

**Półroczne
sprawozdanie
Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
Spyrosoft SA oraz
Spyrosoft SA
za I półrocze 2026 r.**

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	5
3.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
4.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	9
5.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	12
6.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2026	13
7.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE	15
8.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	15
9.	AKCJONARIAT EMITENTA	15
10.	STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	15
11.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	17
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI	17
13.	PORĘCZENIA I GWARANCJE:	17
14.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	17
15.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK	17
16.	ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
17.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	28

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Spyrosoft oraz spółki Spyrosoft S.A. zostały przeliczone na EUR i zaprezentowane w tabeli poniżej według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2026 roku – 4,2963 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 PLN/EUR
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku – 4,2522 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,2890 PLN/EUR.

Niniejsze sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości i oceny przyszłości przez zarząd Emitenta, oparte na pewnych założeniach, które obciążone są ryzykiem i niepewnością. W związku Grupa z tym nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte na podstawie tych informacji.

DANE SKONSOLIDOWANE

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR		zmiana r/r
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	324 680	289 662	76 356	67 537	12%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 800	23 150	7 714	5 398	42%
EBITDA*	39 237	29 599	9 227	6 901	32,6%
EBITDA skorygowana**	40 668	30 326	9 564	7 071	34%
Zysk (strata) brutto	32 683	24 061	7 686	5 610	36%
Zysk (strata) netto	17 113	16 968	4 025	3 956	0,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 608	20 336	2 495	4 741	-48%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 076)	(10 543)	(1 429)	(2 458)	-42%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 453)	(8 712)	(2 223)	(2 031)	9%
Przepływy pieniężne netto – razem	(4 921)	1 082	(1 157)	252	-555%

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

** EBITDA skorygowana liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz o koszty M&A

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR		zmiana r/r
	na 30.06.2026	na 31.12.2025	na 30.06.2026	na 31.12.2025	
Aktywa / Pasywa razem	347 258	311 493	80 827	73 697	11%
Aktywa trwałe	100 880	84 297	23 481	19 944	20%
Aktywa obrotowe	246 378	227 196	57 347	53 753	8%
Kapitał własny	234 309	210 352	54 537	49 767	11%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 949	101 141	26 290	23 929	12%
Zobowiązania długoterminowe	23 618	19 699	5 497	4 661	20%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 331	81 442	20 792	19 268	10%
Liczba akcji***	1 094 192	1 093 402	1 094 192	1 093 402	0%
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	15,64	37,27	3,64	8,82	-58%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	214,14	192,38	49,84	45,52	11%

*** Liczba akcji stanowiąca średnią ważoną liczbę akcji w prezentowanym okresie

DANE JEDNOSTKOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR		Zmiana r/r
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 965	120 640	30 094	28 128	6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 524	9 438	1 769	2 201	-20%
EBITDA*	9 377	11 274	2 205	2 629	-16,8%
EBITDA skorygowana**	10 573	12 001	2 486	2 798	-12%
Zysk (strata) brutto	16 038	18 664	3 772	4 352	-14%
Zysk (strata) netto	14 636	18 534	3 442	4 321	-21,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 474	3 953	1 758	922	89%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 891)	2 858	(2 091)	666	-411%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 064)	(752)	(250)	(175)	41%
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 481)	6 059	(584)	1 413	-141%

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

**EBITDA skorygowana liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz koszty M&A

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR		zmiana r/r
	na 30.06.2026	na 31.12.2025	na 30.06.2026	na 31.12.2025	
Aktywa / Pasywa razem	148 214	132 178	34 498	31 272	12%
Aktywa trwałe	58 099	48 845	13 523	11 556	19%
Aktywa obrotowe	90 115	83 333	20 975	19 716	8%
Kapitał własny	110 448	95 812	25 708	22 668	15%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 766	36 366	8 790	8 604	4%
Zobowiązania długoterminowe	1 664	809	387	191	106%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 639	30 978	7 364	7 329	2%
Liczba akcji***	1 094 192	1 093 402	1 094 192	1 093 402	0%
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	13,38	16,95	3,11	4,01	-21%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	100,94	87,63	23,49	20,73	15%

*** Liczba akcji stanowiąca średnią ważoną liczbę akcji w prezentowanym okresie

2. INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Spyrosoft S.A. („Spółka”, „Emitent”) jest spółką akcyjną z siedzibą We Wrocławiu przy pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław. Emitent jest polską, międzynarodową firmą technologiczną, zajmującą się produkcją oprogramowania na zamówienie.

