Sprawozdanie
Zarządu Fintech S.A.
z działalności w okresie
od 1 stycznia 2025
do 31 grudnia 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Fintech S.A. za 2025 rok („Sprawozdanie z działalności") zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie z działalności Fintech S.A. za 2025 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

WARSZAWA, 31 PAŹDZIERNIKA 2026 R.

Spis treści

I. Informacje ogólne ---- 3

II. Akcjonariat ---- 3

III. Władze Spółki ---- 4

IV. Siedziba i miejsce prowadzenia działalności gospodarczej ---- 5

V. Grupa kapitałowa ---- 5

VI. Zatrudnienie ---- 5

VII. Wydarzenia ---- 6

VIII. Przychody ze sprzedaży ---- 7

IX. Kredyty i pożyczki ---- 8

X. Zobowiązania ---- 8

XI. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki ---- 9

XII. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki ---- 9

XIII. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach ---- 9

XIV. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością ---- 9

XV. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki. ---- 16

XVI. Wskaźniki finansowe i niefinansowe ---- 18

XVII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju ---- 18

XVIII. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń ---- 18

XIX. Informacje dodatkowe ---- 20

XX. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego ---- 21

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Fintech S.A. za rok obrotowy 2025.

I. Informacje ogólne

Firma:	**Fintech Spółka Akcyjna**
Siedziba:	**Warszawa**
Adres:	**ul. Pańska 98 lok. 4, 00-837 Warszawa**
NIP:	**5732777110**
REGON:	**241243032,**
KRS:	**0000356127**
Tel:	**+48 22 8738842**
Adres poczty elektronicznej:	**biuro@fintechsa.pl**
Adres strony internetowej:	**www.fintechsa.pl**

Fintech S.A. („Spółka") została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego w dniu 17 maja 2010 r. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, odzwierciedlonym w systemie ewidencji REGON, jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z).

II. Akcjonariat

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2025 r. wynosił 8.035.739,69 zł. i dzielił się na 73.052.179 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, A2, B, C, D i E, o wartości nominalnej 0,11 zł. każda akcja.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
na dzień 31.12.2025 r.

Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Łączna wartość nominalna
A1	200 000	0,11	22 000,00
A2	248 000	0,11	27 280,00
B	218 360	0,11	24 019,60
C	273 640	0,11	30 100,40
D	9 000 000	0,11	990 000,00
E	63 112 179	0,11	6 942 339,69
RAZEM:	**73 052 179**	**0,11**	**8 035 739,69**

Zgodnie z posiadanymi przez Fintech S.A. zawiadomieniami na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., Nr 1639, z późn. zm., dalej również jako „**Ustawa o ofercie publicznej**") na dzień 31 grudnia 2025 r. lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji Fintech S.A. przedstawiała się w następujący sposób:

STRUKTURA AKCJONARIATU
na dzień 31.12.2025 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów
Janusz Bednarowicz	23 978 029	32,82%	23 978 029	32,82%
Express Service Sp. z o.o.	19 646 000	26,89%	19 646 000	26,89%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	29 428 150	40,29%	29 428 150	40,29%
RAZEM - Cały akcjonariat:	**73 052 179**	**100,00%**	**73 052 179**	**100,00%**

III. Władze Spółki

Zarząd

W dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki składał się z dwóch osób:

- Arkadiusz Lemler – Prezes Zarządu
- Magdalena Kołodziejak – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

- Andrzej Tomko – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 31 lipca 2025 r.)
- Włodzimierz Retelski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 21.10.2025 r.)
- Paweł Wójcicki – Sekretarz Rady Nadzorczej (do 29.10.2025 r.)
- Jan Hambura – Członek Rady Nadzorczej (do 29.10.2025 r.)
- Mirosław Roguski - Członek Rady Nadzorczej (do 29.10.2025 r.)
- Paweł Gładysz - Członek Rady Nadzorczej (od 29.10.2025 r.)
- Andrzej Kaczyński - Członek Rady Nadzorczej (od 29.10.2025 r.)
- Jacek Kade – Członek Rady Nadzorczej (od 29.10.2025 r. do 17.12.2025 r.).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzili Paweł Gładysz oraz Andrzej Kaczyński. W związku z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady

Nadzorczej jej skład pozostawał niepełny i nie odpowiadał minimalnej liczbie członków wymaganej przepisami prawa oraz Statutem Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie został uzupełniony.

IV. Siedziba i miejsce prowadzenia działalności gospodarczej

Siedziba Spółki od dnia 28 sierpnia 2020 roku do 10 maja 2025 roku mieściła się w Warszawie przy ul. Kaszmirowej 1 lok. 2 (03-991 Warszawa).

Od dnia 10 maja 2025 roku do 3 października 2025 roku mieściła się w Warszawie przy ul. Pańskiej 96 lok. 105 (00-848 Warszawa).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ul. Pańskiej 98 lok. 4 (00-837 Warszawa).

V. Grupa kapitałowa

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, jak również w roku obrotowym 2025 Spółka tworzy grupę kapitałową. Fintech posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Fintech Health Sp. z o.o. (KRS nr 0000904123) z siedzibą w Warszawie przy ul. Pańskiej 98 lok. 4 (00-837 Warszawa), o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł. Spółka zależna nie prowadzi działalności operacyjnej.

Za rok obrotowy 2025 roku spółka Fintech Health Sp. z o.o. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

a) suma aktywów i pasywów wyniosła **22.769,04 zł**;

b) przychody netto ze sprzedaży wyniosły **0,00 zł**;

c) strata netto wyniosła **3.274,66 zł**;

d) środki pieniężne zmniejszyły się o **11.673,44 zł**, z poziomu **12.573,74 zł** do poziomu **900,30 zł**;

e) kapitał własny zmniejszył się z poziomu **6.432,34 zł** do poziomu **3.157,68 zł**.

Spółka na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości podjęła decyzję o niekonsolidowaniu wyników.

VI. Zatrudnienie

Poniższe tabele przedstawiają strukturę zatrudnienia Spółki:

Struktura zatrudnienia Emitenta w podziale na formę

Forma zatrudnienia	2022	2023	2024	2025
Umowa o pracę	3	2	2	0
Zarząd	2	2	2	2

Umowy cywilnoprawne	2	2	2	2
SUMA	**7**	**7**	**6**	**4**

Struktura zatrudnienia Spółki uległa zwiększeniu w 2023 roku w związku z rozpoczęciem realizacji przez Spółkę, w charakterze podwykonawcy, części zamówienia publicznego pn. „Budowa i wdrożenie systemów dziedzinowych oraz platformy centralnej wraz z infrastrukturą", prowadzonego przez Ministerstwo Obrony Narodowej – Departament Wojskowej Służby Zdrowia (nr sprawy 2612.10.2022.Zdr.).

