynku handlowo-usługowym położonym w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94. W nabytym lokalu znajdują się biura.
3. Lokal usługowy w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94/U4 o powierzchni użytkowej 53,11 m² zlokalizowany na pierwszej kondygnacji.
4. Lokal mieszkalny o powierzchni 37,20 m² położony przy ulicy Piekoszowskiej 45 w Kielcach.
5. Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej, położonej w Kielcach przy ulicy Karola Olszewskiego /obr. 0005/, oznaczonej w ewidencji gruntów i budynków Miasta Kielce jako działka nr : 5/99 o pow. 0,2494 ha. Nieruchomość jest w pełni uzbrojona, do nieruchomości doprowadzona jest droga dojazdowa.

6. Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej, położonej w Kielcach przy ulicy Karola Olszewskiego /obr. 0005/, oznaczonej w ewidencji gruntów i budynków Miasta Kielce jako działka nr : 5/98 o pow. 0,2394 ha. Nieruchomość jest w pełni uzbrojona, do nieruchomości doprowadzona jest droga dojazdowa.
7. Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej, położonej w Kielcach przy ulicy Karola Olszewskiego /obr. 0005/, oznaczonej w ewidencji gruntów i budynków Miasta Kielce jako działki ewidencyjne nr: 5/97 o powierzchni 0,0717 ha, 5/85 o powierzchni 0,1307 ha, 3/22 o powierzchni 0,0231 ha, 3/18 o powierzchni 0,0138 ha, czyli o łącznej powierzchni 0,2393 ha. Nieruchomość jest w pełni uzbrojona, do nieruchomości doprowadzona jest droga dojazdowa.

1.5. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Działalność Jednostki nie wpływa ujemnie na środowisko naturalne.

1.6 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednostka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych, w związku z tym nie ma osiągnięć w tej dziedzinie.

1.7. Informacje na temat działalności Jednostki, branży i czynnikach makroekonomicznych

Spółka prowadzi działalność gastronomiczną w segmencie casual dining oferując posiłki do spożycia na miejscu w restauracjach oraz dostarczając zamawiane potrawy bezpośrednio do klienta. Spółka jesienią 2022 roku uruchomiła w Kielcach w lokalu własnym zlokalizowanym przy ulicy Zagnańskiej 94 restaurację wraz z mini-browarem, w którym produkowane jest piwo rzemieślnicze. W swojej ofercie Maxipizza S.A. proponuje klientom kilkadziesiąt rodzajów pizzy, kilkanaście rodzajów makaronów, szeroki wybór burgerów, lasagne, zupy, desery, przekąski, kawy smakowe, lemoniady, napoje alkoholowe i bezalkoholowe. Dodatkowo w restauracji z mini-browarem zlokalizowanej przy ulicy Zagnańskiej 94 w Kielcach podawane są bardziej ekskluzywne potrawy i alkohole. Spółka oferuje różnorodne rodzaje pizzy na cienkim lub grubym cieście, w zależności od indywidualnych upodobań klienta. Świeże ciasto jest produkowane na bieżąco w restauracjach Spółki wyłącznie z naturalnych składników, bez dodatku substancji konserwujących. Wytwarzanie świeżego ciasta samodzielnie stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki w stosunku do innych sieci pizzerii obecnych na rynku, które w znaczącej większości nabywają ciasto na zewnątrz, co związane jest z koniecznością jego kilkudniowego magazynowania i brakiem realnego wpływu na jego stabilność i powtarzalność. Składniki do pizzy kupowane są u wiodących polskich producentów żywności, co pozwala zawsze zachować świeżość i wysoką jakość przygotowywanych potraw. Dostawcami nabywanych przez spółkę towarów i materiałów, stanowiących surowiec do produkcji bądź odsprzedawanych w postaci nieprzetworzonej franczyzobiorcom, są przedsiębiorstwa znajdujące się w grupie największych obecnych na krajowym rynku producentów żywności i dystrybutorów gastronomicznych, takich jak : Sokołów S.A. , Farutex S.A., Makro, Kompania Piwowarska, Pepsico, Tarsmak, Roldrob, duże mleczarnie itp. Spółka kładzie duży nacisk na przestrzeganie wymagań jakościowych oraz szkolenie pracowników pozwalające na kontrolowanie produkcji zgodnie z przyjętymi standardami. W ramach proponowanego menu restauracji Spółka oferuje klientom szeroki wachlarz różnorodnych promocji dostosowanych do lokalnego rynku, dbając o atrakcyjność oferty. Dbając o to, żeby oferta Spółki nie była monotonna, do karty dań na stałe wprowadzono dodatek „NOWOŚCI”, który jest na bieżąco modyfikowany i aktualizowany. Menu „NOWOŚCI” powstało w odpowiedzi na oczekiwania klientów, którzy pragną zmian. W ramach menu „NOWOŚCI” Spółka oferuje nowe makarony, nowe burgery, nowe pizze, lemoniady, nowe kawy smakowe. Do przygotowywania potraw Spółka wykorzystuje sprzęt gastronomiczny najwyższej klasy, taki jak piece przepływowe, wałkownice, mieszalnice do ciasta, wytwarzane przez wiodących światowych producentów urządzeń gastronomicznych.