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi SpyroSoft S.A. jako podmiot dominujący oraz 21 podmiotów podlegających konsolidacji, działających pod nazwą:

- Spyrosoft Solutions S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Hyand Poland SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft Ltd z siedzibą w Dorset w Wielkiej Brytanii,
- Unravel S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft Solutions LLC z siedzibą w Ann Arbor w USA,
- Spyrosoft Solutions d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu w Chorwacji,
- Spyrosoft Solutions GmbH z siedzibą w Berlinie w Niemczech,
- Spyrosoft Solutions S.R.L. w siedzibą Timisoarze w Rumunii,
- Spyrosoft Synergy S.A. z siedzibą w Szczecinie,
- Spyrosoft eCommerce S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft Connect S.A. w siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft BSG z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft India Private Limited z siedzibą w Chennai w Indiach,
- Codibly S.A. z siedzibą w Krakowie,
- Repoweric Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Spyrosoft Nordics A/S z siedzibą w Kopenhadze,
- Spyrosoft AdTech S.A. z siedzibą we Wrocławiu,

- Spyrosoft Innovo S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft Vantage S.A. z siedzibą we Warszawie,
- Carimus LLC z siedzibą w Raleigh w USA,
- MD Consulting und Informationsdienste GmbH z siedzibą w Erding w Niemczech.

a także pozostałe jednostki nieobjęte konsolidacją.

Grupa Spyrosoft prowadzi działalność o charakterze międzynarodowym, ze szczególnym uwzględnieniem Wielkiej Brytanii, Niemiec i USA. Tym samym Grupa, poza obecnością w sześciu polskich lokalizacjach (Wrocław, Kraków, Warszawa, Białystok, Szczecin, Łódź), posiada także swoje biura poza granicami Polski, co pozwala na zwiększenie dostępności oferowanych usług dla klientów zagranicznych.

3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spyrosoft to przedsiębiorstwo założone w 2016 roku we Wrocławiu, działające w branży IT i zajmujące się dostarczaniem rozwiązań cyfrowych. Spyrosoft w ramach świadczonych usług wytwarza kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania – od wbudowanych rozwiązań po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych. Spyrosoft oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których specjaliści przedsiębiorstwa zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

Spyrosoft dostarcza usługi programistyczne dostosowane do potrzeb i wymagań klienta. Przedsiębiorstwo wspiera klientów od momentu tworzenia koncepcji produktów i wyboru technologii, poprzez opracowanie architektury rozwiązania i jego implementację, aż po utrzymanie i prace rozwojowe. Spyrosoft współpracuje głównie z klientami z następujących branż: finanse, automotive, przemysł 4.0, media i rozrywka, telemedycyna, usługi geoprzestrzenne oraz robotyka. Dzięki znajomości specyfiki branżowej, klientowi dostarczane jest nie tylko samo rozwiązanie, ale także usługi doradcze w zakresie doboru rozwiązań IT, jak najlepiej dopasowanych do potrzeb i regulacji występujących w konkretnej branży. Istotną rolę w codziennej pracy Spyrosoft odgrywa także AI, a celem jest to, żeby dostarczyć jak największą wartość klientom.

Grupa Kapitałowa Spyrosoft oferuje następujące usługi:

- **Business i Product Design** – projektowanie produktów i usług cyfrowych, ich prototypowanie i testowanie.
- **Doradztwo technologiczne** – audyty technologiczne, estymacje kosztów projektowych, rozwój strategii cyfrowych, automatyzacja procesów wytwarzania oprogramowania, a także doradztwo w zakresie wykorzystania chmur publicznych.
- **Oprogramowanie Enterprise** – rozwój oprogramowania w obszarach backend i frontend, aplikacje mobilne, architektura danych.
- **Oprogramowanie Wbudowane** – rozwój urządzeń i oprogramowania do ich automatyzacji, tworzenie rozwiązań komunikacyjnych, aplikacje do urządzeń wbudowanych.
- **Artificial Intelligence i Machine Learning** – wykorzystanie technologii AI oraz ML w projektowanych rozwiązaniach cyfrowych wraz z konsultacjami w zakresie ich funkcjonowania.
- **Rozwiązania chmurowe** – migracja do chmury, optymalizacja kosztów i dostarczanie oprogramowania w chmurze.
- **Optymalizacja** – automatyzacja wytwarzania, dostarczania i testowania oprogramowania.

- **Usługi zarządzane** – audyty i przejęcia systemów informatycznych, wsparcie i utrzymanie działających systemów, zarządzanie i utrzymanie serwerów, optymalizacja infrastruktury, bezpieczeństwo danych.
- **Cyberbezpieczeństwo** – konsulting, testy penetracyjne, integracja testów bezpieczeństwa z istniejącym procesem wytwarzania oprogramowania, defensywne cyberbezpieczeństwo.
- **Salesforce** – implementacja modułów Sales Cloud, Commerce Cloud, Service Cloud, rozwój dedykowanych aplikacji, audyty przed- i powdrożeniowe.
- **HMI (Human Machine Interface)** – projektowanie i wdrażanie rozwiązań służących do interakcji użytkownika z urządzeniem.
- **Platformy e-commerce** – rozwój i wdrożenia sklepów internetowych opartych na platformach Magento i Shopware.
- **Dane i Business Intelligence** – oprogramowanie do integracji i przetwarzania danych, hurtownie danych, data mining, analityka i raportowanie danych.