W I kwartale 2025 roku, w związku ze zmianą sytuacji rynkowej oraz ograniczeniem skali realizowanych i planowanych projektów, Spółka dokonała weryfikacji planów dotyczących rozwoju struktury organizacyjnej. Na decyzje dotyczące poziomu zatrudnienia i sposobu angażowania zasobów osobowych wpływały w szczególności ograniczona dostępność nowych projektów w sektorze IT, wydłużające się procesy decyzyjne i zakupowe po stronie klientów oraz uwarunkowania dotyczące realizacji zamówień publicznych.

W odpowiedzi na powyższe uwarunkowania Spółka podjęła działania zmierzające do racjonalizacji kosztów operacyjnych oraz dostosowania poziomu zasobów osobowych do aktualnej skali działalności i bieżących potrzeb projektowych. Przyjęty model zakłada utrzymywanie zasobów i kompetencji niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Spółki przy jednoczesnym elastycznym angażowaniu dodatkowych osób odpowiednio do zakresu i potrzeb realizowanych lub pozyskiwanych projektów.

W ramach tego modelu Spółka, w zależności od bieżących potrzeb projektowych i operacyjnych, korzysta zarówno z własnych zasobów osobowych, jak również ze współpracy ze specjalistami zewnętrznymi, w tym osobami świadczącymi usługi w formule B2B. Pozwala to na dostosowywanie poziomu i rodzaju angażowanych kompetencji do aktualnej skali działalności oraz charakteru poszczególnych projektów.

VII. Wydarzenia

W 2025 roku wystąpiły następujące istotne wydarzenia dla działalności oraz sytuacji finansowej Emitenta:

- W I i II kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała realizację jako podwykonawca umowy na realizację części zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego przeprowadzonego przez Ministerstwo Obrony Narodowej Departament Wojskowej Służby Zdrowia z siedzibą w Warszawie, pod adresem Al. Niepodległości 218, 00-909 Warszawa pod nazwą: „Budowa i wdrożenie systemów dziedzinowych oraz platformy centralnej wraz z infrastrukturą." numer sprawy 2612.10.2022.Zdr. Zakończenie umowy uległo wydłużeniu z uwagi na opóźnienia w projekcie innych wykonawców, niezależnych od Emitenta.
- W dniu 14 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki, w trybie tzw. kooptacji przewidzianej statutem Spółki powołała do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jana Hamburę, do czasu wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki innego członka Rady Nadzorczej lub zatwierdzenia osoby Jana Hambury.

- w dniu 20 lutego 2025 r. Spółka otrzymała od Express Service sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 1 oraz ust. 2 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych informujące o zmniejszeniu udziału Express Service sp. z o.o. w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów w Spółce.
- W dniu 6 sierpnia 2025 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie złożone przez Andrzeja Tomko w przedmiocie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31 lipca 2025 r. Andrzej Tomko nie wskazał powodów rezygnacji.
- W dniu 25 września 2025 r. Spółka otrzymała od Linder sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie informujące o zmniejszeniu udziału w kapitale zakładowym Fintech S.A. i ogólnej liczbie głosów w Spółce.
- W dniu 25 września 2025 r. Spółka otrzymała od Janusza Bednarowicza zawiadomienie informujące o zwiększeniu udziału w kapitale zakładowym Fintech S.A. i ogólnej liczbie głosów w Spółce.
- W dniu 30 września 2025 r. Spółka otrzymała od Anny Boczniewicz zawiadomienie sporządzone informujące o zmniejszeniu udziału Zawiadamiającego w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów w Spółce.
- W dniu 20 października 2025 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie złożone przez Włodzimierza Retelskiego w przedmiocie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 21 października 2025 r. Włodzimierz Retelski nie wskazał powodów rezygnacji.
- W dniu 29 października 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Jana Hambury, Mirosława Roguskiego oraz Pawła Wójcickiego, ze skutkiem na dzień podjęcia uchwały. W miejsce odwołanych członków Rady Nadzorczej, uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, powołani zostali nowi członkowie Rady Nadzorczej, tj. Paweł Gładysz, Jacek Kade, oraz Andrzej Kaczyński na nową trzyletnią kadencję organu nadzorczego.
- W dniu 29 października 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zmian statutu Spółki.
- W dniu 17 grudnia 2025 roku wpłynęło do Spółki oświadczenie złożone przez Jacka Kade w przedmiocie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 17 grudnia 2025 r. Jacek Kade wskazał przyczyny osobiste jako powód rezygnacji.

VIII. Przychody ze sprzedaży

W 2025 roku Fintech S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 11.764.670,78 zł, wobec 14.012.026,88 zł w 2024 roku, co oznacza spadek o 2.247.356,10 zł, tj. o 16,04%. W 2025 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 1.873.604,65 zł, wobec zysku netto w wysokości 60.847,87 zł w roku poprzednim.

Pogorszenie wyników finansowych pozostawało związane przede wszystkim z istotnym ograniczeniem skali działalności operacyjnej Spółki oraz zmniejszeniem liczby realizowanych projektów. Na sytuację Spółki w raportowanym okresie wpływało zarówno wymagające otoczenie rynkowe, w tym wydłużające się procesy decyzyjne i zakupowe po stronie klientów oraz ograniczona dostępność nowych projektów, jak również czynniki bezpośrednio dotyczące sytuacji Spółki.

Szczególnie istotnym czynnikiem pozostawało utrzymujące się zawieszenie obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect. Przedłużający się okres zawieszenia notowań negatywnie wpływał na wizerunek i postrzeganie Spółki przez kontrahentów, partnerów biznesowych oraz instytucje finansowe. Sytuacja ta utrudniała prowadzenie rozmów handlowych, pozyskiwanie nowych kontraktów i finansowania oraz odbudowę dotychczasowej skali działalności operacyjnej.