Spółka prowadzi lokale franczyzowe oraz lokale własne. Spółka generuje przychody sprzedając

wytwarzane przez siebie potrawy, wytwarzając piwo rzemieślnicze, odsprzedając towary franczyzobiorcom oraz pobierając od franczyzobiorców opłaty. Zarząd Spółki uważa, że w obecnych warunkach rynkowych, uwzględniając przy tym sytuację panującą na rynku pracy, optymalny jest rozwój sieci restauracji poprzez budowę sieci lokali franczyzowych, ponieważ zaangażowanie i czas poświęcony na dopilnowanie firmy przez franczyzobiorcę jako właściciela i przedsiębiorcę są nieporównywalnie większe i bardziej efektywne w porównaniu z zatrudnionym z zewnątrz kierownikiem restauracji. Spółka czyni starania mające na celu pozyskiwanie kolejnych partnerów gotowych do prowadzenia restauracji sieci Maxi Pizza na zasadzie franczyzy.

Istotny wpływ na funkcjonowanie spółki mają: otoczenie makroekonomiczne, sytuacja gospodarcza w kraju, wartość wydatków, jaką Polacy przeznaczają na posiłki przygotowywane poza domem jak również uwarunkowania wpływające na ceny artykułów rolno-spożywczych wykorzystywanych przez spółkę w produkcji.

Istotny wpływ ma również znaczący wzrost ilości uruchamianych konceptów oraz punktów gastronomicznych, powodujący zaostrzenie konkurencji i wydłużenie czasu niezbędnego do pozyskania odpowiedniej liczby klientów.

Istotny wpływ ma rosnąca popularność zamawiania jedzenia poprzez aplikacje internetowe, które umożliwiają dostarczanie potraw przez konkurentów Spółki nie posiadających systemów informatycznych i kurierów obsługujących rozwożenie dań zamawianych przez klientów.

Istotny wpływ na funkcjonowanie i wyniki mają też stale rosnące koszty pracownicze, które trudno jest zniwelować podnosząc ceny oferowanych posiłków, co negatywnie wpływa na możliwość osiągnięcia rentowności.

Podstawowym rynkiem zbytu / świadczenia usług jest Polska.

Działalność Jednostki opiera się przede wszystkim o posiadane profesjonalne urządzenia produkcyjne, dopracowaną technologię i posiadane know-how prowadzenia działalności gospodarczej w branży gastronomicznej. W 2024 roku spółka wprowadziła nowe oprogramowanie komputerowe stworzone przez firmę GoPos.

1.8. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości

Jednostka prowadzi działalność gastronomiczną oraz udziela franczyzy na prowadzenie działalności gastronomicznej pod marką Maxi Pizza. W przypadku działalności prowadzonej przez spółkę nie występuje segmentacja. Spółka sprzedaje posiłki na miejscu w restauracjach oraz dostarcza je bezpośrednio do klienta, jednak podział na sprzedaż w dowozie i w lokalu jest różny w poszczególnych lokalizacjach i zależy od wielu czynników, takich jak dostępność parkingu dla klientów, wielkość sali konsumpcyjnej, natężenie ruchu w danym mieście, uwarunkowania lokalne itp. W restauracji przy ulicy Zagnańskiej 94 w Kielcach Spółka sprzedaje piwo rzemieślnicze własnej produkcji.

Sezonowość nie dotyczy działalności Jednostki.