Usługi realizowane przez Grupę Kapitałową Spyrosoft są kierowane pod postacią dedykowanej oferty do następujących branż:

- **Automotive**

W ramach usług dla branży automotive Spyrosoft wytwarza oprogramowania wbudowanego, a także jego integrację i walidację zgodnie z wymaganiami standardów A-Spice obowiązujących w branży. W ofercie dla branży motoryzacyjnej znajduje się również projektowanie i wdrażanie procesów związanych z Functional Safety.

- **Usługi Finansowe**

Spyrosoft projektuje systemy kompleksowo wspierające procesy pożyczkowe i systemy zarządzania wierzytelnościami w instytucjach finansowych. W ofercie Grupy znajduje się również projektowanie rozwiązań z obszaru bankowości cyfrowej i dla sektora fintech. Ponadto ofertę dla branży finansowej uzupełnia wytwarzanie oprogramowania wspierającego przetwarzanie i analizę danych finansowych.

- **Przemysł 4.0**

Oferta Grupy Spyrosoft dla przedsiębiorstw z branży przemysłowej koncentruje się wokół automatyzacji i komunikacji urządzeń przemysłowych, a także dostarczania rozwiązań systemowych typu enterprise pozwalających na wymianę danych pomiędzy urządzeniami oraz wsparcie procesów zarządzania flotą urządzeń przemysłowych.

- **Media**

Spyrosoft dostarcza dedykowane, multiplatformowe aplikacje i usługi dotyczące integracji oraz implementacji produktów cyfrowych a także doradztwo technologiczne, dla branży medialnej i rozrywkowej.

- **Robotyka i Przemysł Chemiczny**

Eksperti Spyrosoft dostarczają kompleksowe usługi związane z projektowaniem i wdrażaniem oprogramowania do autonomicznych robotów, z wykorzystaniem najnowszych dostępnych technologii (sztuczna inteligencja, computer vision, digital twins i in.) w celu zwiększania produktywności oraz obniżania kosztów działania przedsiębiorstw.

- **Usługi Geoprzestrzenne**

Spyrosoft tworzy oprogramowanie do kompleksowego przetwarzania danych przestrzennych. Oferuje rozwiązania z zakresu przechowywania danych przestrzennych i ich inteligentnej analizy, a także projektuje systemy typu enterprise, umożliwiające wykorzystanie i zarządzanie informacjami geoprzestrzennymi.

- **High Tech & Software**

Spyrosoft dostarcza rozwiązania automatyzujące procesy związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi oraz ogólnie pojętej innowacji. W ofercie Grupy znajduje się projektowanie systemów pracy tymczasowej, systemów do zarządzania wynagrodzeniami i benefitami, a także systemów edukacyjnych.

- **Telemedycyna**

Grupa Spyrosoft dostarcza oprogramowanie wbudowane dla urządzeń medycznych, projektuje ich komunikację i wdraża zaawansowane algorytmy wspierające poprawną diagnostykę wykonywaną przez sprzęt medyczny. Ponadto oferuje projektowanie systemów typu enterprise – wspierających zarządzanie przedsiębiorstwem medycznym, opiekę nad pacjentem lub monitorujących pracę urządzeń medycznych.

- **Elektromobilność i odnawialne źródła energii**

Wraz z nabyciem 57,5% akcji spółki Codibly, Grupa Spyrosoft dodała do swojego portfolio usług kompetencje w obszarze wytwarzania rozwiązań cyfrowych dla branż elektryfikacji transportu i odnawialnych źródeł energii.

- **Defence, Security & Aerospace**

Spyrosoft rozwija kompetencje w zakresie bezpieczeństwa cyfrowego, produktów dual-use i rozwiązań dla sektora obronnego. Spyrosoft jest członkiem Polskiej Izby Producentów na Rzecz Obronności Kraju.

- **AdTech & MarTech**

Spyrosoft specjalizuje się w projektowaniu i tworzeniu zaawansowanych technologii reklamowych (AdTech), technologii marketingowych (MarTech) oraz platform danych, w tym platform reklamy programatycznej (DSP i SSP), platform danych o klientach (CDP), systemów personalizacji opartych na sztucznej inteligencji oraz narzędzi do automatyzacji marketingu.

- **AgriTech**

AgriTech to obszar działalności Spyrosoft, koncentrujący się na tworzeniu zaawansowanego oprogramowania dla rolnictwa. Celem jest wspieranie automatyzacji farm, tworzenia systemów dla autonomicznych maszyn, rozwiązań Edge AI oraz analizy danych w celu optymalizacji (precision farming).

- **Retail**

Spyrosoft dostarcza rozwiązania cyfrowe z obszaru e-commerce oraz obszarów pokrewnych, chociażby związanych z innowacją w branży sprzedaży konsumenckiej czy wykorzystaniem danych w optymalizacji sprzedaży.