W konsekwencji aktywność operacyjna Spółki w raportowanym okresie pozostawała na istotnie niższym poziomie niż w poprzednich okresach. Spółka koncentrowała się przede wszystkim na zapewnieniu ciągłości funkcjonowania, utrzymaniu istniejących relacji biznesowych oraz podejmowaniu działań zmierzających do pozyskania nowych projektów. Możliwości realizacji nowych przedsięwzięć pozostawały jednak ograniczone i nie pozwoliły na osiągnięcie poziomu przychodów porównywalnego z wcześniejszymi okresami.

W odpowiedzi na pogorszenie sytuacji operacyjnej i finansowej Zarząd kontynuował działania ukierunkowane na ograniczenie kosztów oraz dostosowanie struktury organizacyjnej i poziomu wydatków do aktualnej skali działalności. Działania te obejmowały w szczególności dalszą optymalizację kosztów stałych i operacyjnych oraz koncentrację zasobów na obszarach niezbędnych do zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki.

Istotny spadek przychodów, przy jednoczesnej konieczności ponoszenia kosztów związanych z utrzymaniem podstawowego funkcjonowania przedsiębiorstwa, przełożył się na odnotowanie przez Spółkę straty w raportowanym okresie. Możliwość zwiększenia skali działalności pozostaje uzależniona w szczególności od pozyskania nowych kontraktów, poprawy możliwości finansowania działalności oraz ograniczenia negatywnych skutków związanych z przedłużającym się zawieszeniem notowań akcji Spółki.

Zarząd podejmuje działania zmierzające do stabilizacji sytuacji finansowej Spółki, ograniczenia kosztów jej funkcjonowania oraz stworzenia warunków umożliwiających stopniową odbudowę działalności operacyjnej.

IX. Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy, zgodnie z ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, Spółka posiada zobowiązania wynikające z tytułu kredytów obrotowych oraz pożyczek przeznaczonych na realizację projektów i zakup sprzętu IT.

X. Zobowiązania

W związku z pogorszeniem sytuacji finansowej oraz istotnym ograniczeniem skali działalności operacyjnej Spółki, w okresie sprawozdawczym występowały opóźnienia w regulowaniu części

wymagalnych zobowiązań. Ograniczony poziom generowanych przychodów wpływał na bieżącą płynność Spółki i możliwość terminowego regulowania zobowiązań.

W odniesieniu do części zobowiązań podejmowane są działania związane z dochodzeniem należności przez wierzycieli. Spółka pozostaje w kontakcie z wierzycielami i prowadzi rozmowy zmierzające do wypracowania polubownych rozwiązań w zakresie sposobu i terminów spłaty istniejących zobowiązań.

Jednocześnie Zarząd kontynuuje działania zmierzające do poprawy sytuacji płynnościowej Spółki, obejmujące w szczególności ograniczanie kosztów działalności, dostosowanie ich poziomu do aktualnej skali działalności oraz działania ukierunkowane na pozyskanie nowych źródeł przychodów i finansowania.

XI. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W działalności Fintech S.A. nie występuje sezonowość ani cykliczność.

XII. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki

W okresie sprawozdawczym wobec Spółki prowadzone były postępowania związane z dochodzeniem przez wierzycieli przysługujących im należności, w tym postępowania sądowe. Postępowania te dotyczyły zobowiązań powstałych w toku bieżącej działalności Spółki.

Spółka pozostaje w bieżącym kontakcie z wierzycielami oraz podejmuje działania mające na celu uzgodnienie sposobu uregulowania istniejących zobowiązań, w tym – tam, gdzie jest to możliwe i uzasadnione – ich polubowne rozwiązanie.

XIII. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach

W 2025 r. Fintech S.A. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

XIV. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością

- **Ryzyko zmienności prawa i jego interpretacji**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą wpływać na zaistnienie ryzyka w zakresie prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej i w konsekwencji mogą mieć swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa papierów wartościowych. Ryzyko prawne wynika przede wszystkim z niejednolitej wykładni prawa oraz niejednoznacznych i rozbieżnych interpretacji zastosowania przepisów, dokonywanych przez sądy krajowe, organy administracji publicznej oraz przez sądy wspólnotowe. Emitent w celu ograniczenia ryzyka funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym korzysta z usług firm świadczących profesjonalną pomoc prawną. Przy wsparciu ze strony specjalistów śledzi na bieżąco zmiany

prawa i w razie zaistnienia takiej konieczności aktualizuje wewnętrzne procedury w omawianym obszarze.

- **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. największymi akcjonariuszami Emitenta byli Janusz Bednarowicz, posiadający 32,82% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz Express Service Sp. z o.o., posiadająca 26,89% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów. Łącznie wskazani akcjonariusze posiadali 59,71% kapitału zakładowego Emitenta oraz ogólnej liczby głosów.

Taka koncentracja akcjonariatu może powodować, że wskazani akcjonariusze będą mieli istotny wpływ na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie, w tym dotyczące składu organów Spółki oraz kierunków jej działalności. Nie można wykluczyć, że interesy największych akcjonariuszy w określonych sytuacjach mogą różnić się od interesów akcjonariuszy mniejszościowych, co może wpływać na sytuację tych akcjonariuszy oraz podejmowane przez nich decyzje inwestycyjne.

- **Ryzyko związane z niepełnym składem Rady Nadzorczej**

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta pozostaje niepełny i nie odpowiada minimalnej liczbie członków wymaganej przepisami prawa oraz Statutem Spółki. Do czasu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej wykonywanie przez ten organ jego ustawowych i statutowych kompetencji pozostaje ograniczone. Sytuacja ta może wpływać na prawidłowe funkcjonowanie organów Spółki oraz realizację czynności wymagających działania Rady Nadzorczej.

- **Ryzyko związane ze współpracą z dostawcami**

W ramach realizowanych projektów Emitent korzysta z produktów, sprzętu, oprogramowania, licencji oraz usług dostarczanych przez podmioty zewnętrzne. Zakres współpracy z poszczególnymi dostawcami jest uzależniony od charakteru i wymagań konkretnego projektu oraz aktualnej skali działalności Spółki.

Istnieje ryzyko pogorszenia warunków współpracy z dostawcami, wzrostu cen oferowanych produktów lub usług, ograniczenia ich dostępności albo wystąpienia opóźnień w dostawach, co może wpływać na koszty lub terminy realizacji poszczególnych projektów przez Emitenta.

Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez dobór dostawców odpowiednio do potrzeb poszczególnych projektów oraz w miarę dostępności rynkowej, możliwość korzystania z alternatywnych dostawców oferujących porównywalne produkty lub usługi. Z uwagi na szeroki rynek dostawców produktów i usług IT Emitent nie zakłada trwałego uzależnienia prowadzonej działalności od współpracy z jednym konkretnym dostawcą.