2. Ryzyka i zagrożenia, na jakie jest narażona Jednostka

2.1. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Emitent na chwilę obecną działa wyłącznie na rynku krajowym. W związku z tym działalność Spółki zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Popyt na potrawy oferowane przez Emitenta jest zależny od poziomu wydatków konsumpcyjnych w kraju, czyli od sytuacji finansowej konsumentów. W

przypadku znacznego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej w Polsce popyt na produkty oferowane przez Spółkę może ulec obniżeniu.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich lokali użytkowych

Jednym z kluczowych czynników, determinujących możliwość realizacji przez Emitenta ekspansji terytorialnej, jest możliwość pozyskania odpowiednich lokali użytkowych. Muszą one posiadać atrakcyjną lokalizację, a także umożliwiać prowadzenie działalności gastronomicznej bez konieczności ponoszenia nadmiernych nakładów finansowych.

Ryzyko związane z trudnościami w pozyskaniu odpowiednich lokali użytkowych pozwalających na osiągnięcie odpowiedniej wielkości sprzedaży może wpłynąć na generowane wyniki.

Ryzyko związane z wyborem niewłaściwej lokalizacji dla nowych restauracji

Wyniki finansowe generowane przez każdą restaurację sieci Maxi Pizza w sposób istotny uzależnione są od jej właściwego zlokalizowania. Pomimo dużego doświadczenia Zarządu Emitenta w wyborze lokalizacji dla nowych restauracji nie można wykluczyć, że jedna lub więcej z nich, ze względu na umiejscowienie, będzie generowała przychody mniejsze niż zakładane. W konsekwencji mogłoby to doprowadzić do trudności w osiągnięciu zakładanego wyniku finansowego w przyszłości lub spowodować zamykanie mniej rentownych lokalizacji.

Ryzyko związane z utratą tytułów prawnych do użytkowania zajmowanych lokali

Emitent użytkuje lokale, w których zlokalizowane są restauracje, na podstawie umów najmu lub dzierżawy. W związku z tym, Emitent narażony jest na ryzyko, że nie będzie w stanie przedłużyć istniejących umów po okresie, na jaki zostały one zawarte lub/i wspomniane umowy zostaną wypowiedziane. Ryzyko związane z utratą tytułów prawnych do użytkowania zajmowanych lokali jest o tyle istotne, że jego materializacja mogłaby negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe oraz utrudnić rozwój Spółki.

Ryzyko związane z wpływem czynników zewnętrznych na wyniki finansowe restauracji

Sukces ekonomiczny restauracji Maxipizza jest w dużej mierze uzależniony od ich lokalizacji. W związku z tym Emitent przykłada dużą wagę do wyboru lokalizacji dla nowych restauracji. Każda tego typu decyzja poprzedzona jest przeprowadzeniem rachunku ekonomicznego oraz analizy otoczenia.

Nie można jednak wykluczyć, że w wyniku wpływu czynników zewnętrznych wybrana przez Emitenta lokalizacja przestanie być atrakcyjna, co przełoży się na spadek przychodów ze sprzedaży. Do tego typu czynników można zaliczyć między innymi zmiany demograficzne oraz urbanistyczne, jak również zmiany w upodobaniach klientów lub inne niemożliwe do przewidzenia czynniki utrudniające lub uniemożliwiające działalność.

Ze względu na specyficzny charakter opisanego powyżej ryzyka Emitent nie jest w stanie nim sterować, niemniej jednak próbuje on antycypować zagrożenia dla prowadzonej przez niego działalności.

Ryzyko związane z konkurencją

Emitent prowadzi restauracje typu casual dining oferujące klientom pizzę oraz inne dania kuchni włoskiej.

Charakterystyczną cechą tego rynku jest wysoka wewnętrzna konkurencyjność.

Emitent musi konkurować z innymi podmiotami oferującymi swoim klientom pizzę, ale również z innymi restauracjami działającymi w segmencie casual dining.

Emitent konkuruje również z innymi podmiotami gastronomicznymi oferującymi dostarczanie posiłków za pośrednictwem aplikacji internetowych świadczących usługi dowozu posiłków do klientów, są to aplikacje takie jak na przykład Glovo, UberEats, Pyszne, itp.

W przypadku rynku restauracji oferujących pizzę, Emitent konkuruje zarówno z dużymi, ogólnopolskimi sieciami, jak również z podmiotami działającymi wyłącznie na rynku lokalnym.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej w segmencie casual dining. Mogłoby to w istotny sposób wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności działalności prowadzonej przez Emitenta.

Emitent jest również narażony na ryzyko odpływu klientów do innych restauracji ze względu na mniej atrakcyjną ofertę.