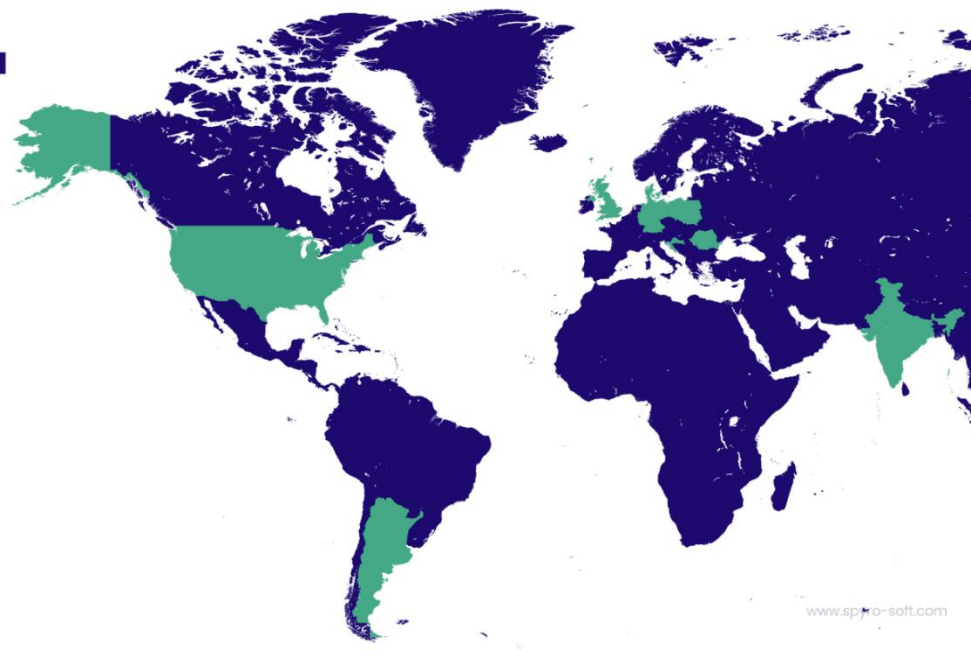
- **Consumer electronics**

Spyrosoft kompleksowo wspiera rozwój produktów elektroniki użytkowej. Segment łączy kompetencje w obszarze hardware'u, oprogramowania i rozwiązań chmurowych, zapewniając klientom ciągłość zespołu oraz wsparcie na każdym etapie cyklu życia produktu.

GRUPA SPYROSOFT

Nasze biura

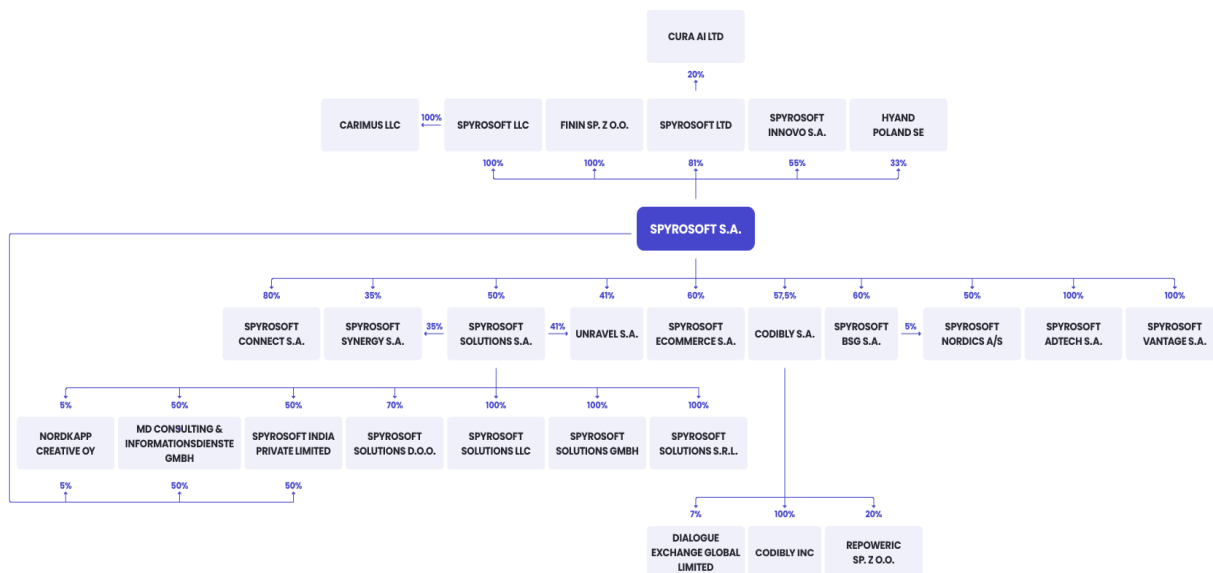
- Argentyna
- Chorwacja
- Dania
- Niemcy
- Indie
- Polska
- Rumunia
- Wielka Brytania
- USA



www.spyrosoft.com

4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 30 czerwca 2026 r. struktura Grupy Kapitałowej Spyrosoft prezentuje się następująco:



Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. w skład grupy kapitałowej Spyrosoft S.A. poza jednostką dominującą wchodzą następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Kraj siedziby	Udział w kapitale	Opis powiązania
Spyrosoft Solutions S.A.	Polska	50,00%	bezpośrednio
Spyrosoft Ltd	Wielka Brytania	79,36%	bezpośrednio
Hyand Poland SE	Niemcy	33,00%	bezpośrednio
Unravel S.A.	Polska	64,50%	41% bezpośrednio i 20,5% pośrednio
Spyrosoft Synergy S.A.	Polska	52,50%	35% bezpośrednio i 17,5% pośrednio
Spyrosoft Solutions d.o.o.	Chorwacja	35,00%	pośrednio
Spyrosoft Solutions LLC	USA	50,00%	pośrednio
Spyrosoft Solutions GmbH	Niemcy	50,00%	pośrednio
Spyrosoft LLC	USA	100,00%	bezpośrednio
Spyrosoft eCommerce S.A.	Polska	60,00%	bezpośrednio
Spyrosoft Solutions S.R.L.	Rumunia	50,00%	pośrednio
Spyrosoft Connect S.A.	Polska	80,00%	bezpośrednio
Spyrosoft BSG S.A.	Polska	60,00%	bezpośrednio
Spyrosoft Innovo S.A.	Polska	55,00%	bezpośrednio
Spyrosoft Vantage S.A.	Polska	100,00%	bezpośrednio
Codibly S.A.	Polska	57,50%	bezpośrednio
Codibly Inc	USA	57,50%	pośrednio
Dialogue Exchange Global	Wielka Brytania	4,05%	pośrednio
Repoweric Sp. z o.o.	Polska	11,50%	pośrednio
Spyrosoft Nordics A/S	Dania	53,00%	50% bezpośrednio i 3% pośrednio
Spyrosoft Adtech S.A.	Polska	100,00%	bezpośrednio
Spyrosoft India Private Limited	Indie	75,00%	50% bezpośrednio i 25% pośrednio
MD Consulting und Informationsdienste GmbH	Niemcy	75,00%	50% bezpośrednio i 25% pośrednio
Carimus LLC	USA	100,00%	pośrednio
Finin Sp. z o.o.	Polska	100,00%	bezpośrednio
Cura AI Ltd	Wielka Brytania	15,87%	pośrednio
Nordkapp Creative Oy	Finlandia	7,5%	5% bezpośrednio i 2,5% pośrednio

Z zastrzeżeniem nieistotnej zmiany udziału w spółce zależnej Spyrosoft LTD z 80,65% do 79,36% udziału w kapitale zakładowym wynikającej z objęcia udziałów tej spółki przez kadrę menedżerską, w I półroczu 2026 roku nie wystąpiły inne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Spyrosoft.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. stopień powiązania jednostki dominującej z pozostałymi jednostkami grupy kapitałowej oraz przyjęta metoda objęcia podmiotu konsolidacją przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Stopień powiązania	Metoda objęcia konsolidacją
Spyrosoft Solutions S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Ltd	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Hyand Poland SE	jednostka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności
Unravel S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Synergy S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions d.o.o.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions LLC	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions GmbH	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft LLC	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji zgodnie z polityką rachunkowości*
Spyrosoft eCommerce S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions S.R.L.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Connect S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft BSG S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Innovo S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Vantage S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Codibly S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Codibly Inc	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji zgodnie z polityką rachunkowości*
Dialogue Exchange Global	jednostka inna	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak kontroli
Repoweric Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności
Spyrosoft Nordics A/S	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Adtech S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft India Private Limited	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji zgodnie z polityką rachunkowości*
MD Consulting und Informationsdienste GmbH	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Carimus LLC	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Finin Sp. z o.o.	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji zgodnie z polityką rachunkowości*
Cura AI Ltd	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak kontroli
Nordkapp Creative Oy	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak kontroli

* - Szczegóły w sekcji Zasady Konsolidacji na stronie 25 skonsolidowanego raportu półrocznego

Wszystkie jednostki, za wyjątkiem Finin Sp. z o.o. prowadzą działalność związaną z oprogramowaniem. Finin Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie usług księgowych i doradztwa podatkowego.

5. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

Wyniki finansowe były w pierwszym półroczu br. dla Grupy Kapitałowej Spyrosoft zgodne z oczekiwaniami wskazanymi w raporcie za 1 kw. 2026 r. Grupa w raportowanym okresie odnotowała wzrost kluczowych wartości r/r, w tym wzrost przychodów (12,1%), wzrost wskaźnika EBITDA (32,6%) oraz wzrost marży EBITDA (12,1% vs 10,2% w analogicznym okresie ub.r.). Na te wyniki korzystnie wpłynęła akwizycja niemieckiego podmiotu, MD Consulting & Informationsdienste GmbH oraz efekt bazy (w pierwszym półroczu 2025 r. Grupa poniosła koszty transformacji w segmencie Automotive), a niekorzystnie kurs walut (82% przychodów Grupy pochodzi z eksportu).