- **Ryzyko czynnika ludzkiego oraz dostępności odpowiednich zasobów osobowych**

Specyfika branży, w której działa Emitent, wymaga dostępu do osób posiadających odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie, specjalistyczną wiedzę techniczną oraz know-how. Wraz z rozwojem technologicznym oraz rosnącym poziomem zaawansowania oferowanych na rynku rozwiązań informatycznych wzrastają również wymagania dotyczące kompetencji osób zaangażowanych w realizację projektów IT. Dla działalności Emitenta istotne znaczenie mają

zarówno kompetencje osób bezpośrednio uczestniczących w realizacji poszczególnych projektów, jak również wiedza i doświadczenie kadry zarządzającej.

Utrata osoby posiadającej istotne lub unikalne dla danego projektu kompetencje może wiązać się z czasową utratą przez Emitenta części wiedzy i doświadczenia dotyczącego realizowanego przedsięwzięcia oraz koniecznością pozyskania osoby posiadającej odpowiednie kwalifikacje. Brak możliwości odpowiednio szybkiego zastąpienia takiej osoby może wpłynąć na sposób lub termin realizacji projektu, jakość świadczonych usług, a także prowadzić do zwiększenia kosztów jego realizacji. W określonych przypadkach opóźnienia w realizacji zobowiązań wobec klientów mogą również wiązać się z ryzykiem powstania dodatkowych kosztów, w tym wynikających z odpowiedzialności kontraktowej Emitenta. Utrata osób posiadających kluczową wiedzę dotyczącą działalności Spółki, w tym osób należących do kadry zarządzającej, może ponadto wpływać na sprawność bieżącego funkcjonowania Emitenta oraz jego zdolność do realizacji przyjętych zamierzeń biznesowych.

Ryzyko czynnika ludzkiego związane jest również z możliwością pozyskania odpowiednich zasobów osobowych na potrzeby realizacji nowych projektów. Rynek IT charakteryzuje się zapotrzebowaniem na wysoko wykwalifikowanych specjalistów, a Emitent konkuruje o dostęp do odpowiednich kompetencji z innymi podmiotami działającymi w branży, w tym z przedsiębiorstwami dysponującymi większymi zasobami finansowymi i organizacyjnymi. W konsekwencji nie można wykluczyć, że pozyskanie osób posiadających określone, specjalistyczne kompetencje będzie wymagało dodatkowego czasu lub zaoferowania warunków finansowych wpływających na rentowność realizowanego projektu.

Powyższe ryzyko pozostaje związane również z aktualną skalą działalności Emitenta oraz przyjętym modelem elastycznego dostosowywania zasobów osobowych do bieżących potrzeb projektowych. Ograniczona skala aktualnie realizowanych projektów może utrudniać stałe angażowanie określonych kompetencji technicznych niezależnie od bieżącego zapotrzebowania projektowego.

Z uwagi na powyższe uwarunkowania model działalności Emitenta zakłada elastyczne dostosowywanie zasobów osobowych do aktualnej skali działalności oraz potrzeb związanych z realizacją poszczególnych projektów. W zależności od bieżącego zapotrzebowania Spółka korzysta zarówno z własnych zasobów, jak i ze współpracy ze specjalistami zewnętrznymi, w tym osobami świadczącymi usługi w formule B2B. Pozwala to na angażowanie odpowiednich kompetencji na potrzeby konkretnych przedsięwzięć bez konieczności utrzymywania rozbudowanej stałej kadry technicznej.

W przypadku pozyskania nowych projektów istnieje jednak ryzyko, że Emitent może napotkać trudności w zapewnieniu odpowiednich zasobów osobowych w terminie wymaganym dla rozpoczęcia lub prawidłowej realizacji danego przedsięwzięcia. Ryzyko to może być szczególnie istotne w przypadku projektów wymagających wysoko wyspecjalizowanych kompetencji, zaangażowania większej liczby specjalistów w krótkim czasie lub realizacji prac w ściśle określonych terminach. Brak możliwości zapewnienia odpowiednich zasobów może skutkować opóźnieniem rozpoczęcia lub realizacji projektu, zwiększeniem jego kosztów, ograniczeniem zakresu podejmowanych prac, a w określonych przypadkach również wpływać na możliwość podjęcia się przez Emitenta realizacji danego przedsięwzięcia.

Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez elastyczny model współpracy oraz możliwość pozyskiwania specjalistów zewnętrznych odpowiednio do charakteru i potrzeb konkretnego projektu. Szeroki rynek usług i specjalistów IT umożliwia Spółce korzystanie z różnych źródeł pozyskiwania niezbędnych kompetencji oraz dostosowywanie składu zespołów projektowych do aktualnego zapotrzebowania. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku projektów wymagających szczególnych kompetencji lub zapewnienia odpowiednich zasobów w krótkim terminie pozyskanie właściwych specjalistów może wymagać dodatkowego czasu, wiązać się z wyższymi kosztami lub wpływać na możliwość i warunki realizacji określonego projektu.

- **Ryzyko utraty płynności finansowej**

W związku z istotnym ograniczeniem skali działalności operacyjnej oraz poziomu generowanych przychodów sytuacja płynnościowa Emitenta uległa pogorszeniu. Spółka odnotowuje opóźnienia w regulowaniu części wymagalnych zobowiązań, a w odniesieniu do części zobowiązań podejmowane są działania związane z dochodzeniem należności przez wierzycieli.

Utrzymywanie się ograniczonego poziomu przychodów, brak pozyskania nowych kontraktów lub dodatkowego finansowania, a także konieczność regulowania istniejących zobowiązań mogą prowadzić do dalszego pogorszenia sytuacji płynnościowej Emitenta. Może to ograniczać zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań, finansowania bieżącej działalności oraz podejmowania i realizacji nowych projektów, a w konsekwencji negatywnie wpływać na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Szczegółowy opis działań podejmowanych przez Emitenta w celu zarządzania ryzykiem płynności został przedstawiony w pkt XVIII niniejszego Sprawozdania.

- **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży Emitenta**

Branża IT charakteryzuje się szybkim tempem zmian technologicznych, w tym rozwojem nowych rozwiązań w zakresie infrastruktury informatycznej, oprogramowania, cyberbezpieczeństwa oraz integracji systemów. Zmiany te mogą powodować ograniczenie przydatności lub atrakcyjności dotychczas stosowanych rozwiązań, zmianę standardów rynkowych oraz wzrost oczekiwań klientów co do zakresu, funkcjonalności i sposobu realizacji usług.