Emitent przeciwdziała opisanemu powyżej ryzyku poprzez stałe monitorowanie działań konkurencji i odpowiednie dostosowywanie swojej oferty. Emitent stara się również rozwijać oferowane produkty, wprowadzać nowe dania do menu, aby uwzględnić zmianę upodobań klientów.

Ryzyko związane z trudnościami w zatrudnieniu pracowników

W związku z szeroką ofertą na rynku pracy dla osób pragnących podjąć zatrudnienie w gastronomii oraz bardzo niewielkim bezrobociem w Polsce (zwłaszcza w dużych miastach, w których zlokalizowane są restauracje Emitenta) w dalszym ciągu występują trudności w pozyskaniu pracowników do nowo otwieranych oraz już działających restauracji. Emitent steruje opisanym powyżej ryzykiem poprzez wykorzystanie profesjonalnego sprzętu gastronomicznego, który pozwala na częściową automatyzację procesu przygotowania pizzy. Pozwala to zatrudniać niewykwalifikowanych pracowników, którzy po krótkim przeszkoleniu są w stanie wyrabiać pizzę nieustępującą jakości tej, przygotowanej przez pracowników posiadających wieloletnie doświadczenie w zawodzie.

Dzięki wspomnianym działaniom Emitent nie jest uzależniony od pozyskiwania wykwalifikowanych kucharzy, jak również może ograniczyć koszty związane z zatrudnianiem pracowników posiadających wysokie kwalifikacje.

Ryzyko związane ze wzrostem cen lub ograniczeniem dostępności artykułów spożywczych

Podstawową działalnością Emitenta jest prowadzenie sieci restauracji typu casual dining, gdzie serwowana jest pizza. Prowadzenie tego typu działalności wymaga regularnego zaopatrywania się w niezbędne artykuły spożywcze stanowiące podstawę przygotowywanych dań. Kluczowym elementem polityki w zakresie jakości jest przygotowywanie potraw wyłącznie ze świeżych komponentów. W związku z tym, Emitent nie utrzymuje wysokich stanów magazynowych. W konsekwencji jest on narażony na ryzyko ograniczenia dostępności niektórych artykułów spożywczych, jak również wzrostu ich cen.

Ze względu na stosunkowo dużą konkurencję w segmencie restauracji casual dining Emitent może w ograniczonym stopniu podnosić ceny oferowanych dań. W związku z tym, opisane powyżej ryzyko mogłoby wpłynąć na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności.

Emitent przeciwdziała ryzyku związanemu ze wzrostem cen lub ograniczeniem dostępności artykułów spożywczych poprzez dostosowywanie oferty dań do sytuacji na rynku artykułów spożywczych.

Ryzyko związane z koniecznością podnoszenia wynagrodzeń.

W ostatnim czasie obserwujemy kontynuację problemów ze znalezieniem osób pragnących podjąć zatrudnienie w gastronomii. Trudno jest znaleźć chętnych do pracy w kuchni, obsługi kelnerskiej i dystrybucji pizzy. Emitent próbuje przeciwdziałać ryzyku związanemu z brakiem osób, które chcą pracować w gastronomii, poprzez podnoszenie wynagrodzeń, co związane jest z koniecznością podnoszenia cen na oferowane przez Emitenta produkty. W związku z ogromną konkurencją na rynku możliwości podnoszenia cen są ograniczone, dlatego też istnieje duże prawdopodobieństwo spadku rentowności, wywołanego koniecznością zwiększania wynagrodzeń w połączeniu z ograniczonymi możliwościami podnoszenia cen na oferowane przez Spółkę produkty. Spółka ma problemy ze znalezieniem pracowników pomimo tego, że dzięki wykorzystaniu zaawansowanych technologicznie urządzeń gastronomicznych jest w stanie zatrudniać osoby niewykwalifikowane, które mogą wydajnie pracować po odbyciu krótkiego przeszkolenia. Dlatego też należy liczyć się z możliwością czasowego spadku rentowności wywołanego przez materializację ryzyka związanego z trudnościami w znalezieniu pracowników i koniecznością zwiększania wynagrodzeń.

2.2. Instrumenty finansowe

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych przede wszystkim w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

2.3. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki.

2.4. Stwierdzone przez organy nadzoru lub organy kontrolne naruszenia prawa oraz postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce

Nie stwierdzono naruszeń prawa. Przeciwko Spółce nie toczą się żadne postępowania sądowe.