W Q2 2026 r. Grupa rozpoczęła współpracę z 40 nowymi podmiotami. Łącznie liczba klientów Grupy utrzymywała się w pierwszym półroczu 2026 r. na stabilnym poziomie i wyniosła 252 w porównaniu do 250 w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa zwiększyła także zatrudnienie do poziomu 2088 osób, wobec 1949 rok wcześniej.

Jednym z najistotniejszych wydarzeń pierwszego półrocza br. było zakończenie procesu przeglądu opcji strategicznych zainicjowanego w lutym 2025 roku, czego efektem było przyjęcie pod koniec 1 kw. 2026 r. przez Grupę Spyrosoft nowej strategii na lata 2026-2028. Strategia opiera się na sześciu kluczowych filarach, którymi są dostarczanie usług talent-as-a-service, ekosystemów technologicznych, oprogramowania na zamówienie, wspieranie sektora publicznego, oferowanie rozwiązań opartych na własności intelektualnej Grupy oraz wykorzystywanie i wdrażanie rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji (AI). Nowa strategia zakłada także zwiększenie nacisku na kompleksowe doradztwo technologiczne i wsparcie klientów w procesach transformacji cyfrowej i implementacji nowych rozwiązań.

W 2 kw. br. Grupa zaobserwowała dalszy wzrost zainteresowania usługami opartymi na AI, w tym w obszarze transformacji średnich i dużych przedsiębiorstw, co zaowocowało kilkoma wieloletnimi, dużymi kontraktami dla Grupy. Coraz większa liczba projektów, chociażby jak wspomniane wyżej, nie kończy się wyłącznie na fazie eksperymentalnej (PoC), a dotyczy już istotnych biznesowo rozwiązań – co stanowi dużą zmianę w stosunku do poprzednich lat. W kolejnych kwartałach Grupa spodziewa się dalszego wzrostu liczby podobnych projektów.

W pierwszym półroczu 2026 r., Grupa niezmiennie stawiała na dalszą dywersyfikację swojej działalności. Aż pięć branż, w których specjalizuje się Grupa, osiągnęło przynajmniej dwucyfrowy udział procentowy w przychodach: Automotive (16%), Media & Entertainment (13%), High Tech & Software (11%) oraz Financial Services i Industry 4.0 & Manufacturing (po 10%). Tak jak i w 1 kw. br., Automotive, dzięki wcześniejszej przebudowie modelu działania, zanotował wzrost przychodów po roku spadków (52,2 mln PLN w pierwszym półroczu 2026 r. vs 41,9 mln PLN w pierwszym półroczu 2025 r.). Zgodnie z przewidywaniami, spadki zanotował sektor Media & Entertainment (którego udział w pierwszym półroczu 2025 r. wynosił 21%), co niezmiennie wynikało głównie z mniejszego zamówienia z kontraktu z BBC.

Grupa skupiała się także na rozwoju dywersyfikacji geograficznej, rozwijając obecność w Krajach Zatoki Perskiej, a także w Stanach Zjednoczonych oraz w Niemczech. W tych ostatnich, na początku 2026 r. Grupa dokonała akwizycji MD Consulting & Informationsdienste GmbH, podmiotu, który specjalizuje się we wspieraniu rozwiązań opartych na niszowej technologii oraz ma istotne doświadczenie we współpracy z podmiotami publicznymi.

Zarząd niezmiennie podtrzymuje cele finansowe przyjęte na lata 2022-2026. Niemniej, jak wspomniano w raporcie za 1 kw. br., wraz z rosnącą skalą działalności Zarząd Spółki spodziewa się spowolnienia tempa wzrostu przychodów w kolejnych kwartałach. Ponadto, utrzymująca się niekorzystna koniunktura w branży technologicznej, będąca m.in. efektem trudnej sytuacji geopolitycznej na świecie, będzie miała, w ocenie Grupy, wpływ na jej działalność w kolejnych kwartałach.

6. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2026

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej w I półroczu 2026 r.:

Kraj	Udział w przychodach
Wielka Brytania	27%
DACH	24%
USA	20%
Polska	18%
Skandynawia	6%
GCC	3%
Pozostałe	4%

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2026 r. w poszczególnych obszarach:

Business Unit	Udział w przychodach
Automotive	16%
Media & Entertainment	13%
High Tech & Software	11%
Industry 4.0 & Manufacturing	10%
Financial Services	10%
Geospatial	8%
eMobility & Renewable Energy	7%
Connectivity & Industry Automation	6%
Healthcare & Life Science	5%
Retail	4%
Chemicals	3%
Robotics	3%
Legal Tech	2%
AdTech & MarTech	2%

Udział przychodów z 10 największych klientów w sumie przychodów Grupy Kapitałowej w I półroczu 2025 r. wyniósł 46,5%.