Istnieje ryzyko, że brak odpowiednio szybkiego dostosowania oferty, posiadanych kompetencji lub wykorzystywanych rozwiązań do zmian technologicznych może ograniczyć zdolność Emitenta do pozyskiwania i realizacji nowych projektów. W szczególności pojawienie się nowych technologii może powodować konieczność pozyskania dodatkowych kompetencji, nawiązania współpracy z nowymi dostawcami lub specjalistami, a także dostosowania sposobu realizacji oferowanych usług do nowych wymagań klientów.

Dostosowanie się do zmian technologicznych może wymagać zaangażowania dodatkowych zasobów finansowych lub osobowych, w szczególności pozyskania nowych kompetencji lub rozszerzenia zakresu wykorzystywanych rozwiązań. Może to wpływać na tempo dostosowywania oferty Emitenta oraz jego zdolność do konkurowania o projekty wymagające zastosowania nowych lub wysoko specjalistycznych technologii.

Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez bieżące śledzenie zmian technologicznych oraz dobór rozwiązań, produktów i usług odpowiednio do wymagań poszczególnych projektów i aktualnych potrzeb klientów. Przyjęty przez Emitenta elastyczny model realizacji projektów

umożliwia również, w zależności od potrzeb danego przedsięwzięcia, pozyskiwanie odpowiednich kompetencji i zasobów zewnętrznych.

- **Ryzyko związane z konkurencją w branży IT**

Rynek usług i rozwiązań IT charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji oraz obecnością podmiotów o zróżnicowanej skali działalności, zasobach finansowych i zakresie oferowanych usług. Emitent konkuruje zarówno z podmiotami wyspecjalizowanymi w określonych obszarach technologicznych, jak i z większymi dostawcami oferującymi kompleksowe rozwiązania informatyczne.

Konkurencja może dotyczyć w szczególności ceny, zakresu i jakości oferowanych rozwiązań, doświadczenia i kompetencji zespołów projektowych, terminów realizacji oraz warunków współpracy. W aktualnej sytuacji Emitenta istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje jego ograniczona skala działalności oraz sytuacja finansowa, które mogą wpływać na zdolność Spółki do konkurowania o większe lub bardziej kapitałochłonne projekty, w szczególności wymagające zaangażowania znaczących zasobów finansowych lub osobowych przed uzyskaniem przychodów z ich realizacji.

Nie można również wykluczyć, że podmioty posiadające większe zasoby finansowe, organizacyjne lub osobowe będą w stanie zaoferować klientom korzystniejsze warunki cenowe, szerszy zakres usług lub możliwość jednoczesnej realizacji większej liczby przedsięwzięć. Może to ograniczać zdolność Emitenta do pozyskiwania określonych kontraktów.

Nasilenie konkurencji może prowadzić do zmniejszenia liczby pozyskiwanych projektów, presji na ceny i poziom osiąganych marż, a w konsekwencji do ograniczenia przychodów i pogorszenia wyników finansowych Spółki. Ograniczona zdolność do pozyskiwania nowych kontraktów może również wpływać na tempo odbudowy skali działalności operacyjnej Emitenta.

Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez elastyczne dostosowywanie zakresu oferowanych usług i angażowanych zasobów do potrzeb poszczególnych klientów oraz koncentrację na projektach możliwych do realizacji przy wykorzystaniu posiadanych lub możliwych do pozyskania kompetencji i zasobów.

- **Ryzyko związane z realizacją projektów**

Emitent realizuje projekty i świadczy usługi dostosowane do indywidualnych potrzeb i wymagań klientów. Realizacja projektów informatycznych wiąże się z ryzykiem wystąpienia trudności technicznych, organizacyjnych lub integracyjnych, w szczególności związanych z koniecznością współpracy z istniejącą infrastrukturą i systemami klienta, zmianą wymagań w toku realizacji projektu lub wystąpieniem okoliczności niezależnych od Emitenta.

Wystąpienie takich okoliczności może skutkować koniecznością wykonania dodatkowych prac, wydłużeniem terminu realizacji projektu lub zwiększeniem kosztów jego realizacji, a w konsekwencji może negatywnie wpływać na rentowność danego projektu oraz wyniki finansowe Spółki.

Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez dostosowywanie sposobu realizacji poszczególnych projektów do ich zakresu i wymagań klienta oraz bieżące monitorowanie przebiegu realizowanych prac. W zależności od potrzeb danego projektu Spółka może również pozyskiwać odpowiednie zasoby i specjalistyczne kompetencje zewnętrzne.

- **Ryzyko awarii technologii oraz utraty danych**

W toku prowadzonej działalności Emitent korzysta z infrastruktury informatycznej, sprzętu, oprogramowania oraz systemów teleinformatycznych, których awaria lub nieprawidłowe funkcjonowanie może zakłócić bieżącą działalność Spółki lub realizację poszczególnych projektów. Istnieje również ryzyko utraty lub ograniczenia dostępu do danych oraz rezultatów prowadzonych prac.

Wystąpienie tego rodzaju zdarzeń może prowadzić do opóźnień w realizacji projektów, konieczności poniesienia dodatkowych kosztów związanych z odtworzeniem danych lub przywróceniem sprawności wykorzystywanych systemów, a w określonych przypadkach również do powstania odpowiedzialności wobec klientów.

Emitent ogranicza powyższe ryzyko poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i technicznych odpowiednich do skali prowadzonej działalności oraz bieżących potrzeb realizowanych projektów.

- **Ryzyko pogorszenia się wizerunku Emitenta**

Na wizerunek Emitenta oraz jego postrzeganie przez otoczenie biznesowe wpływa w szczególności utrzymujące się zawieszenie obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect, jak również obecna sytuacja finansowa Spółki. Okoliczności te mogą wpływać na poziom zaufania kontrahentów, partnerów biznesowych, instytucji finansowych oraz inwestorów, a w konsekwencji utrudniać pozyskiwanie nowych kontraktów i finansowania oraz prowadzenie negocjacji handlowych.

Dalsze utrzymywanie się wskazanych okoliczności może negatywnie wpływać na możliwości odbudowy skali działalności operacyjnej Spółki, jej pozycję konkurencyjną oraz przyszłe wyniki finansowe.