3. Wyniki działalności, sytuacja finansowa i majątkowa Jednostki

3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w roku obrotowym i ocena uzyskanych efektów

W 2025 roku Spółka prowadziła podstawową, określoną Statutem działalność. Efekty działalności są zadowalające. Przychody za rok 2025 są na poziomie zbliżonym do przychodów z roku 2024. Rynek gastronomiczny staje się coraz bardziej konkurencyjny i coraz bardziej nasycony.

W dniu 26.03.2025 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy ING Bank Śląski S.A. oraz Spółką. Na mocy podpisanego aneksu kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 2 000 000 zł, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta, został przedłużony do dnia 27.03.2026 r. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku. Kredyt został zabezpieczony w następującej formie:

1. Gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1 200 000,- PLN stanowiącej 60 % przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące tj. do dnia 27.06.2026 r,
2. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji Klienta złożonego w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 3 000 000,- zł
3. Hipoteka umowna do kwoty 2 680 000,00 zł na lokalu stanowiącym odrębną nieruchomość, będącym własnością Klienta położonym w Kielcach, ul. Zagnańska 94/U5 objętym księgą wieczystą KW nr KI1L/00178823/0, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Kielcach, VI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisana z pierwszeństwem przed innymi hipotekami, prawami i roszczeniami ujawnionymi w Księdze

Wieczyste, lub o ile Umowa tak stanowi, przeniesiona na miejsce spełniające taki wymóg.
4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt. 3.

W dniu 26.05.2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Maxipizza S.A. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego oraz uchwaliło program motywacyjny w drodze niżej wymienionych uchwał:

Uchwała nr 4 w sprawie ustanowienia Indywidualnego Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki

Program Motywacyjny polegać będzie na przyznaniu Prezesowi Zarządu uprawnienia do objęcia łącznie 2 000 000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki, które zostaną wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Uchwała nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii O w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, ubiegania się o wprowadzenie akcji serii O do obrotu na rynku NewConnect i ich dematerializacji oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego, którego założenia zostały przyjęte uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26.05.2025 r. w sprawie ustanowienia Indywidualnego Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółki kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 400 000 zł (czterysta tysięcy złotych) tj. z kwoty 2 448 000 zł (dwa miliony czterysta czterdzieści osiem tysięcy złotych) do kwoty 2 848 000 zł (dwa miliony osiemset czterdzieści osiem tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane w drodze emisji 2 000 000 (dwa miliony) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej wynoszącej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za każdą akcję. Akcje Serii O zostaną zaoferowane Prezesowi Zarządu Spółki w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. Cena emisyjna Akcji Serii O wynosi 0,20 zł każda Akcja Serii O.

Wszystkie akcje serii O zostały objęte i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 10.09.2025 r została dokonana przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 400 000,00 złotych w wyniku zarejestrowania 2 000 000 sztuk akcji serii O.

3.2 Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Jednostki

	Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2025	31.12.2024
Wskaźniki rentowności	Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-0,3%	1,0%
	Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-1,0%	0,1%
	Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-2,0%	0,0%
	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-3,4%	0,0%
	Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-2,4%	0,0%
	EBIT	wynik z działalności operacyjnej - dotacje +/- strata/zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	max	- 17 671,89	200 144,13
	EBITDA	EBIT + amortyzacja	max	462 022,82	693 369,57
Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów	Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	1	1
	Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	max	1	1
	Wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)* 365}}{\text{}}$	min	22	18
	Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)* 365}}{\text{}}$	min	6	6
	Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszt własny sprzedaży pomniejszony o amortyzację, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia)*365}}{\text{}}$	min	24	24
Wskaźniki zadłużenia/finansowania	Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,3	0,3
	Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	2,1	1,9
	Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	0,8	0,8
	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,7	0,7
Wskaźniki płynności finansowej	Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{}}$	0,8 - 1,2	0,6	0,5
	Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{}}$	1,5 - 2,0	0,7	0,6
	Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	>1	1,2	1,0
	Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	$\text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania bieżące}$	-	- 1 021,35	- 1 466,29
	Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-8,1%	-11,5%

Zaprezentowane powyżej wskaźniki przedstawiają sytuację firmy, która wskazuje iż zachowuje ona stabilną strukturę finansowania i kontrolę nad należnościami oraz zobowiązaniami, jednak rok 2025 przyniósł wyraźne pogorszenie wyników finansowych i rentowności.