W pierwszych dwóch kwartałach 2026 roku udział przychodów od poniższych odbiorców przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem:

Komentarz do skonsolidowanych wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową Spyrosoft w I półroczu 2026 r.

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w I półroczu 2026 r. wyniosły ok. 324,7 mln zł, o 12% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost przychodów wynika ze wzrostu sprzedaży dla dotychczasowych klientów oraz sukcesywnego pozyskiwania nowych podmiotów do obsługi, jak również z przejęcia przejęć spółek Carimus LLC i MD Consulting.

Skonsolidowany koszt sprzedanych produktów i usług Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w IH 2026 wyniósł 214,6 mln zł i był wyższy o 7% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Utrzymał się zatem trend odnotowany w I kwartale br., w wyniku niższej „tawki” oraz mniejszej presji płacowej, koszty wytworzenia rosły wolniej niż przychody.

Zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 110 mln zł, co jest wynikiem o 22,5% lepszym w porównaniu z IH 2025 r. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 33,9%, co oznacza wzrost r/r o 2,9 p.p. Podobnie jak w I kwartale 2026, wyższy poziom marży brutto, mimo niekorzystnego wpływu kursów walutowych (średnioważony spadek o 2,7% r/r), wynikała w głównej mierze z przeprowadzonej w 2025 roku transformacji grupy kapitałowej Spyrosoft, związanej z osłabieniem koniunktury w branży automotive, dzięki której segment Spyrosoft Solutions, notujący w I półroczu 2025 wyniki ujemne i obniżający marżę na sprzedaży, powrócił do rentowności w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu wraz z kosztami sprzedaży Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w IH 2026 r. wyniosły 78,6 mln zł i były wyższe o 18% od kosztów ogólnego zarządu Grupy w IH 2025 r. Za wyższe tempo wzrostu kosztów ogólnego w stosunku do tempa wzrostu przychodów odpowiada głównie obszar M&A oraz stosunkowo wysokie koszty zarządu w spółce Carimus LLC.

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej za okres objęty niniejszym sprawozdaniem wzrósł o 42% r/r do wysokości 32,8 mln zł. Marża na działalności operacyjnej osiągnęła poziom 10,1 %, co oznacza zwiększenie o 2,1 p.p. w stosunku do I półrocza poprzedniego roku obrotowego. Na niestandardowe podwyższenie marży miały wpływ m.in.: efekt objęcia konsolidacją metodą pełną spółki Spyrosoft Solutions LLC odzwierciedlony w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 2,1 mln zł, z drugiej strony efekt bazy z roku ubiegłego, gdzie wynik został obniżony przez poniesione koszty transformacji Grupy w wyniku kłopotów branży automotive – wyeliminowanie obu tych czynników oznaczałoby utrzymanie marży na działalności operacyjnych na poziomie zbliżonym do wyniku I półrocza 2025 r.

Zysk netto podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w IH 2026 r. wyniósł 17 mln zł, co oznacza wzrost o 1% r/r. Marża netto wyniosła 5,3% i była niższa o 0,6 p.p. w stosunku do analogicznego okresu w 2025 r., za co w istotny sposób odpowiadają zyski mniejszości, które wzrosły ponad 80% o kwotę niemal 3,9 mln zł.

Suma bilansowa na dzień 30.06.2026 r. wyniosła 347 mln zł i była o 11% wyższa w stosunku danych z 31.12.2025 r. . Na wzrost aktywów wpłynęły głównie wzrost wysokości należności handlowych o 24% r/r do poziomu 123,5 mln zł, jak również zwiększenie poziomu aktywów trwałych głównie w wyniku wzrostu wartości firmy, powstałej w wyniku połączenia ze spółkami Spyrosoft BSG S.A., Codibly S.A., Carimus LLC oraz MD Consulting. W tym samym okresie zobowiązania krótkoterminowe uległy podwyższeniu o 10%, przy czym zobowiązania handlowe wzrosły o 12%, a zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek spadły o ponad połowę.

Kapitał własny Grupy wzrósł na dzień 30.06.2026 r. o 11% w stosunku do danych na dzień 31.12.2025 r. i wyniósł 234 mln zł.

Komentarz do jednostkowych wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta w I półroczu 2026 r.

Spyrosoft S.A. osiągnęła w I półroczu 2026 r. przychody na poziomie 128 mln zł, co jest wynikiem o 6% wyższym w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Koszt sprzedanych produktów i usług w IH 2026 roku wyniósł niemal 85,7 mln zł, nastąpił zatem jego wzrost o 10 % w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Negatywny stosunek tempa wzrostu kosztów w stosunku do tempa wzrostu przychodów wyjaśnia przede wszystkim niekorzystna dla eksporterów zmiana kursów walutowych r/r.

Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 42,3 mln zł. Był on o 1% niższy w stosunku do zysku brutto ze sprzedaży w roku poprzednim. Marża brutto ze sprzedaży była równa 33 %, nastąpił jej spadek o 2,4 p.p. r/r.