- **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Działalność Emitenta jest narażona na wpływ zmian sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz na rynkach, na których działają jego klienci i partnerzy biznesowi. Na sytuację Spółki mogą oddziaływać w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji przedsiębiorstw i sektora publicznego, dostępność oraz koszt finansowania, a także ogólny poziom niepewności gospodarczej.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej może prowadzić do ograniczenia lub odroczenia przez przedsiębiorstwa i podmioty sektora publicznego wydatków inwestycyjnych, w tym nakładów na infrastrukturę, rozwiązania i usługi informatyczne. Może również skutkować wydłużeniem procesów decyzyjnych i zakupowych po stronie klientów, przesuwaniem terminów rozpoczęcia planowanych przedsięwzięć, ograniczaniem ich zakresu lub rezygnacją z realizacji części projektów. Czynniki te mogą wpływać na liczbę i wartość projektów dostępnych dla Emitenta, a w konsekwencji na poziom osiąganych przez Spółkę przychodów.

Niekorzystne warunki makroekonomiczne mogą również prowadzić do wzrostu kosztów prowadzenia działalności, w tym kosztów pozyskania specjalistycznych usług i zasobów, sprzętu oraz finansowania zewnętrznego. Jednocześnie presja na ograniczanie wydatków przez klientów może zwiększać konkurencję cenową pomiędzy dostawcami usług i rozwiązań IT, co

może negatywnie wpływać na poziom marż osiąganych przy realizacji poszczególnych projektów.

Ze względu na aktualną sytuację finansową oraz mniejszą skalę działalności Emitenta negatywne zmiany otoczenia makroekonomicznego mogą mieć zwiększony wpływ na działalność Spółki. Dalsze ograniczenie popytu na realizowane przez Emitenta projekty, wydłużenie procesów zakupowych lub przesunięcie w czasie decyzji inwestycyjnych klientów może utrudniać odbudowę poziomu przychodów oraz zwiększanie skali działalności Spółki.

Emitent na bieżąco obserwuje sytuację rynkową oraz dostosowuje skalę działalności, poziom kosztów i sposób angażowania zasobów do aktualnego poziomu zapotrzebowania na oferowane usługi i rozwiązania. Spółka nie ma jednak wpływu na kształtowanie się czynników makroekonomicznych, w związku z czym nie można wykluczyć, że ich dalsze niekorzystne zmiany będą miały negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, płynność oraz wyniki finansowe Emitenta.

- **Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego na rynkach Emitenta**

Przepisy prawa podatkowego podlegają częstym zmianom, a ich stosowanie może wiązać się z występowaniem rozbieżności interpretacyjnych oraz zmianami praktyki organów podatkowych i orzecznictwa. Zmiany regulacji podatkowych lub sposobu ich interpretacji mogą wpływać na wysokość obciążeń publicznoprawnych Emitenta, sposób rozliczania poszczególnych transakcji oraz koszty prowadzenia działalności.

Istnieje ryzyko, że nowe regulacje podatkowe lub zmiany dotychczasowych przepisów będą wymagały dostosowania sposobu prowadzenia działalności, zasad rozliczeń lub stosowanych procedur, co może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów. Nie można również wykluczyć, że interpretacja określonych przepisów przyjęta przez Emitenta będzie różnić się od stanowiska organów podatkowych, co może skutkować koniecznością dokonania korekt rozliczeń, powstaniem dodatkowych zobowiązań podatkowych, obowiązkiem zapłaty odsetek lub poniesieniem innych kosztów związanych z prowadzonymi postępowaniami.

Ryzyko podatkowe może dotyczyć również transakcji realizowanych z podmiotami zagranicznymi, w przypadku których konieczne może być uwzględnienie przepisów dotyczących transakcji transgranicznych oraz regulacji obowiązujących w innych jurysdykcjach. Złożoność takich rozliczeń może zwiększać ryzyko wystąpienia rozbieżności interpretacyjnych oraz dodatkowych obciążeń lub kosztów związanych z prawidłowym ustaleniem obowiązków podatkowych Emitenta.

Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie zmian przepisów podatkowych oraz praktyki ich stosowania, a w przypadkach wymagających specjalistycznej oceny korzysta z profesjonalnego wsparcia prawnego, podatkowego lub księgowego.

- **Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko związane ze zmianami poziomu stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej. Zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych może wpływać na wysokość kosztów obsługi finansowania zewnętrznego, a tym samym na wyniki finansowe oraz sytuację płynnościową Emitenta.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania wynikające z kredytów obrotowych oraz pożyczek przeznaczonych na realizację projektów i zakup sprzętu IT. W związku z aktualną sytuacją finansową Emitenta oraz występującymi opóźnieniami w regulowaniu części wymagalnych zobowiązań, zmiany kosztów obsługi zadłużenia mogą mieć zwiększone znaczenie dla sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki.

Wzrost stóp procentowych, w zakresie, w jakim znajduje odzwierciedlenie w oprocentowaniu zobowiązań Emitenta, może prowadzić do zwiększenia kosztów finansowych i dodatkowego obciążenia przepływów pieniężnych Spółki. W aktualnej sytuacji płynnościowej wzrost kosztów finansowania może ograniczać środki dostępne na finansowanie bieżącej działalności oraz realizację nowych projektów.

Jednocześnie możliwość odbudowy skali działalności Emitenta może w przyszłości wiązać się z potrzebą pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego. Warunki dostępności takiego finansowania, w tym jego koszt, mogą być uzależnione zarówno od poziomu rynkowych stóp procentowych, jak i sytuacji finansowej Spółki. Nie można wykluczyć, że finansowanie takie będzie dostępne na mniej korzystnych warunkach lub jego pozyskanie będzie utrudnione.

Emitent monitoruje poziom kosztów posiadanego finansowania oraz uwzględnia koszty obsługi zobowiązań finansowych w bieżącym zarządzaniu płynnością.

XV. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

W 2025 roku Spółka odnotowała pogorszenie wyników finansowych – przychody wyniosły 11,76 mln zł wobec 14,01 mln zł w 2024 roku, natomiast strata netto wyniosła 1,87 mln zł. Na osiągnięte wyniki wpływ miały przede wszystkim ograniczenie skali realizowanych projektów, wydłużające się procesy decyzyjne i zakupowe po stronie klientów oraz presja konkurencyjna i cenowa występująca na rynku usług i rozwiązań IT. Część uwarunkowań wpływających na działalność Spółki w 2025 roku pozostaje aktualna również w 2026 roku i nadal oddziałuje na skalę prowadzonej działalności.