Jednostka na dzień bilansowy wykazała ujemny kapitał obrotowy Istotny wpływ na kształtowanie się tego wskaźnika ma kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej zawarty pomiędzy ING Bank Śląski S.A., a Spółką o wartości 2 mln zł, którego spłata została wydłużona do dnia 27 marca 2027 roku, co nie wyklucza jego wcześniejszej spłaty. Kredyty obrotowe prezentuje się w bilansie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych, jednakże gdyby skorygować jego prezentację uwzględniając termin ostatecznej spłaty, wtedy kapitał obrotowy wykazywałby wartość dodatnią.

3.3. Sytuacja majątkowa (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość	Udział w %	Wartość	Udział w %
AKTYWA TRWAŁE	10 329	81,63% %	10 823	84,63%
- w tym rzeczowe aktywa trwałe	7 009	55,39 %	7 424	58,06%
AKTYWA OBROTOWE	2 325	18,37%	1 965	15,37%
- w tym inwestycje krótkoterminowe	1 134	8,96 %	746	5,83%
AKTYWA RAZEM	12 654		12 788	

3.4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W marcu 2026 r została uruchomiona restauracja franczyzowa Maxi Pizza w Będzinie przy ulicy Narutowicza 3 D. Uruchomienie tej restauracji jest konsekwencją działań podejmowanych w celu rozwoju sieci Maxi Pizza w obrębie Aglomeracji Śląskiej.

W dniu 23 marca 2026 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy ING Bank Śląski S.A. oraz Spółką. Na mocy podpisanego aneksu kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 2 000 000 zł, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta, został przedłużony do dnia 27.03.2027 r. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku. Kredyt został zabezpieczony w następującej formie:

1. Gwarancji udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1 200 000,- PLN stanowiącej 60 % przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące tj. do dnia 27.06.2027 r,
2. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji Klienta złożonego w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 3 000 000,- zł
3. Hipoteka umowna do kwoty 2 680 000,00 zł na lokalu stanowiącym odrębną nieruchomość, będącym własnością Klienta położonym w Kielcach, ul. Zagnańska 94/U5 objętym księgą wieczystą KW nr KI1L/00178823/0, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Kielcach, VI Wydział Ksiąg Wieczystych wpisana z pierwszeństwem przed innymi hipotekami, prawami i roszczeniami ujawnionymi w Księdze Wieczystej, lub o ile Umowa tak stanowi, przeniesiona na miejsce spełniające taki wymóg.
4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt. 3.

W dniu 06.05.2026 r. Akt notarialny Repertorium A nr 1402/2026 został zakupiony lokal usługowy w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94/U4 składający się z pomieszczenia usługowego o powierzchni użytkowej 53,11 m². Cena zakupu netto zł.: 609.756,10.

3.5. Spełnienie norm ostrożnościowych

Nie dotyczy.

4. Perspektywy i zamierzenia Jednostki

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu przewidywania nie stanowią obietnicy, ani zapewnienia kierownika Jednostki i są obarczone niepewnością.

4.1. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Jednostki

Sytuacja finansowa Jednostki jest stabilna. Spółka posiada wystarczające do prowadzenia i kontynuacji działalności zasoby środków finansowych. Spółka ponosi istotne koszty związane z uruchomieniem nowej restauracji w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94, koszty związane z uruchomieniem mini browaru i przygotowaniem oraz wyposażeniem własnego pomieszczenia biurowego w Kielcach przy ulicy Zagnańskiej 94. W roku 2026 ponoszone koszty będą się zmniejszać w związku z wygaśnięciem w roku 2026 istotnych zobowiązań leasingowych. Spółka planuje rozwój poprzez otwieranie nowych placówek własnych lub działających na zasadzie franczyzy, jednak jest to uzależnione od znalezienia odpowiednich lokalizacji oraz partnerów biznesowych gotowych do współpracy na zasadzie franczyzy. W marcu 2026 roku Emitent uruchomił franczyzową pizzerię Maxi Pizza w Będzinie. Emitent w chwili obecnej nie jest w stanie określić liczby oraz ram czasowych uruchamianych w przyszłości pizzerii. Spółka rozwija sprzedaż piwa rzemieślniczego produkowanego w browarze znajdującym się przy ulicy Zagnańskiej 94 w Kielcach.

4.2. Planowane nakłady inwestycyjne w najbliższym roku

W kolejnym roku obrotowym Jednostka planuje nakłady inwestycyjne na środki trwałe w granicach 710 tys. Zł.

Podpisano w dniu złożenia podpisu w postaci elektronicznej.

Paweł Molenda

Prezes Zarządu