Istotnym czynnikiem wpływającym na bieżącą działalność oraz perspektywy jej rozwoju pozostaje przedłużające się zawieszenie obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect. Okoliczność ta wpływa na postrzeganie Spółki przez kontrahentów, partnerów biznesowych oraz instytucje finansowe, a także może ograniczać możliwości pozyskiwania finansowania oraz nowych projektów.

Na warunki prowadzenia działalności wpływają również zmiany cen komponentów IT, w tym półprzewodników, przekładające się na ceny serwerów, macierzy dyskowych oraz urządzeń sieciowych. Wzrost kosztów komponentów może wpływać na koszt realizacji projektów oraz poziom osiąganych marż, w szczególności w przypadku projektów realizowanych w ramach wcześniej ustalonych budżetów.

W odpowiedzi na powyższe uwarunkowania Zarząd koncentruje działania na stabilizacji sytuacji Spółki, zapewnieniu ciągłości jej funkcjonowania oraz stworzeniu warunków umożliwiających stopniową odbudowę skali działalności operacyjnej. W tym celu Spółka realizuje wielotorowy program działań obejmujący w szczególności:

1. **Restrukturyzację kosztów** – Spółka przeprowadziła przegląd poszczególnych kategorii kosztów oraz renegocjacje warunków współpracy z wybranymi dostawcami, uzyskując

średnio 15–20% oszczędności. Wdrożony został również model budżetowania zerowego, zakładający regularną weryfikację zasadności ponoszonych wydatków.

2. **Optymalizację zatrudnienia** – podjęte działania obejmują konsolidację wybranych stanowisk administracyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu kluczowych zasobów inżynierskich i eksperckich. Spółka podejmuje również działania umożliwiające elastyczne wykorzystanie posiadanych zasobów w zależności od potrzeb realizowanych projektów.
3. **Zarządzanie płynnością** – wdrożono bieżące raportowanie sald oraz regularne prognozowanie przepływów pieniężnych. Zintensyfikowane zostały również działania w zakresie dochodzenia należności, co według danych Spółki przyczyniło się do skrócenia okresu ich rotacji o blisko 30 dni w stosunku do pierwszego kwartału 2025 roku. W uzasadnionych przypadkach Spółka podejmuje także odpowiednie działania prawne wobec kontrahentów opóźniających się z regulowaniem zobowiązań.
4. **Rozmowy z wierzycielami** – Spółka pozostaje w kontakcie z wierzycielami oraz podejmuje działania zmierzające do uzgodnienia sposobu i terminów uregulowania istniejących zobowiązań, w tym poprzez przedstawianie harmonogramów spłat oraz uzgadnianie, w miarę możliwości, odpowiednich terminów ich realizacji.
5. **Intensyfikację działań handlowych** – Zarząd aktywnie uczestniczy w działaniach sprzedażowych, a Spółka podejmuje działania zmierzające do dywersyfikacji portfela klientów. Oprócz sektora publicznego działania sprzedażowe kierowane są również do podmiotów z sektora prywatnego, w szczególności działających w obszarach logistyki, e-commerce oraz ochrony zdrowia.
6. **Zarządzanie ryzykiem wzrostu cen komponentów IT** – Spółka dywersyfikuje źródła dostaw oraz, w przypadkach, w których jest to uzasadnione wymaganiami danego projektu, wykorzystuje sprawdzony sprzęt z rynku wtórnego. Spółka rozwija również wykorzystanie rozwiązań wirtualizacyjnych, pozwalających na ograniczenie zapotrzebowania na infrastrukturę sprzętową. W nowych umowach, w miarę możliwości, stosowane są mechanizmy umożliwiające uwzględnienie zmian cen komponentów. Spółka podejmuje również działania zmierzające do optymalizacji zakupów, w tym poprzez odpowiednie planowanie wolumenów zakupowych, oraz proponuje klientom rozwiązania pozwalające na wydłużenie cyklu życia istniejącej infrastruktury poprzez jej optymalizację programową.
7. **Działania zmierzające do przywrócenia obrotu akcjami Spółki** – Spółka kontynuuje prace związane ze spełnieniem wymogów formalnych niezbędnych do przywrócenia obrotu jej akcjami na rynku NewConnect, pozostając w bieżącym kontakcie z Autoryzowanym Doradcą oraz inwestorami instytucjonalnymi.

W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka odnotowała pierwsze efekty wdrażanych działań, w szczególności w zakresie stabilizacji poziomu kosztów stałych. Zarząd zamierza kontynuować powyższe działania, koncentrując się w kolejnych okresach na dalszej stabilizacji sytuacji Spółki oraz stopniowej odbudowie skali działalności operacyjnej.

Tempo i zakres odbudowy działalności będą uzależnione przede wszystkim od możliwości pozyskania nowych kontraktów, poziomu generowanych przychodów, sytuacji płynnościowej i

dostępu do finansowania, kształtowania się warunków rynkowych, w tym cen komponentów IT, a także dalszego rozwoju sytuacji związanej z zawieszeniem obrotu akcjami Spółki.

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do stworzenia warunków umożliwiających stopniową poprawę wyników finansowych oraz odbudowę skali działalności Spółki, przy wykorzystaniu posiadanych kompetencji, doświadczenia zespołu oraz dotychczasowej pozycji Spółki na rynku.

XVI. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wybrane dane finansowe za lata 2024 i 2025 r.

	2025 r.	**2024 r.**
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży	11 764 670,78	14 012 026,88
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-950 377,13	527 261,98
Zysk (strata) brutto	-1 901 885,65	162 728,87
Zysk (strata) netto	-1 873 604,65	60 847,87
Aktywa razem	28 030 071,40	25 341 067,31
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 165 502,95	15 312 309,93
Zobowiązania krótkoterminowe	19 832 502,95	13 991 741,87
Kapitał własny	7 864 568,45	10 028 757,38
Kapitał zakładowy	8 035 739,69	8 035 739,69
Liczba akcji (w szt.)	73 052 179	73 052 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,0256	0,00083
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedna akcję	0,00	0,00

XVII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Fintech S.A. nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

XVIII. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyka finansowe w działalności Fintech S.A.:

a) ryzyko utraty płynności finansowej

W związku z istotnym ograniczeniem skali działalności operacyjnej oraz poziomu generowanych przychodów sytuacja płynnościowa Emitenta uległa pogorszeniu. Spółka

odnotowuje opóźnienia w regulowaniu części wymagalnych zobowiązań, a ograniczona dostępność środków finansowych wpływa na możliwość terminowego regulowania zobowiązań. Poziom ryzyka płynności pozostaje również związany z ograniczoną skalą aktualnie realizowanych projektów, terminami pozyskiwania nowych kontraktów, harmonogramem wpływów należności od kontrahentów oraz koniecznością ponoszenia kosztów niezbędnych do zapewnienia bieżącego funkcjonowania Spółki.

W odniesieniu do części zobowiązań podejmowane są działania związane z dochodzeniem należności przez wierzycieli, w tym prowadzone są postępowania sądowe. Emitent pozostaje w kontakcie z wierzycielami i prowadzi rozmowy zmierzające do wypracowania, w miarę możliwości, polubownych rozwiązań w zakresie sposobu i terminów spłaty istniejących zobowiązań. Prowadzone działania mają na celu w szczególności dostosowanie terminów i sposobu regulowania zobowiązań do aktualnych możliwości płatniczych Spółki oraz ograniczenie negatywnych konsekwencji występujących opóźnień płatniczych.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest przede wszystkim zapewnienie, w miarę dostępnych środków, zdolności Spółki do finansowania bieżącej działalności, regulowania zobowiązań oraz utrzymania zasobów niezbędnych do realizacji istniejących i nowych projektów. W tym celu Spółka na bieżąco monitoruje swoją sytuację finansową, w szczególności poziom dostępnych środków pieniężnych, należności i przewidywanych wpływów oraz poziom i terminy wymagalności zobowiązań.

Zarząd podejmuje działania mające na celu poprawę sytuacji płynnościowej, obejmujące w szczególności ograniczenie i optymalizację kosztów działalności oraz dostosowanie ich poziomu do aktualnej skali działalności Spółki. Działania te obejmują również elastyczne dostosowywanie poziomu angażowanych zasobów do bieżących potrzeb operacyjnych i projektowych, koncentrację na kosztach niezbędnych do zapewnienia ciągłości funkcjonowania Spółki oraz bieżące zarządzanie przepływami pieniężnymi z uwzględnieniem terminów wymagalności poszczególnych zobowiązań.

Istotnym elementem działań zmierzających do poprawy płynności pozostaje zwiększenie poziomu generowanych przychodów. W związku z tym Emitent podejmuje działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych kontraktów oraz odbudowę skali działalności operacyjnej. Jednocześnie Zarząd podejmuje działania zmierzające do pozyskania dodatkowych źródeł finansowania, przy czym możliwość i warunki pozyskania takiego finansowania pozostają uzależnione m.in. od aktualnej sytuacji finansowej Spółki oraz warunków rynkowych.

Zarządzanie ryzykiem płynności obejmuje ponadto prowadzenie rozmów z wierzycielami w zakresie sposobu i terminów regulowania istniejących zobowiązań. Działania te mają na celu ograniczenie bieżącego obciążenia płynności Spółki oraz, w miarę możliwości, dostosowanie obsługi istniejącego zadłużenia do poziomu środków generowanych z prowadzonej działalności.

Zarządzanie ryzykiem płynności obejmuje również bieżące monitorowanie należności przysługujących Spółce od kontrahentów oraz podejmowanie działań zmierzających do ich terminowego odzyskiwania. W przypadku występowania opóźnień w płatnościach Emitent podejmuje odpowiednie działania wobec dłużników, dostosowane do charakteru, wysokości i stopnia wymagalności danej należności. Działania te mają na celu ograniczenie poziomu

przeterminowanych należności oraz poprawę dostępności środków finansowych na potrzeby bieżącej działalności Spółki.

Pomimo podejmowanych działań sytuacja płynnościowa Spółki pozostaje uzależniona od szeregu czynników, w szczególności od możliwości pozyskania nowych kontraktów i osiągnięcia z nich odpowiedniego poziomu wpływów, dalszego ograniczenia kosztów, możliwości pozyskania dodatkowego finansowania oraz rezultatów rozmów prowadzonych z wierzycielami. Nie można wykluczyć, że w przypadku utrzymywania się ograniczonego poziomu przychodów, braku pozyskania dodatkowego finansowania lub konieczności regulowania zobowiązań w terminach przekraczających aktualne możliwości płatnicze Emitenta, sytuacja płynnościowa Spółki może ulec dalszemu pogorszeniu, co może ograniczać jej zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz podejmowania i realizacji nowych projektów.

b) **ryzyko czasu** (terminu - ryzyko osiągnięcia projektowanych efektów w określonym czasie)

Realizacja projektów przez Fintech S.A. wiąże się z ryzykiem wystąpienia opóźnień w stosunku do pierwotnie zakładanych harmonogramów. Opóźnienia mogą wynikać zarówno z okoliczności leżących po stronie Spółki, jak i z czynników od niej niezależnych, w szczególności wydłużających się procesów decyzyjnych i zakupowych po stronie klientów, zmian harmonogramów realizowanych przedsięwzięć, przesunięć terminów rozpoczęcia lub odbioru prac oraz działań innych podmiotów uczestniczących w realizacji danego projektu.

Wystąpienie opóźnień może prowadzić do przesunięcia w czasie realizacji przychodów, zwiększenia kosztów realizacji projektu, a w określonych przypadkach również do ograniczenia jego zakresu lub rezygnacji z jego realizacji, co może negatywnie wpływać na wyniki finansowe oraz sytuację płynnościową Spółki.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka monitoruje harmonogramy realizowanych projektów oraz, w miarę możliwości, dostosowuje zaangażowanie posiadanych zasobów do aktualnego etapu i zakresu ich realizacji. W przypadku wystąpienia opóźnień Spółka podejmuje działania zmierzające do odpowiedniego dostosowania harmonogramu i sposobu realizacji danego projektu.

XIX. Informacje dodatkowe

Fintech S.A. nie nabywała akcji własnych zarówno w roku obrotowym 2025 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Fintech S. A. nie posiadała i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada oddziałów (zakładów).

XX. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Akcje Fintech S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.

Arkadiusz Lemler – Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Arkadiusz Lemler
Data: 2026.11.02 21:49:44 CET

Magdalena Kołodziejak – Wiceprezes Zarządu

Podpisano przez/ Signed by:
MAGDALENA
KOŁODZIEJAK
Data/ Date: 02.11.2026 19:55
mSzafir