W okresie 6 pierwszych miesięcy 2026 roku nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu o 4% r/r do poziomu 34,7 mln zł. Niższe tempo wzrostu kosztów ogólnego zarządu w porównaniu ze wzrostem przychodów wynika głównie z oszczędności w obszarach zarządzania liniowego i rekrutacji, największy wzrost natomiast odnotowany został w obszarze kosztów związanych z M&A oraz operacji.

Zysk na działalności operacyjnej spadł w I półroczu 2026 r. o 20 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego do poziomu 7,5 mln zł. Marża na działalności operacyjnej osiągnęła poziom 5,9 % i była niższa o 1,9 p.p. r/r.

Zysk netto wyniósł 14,6 mln zł, co oznacza spadek o 21% w stosunku od poprzedniego roku. Na podwyższenie wyniku wpłynęły otrzymane od podmiotów zależnych dywidendy. Marża netto osiągnęła poziom 11,4%, była zatem o 9,5 p.p. wyższa w porównaniu z wynikiem okresu roku poprzedniego.

Suma bilansowa na 30.06.2026 r. wyniosła 148 mln zł i była wyższa o 12% od sumy na dzień 31.12.2025 r. Należności krótkoterminowe wzrosły o 21% mln zł do poziomu 62,9 mln zł. Tymczasem tempo wzrostu zobowiązań krótkoterminowych wyniosło zaledwie 2% z porównaniu z poprzednim okresem i osiągnęły one poziom 31,6 mln zł, przy czym tempo zobowiązania handlowe wzrosły o 11%. Z kolei zobowiązania długoterminowe wzrosły dwukrotnie do poziomu 1,7 mln zł..

Kapitał własny osiągnął poziom 110,5 mln zł i był o 15% wyższy w stosunku do danych na dzień 31.12.2025 r.

7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE

W I półroczu 2026 r. nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia, mające istotny wpływ na informacje finansowe.

8. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2026.

9. AKCJONARIAT EMITENTA

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spyrosoft S.A. ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień publikacji raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Konrad Weiske	335 975	30,71%	335 975	30,71%
Dorota Łękawa	274 407	25,08%	274 407	25,08%
Wioletta Bodnaruś	273 300	24,98%	273 300	24,98%
Pozostali	210 510	19,24%	210 510	19,24%
SUMA	1 094 192	100,00%	1 094 192	100,00%

10. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Konrad Weiske pełniący funkcję Prezesa Zarządu posiada 335 975 akcji Spółki o wartości nominalnej 33 597,50 zł, stanowiących 30,71% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 30,71% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- Agnieszka Weiske – żona Pana Konrada Weiske, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, posiada 42 akcje Spółki o wartości nominalnej 4,20 zł, stanowiące <0,01% wszystkich akcji Spółki, uprawniające do <0,01% głosów na WZA Spółki.

- Dorota Łękawa – żona Pana Sebastiana Łękawy, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada 274 407 akcji Spółki o wartości nominalnej 27 440,70 zł stanowiących łącznie 25,08% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 25,08% głosów na WZA Spółki;
- Fundacja Łękawa – której beneficjentami są Sebastian Łękawa pełniący funkcję Członka Zarządu oraz jego małżonka, Dorota Łękawa – posiada 1 000 akcji Spółki o wartości nominalnej 100 zł, stanowiących 0,09% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 0,09% głosów na WZA Spółki
- Wioletta Bodnaruś – żona Pana Wojciecha Bodnaruś, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada 273 300 akcji Spółki o wartości nominalnej 27 330 zł, stanowiących 24,98% wszystkich akcji Spółki, uprawniających 24,98% głosów na WZA Spółki;
- Fundacja Rodzinna Eleven w organizacji – której beneficjentem jest Sławomir Podolski, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz jego małżonka, Kamila Podolska, posiada 11.430 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 143 zł, stanowiących 1,04% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 1,04% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- Kamila Podolska – żona Pana Sławomira Podolskiego, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada 133 akcje Spółki o wartości nominalnej 13,30 zł, stanowiące 0,01% wszystkich akcji Spółki, uprawniające do 0,01% głosów na WZA Spółki.
- członek Rady Nadzorczej Andrew Radcliffe posiada bezpośrednio 22 345 akcji Spółki o wartości nominalnej 2 234,50 zł oraz pośrednio 189 akcji Spółki o wartości nominalnej 18,90 zł, stanowiących łącznie 2,06% wszystkich akcji Spółki uprawniających do 2,06% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- członek Rady Nadzorczej Tomasz Krześniak posiada 16 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł, stanowiących poniżej 0,01% wszystkich akcji Spółki uprawniających do mniej niż 0,01% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki lub uprawnień do nich.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w bezpośrednim stanie posiadania akcji Spółki wśród osób zarządzających i nadzorujących poza notyfikowanym raportem bieżącym nr 12/2026 przeniesieniem akcji Sławomira Podolskiego do Fundacji Rodzinnej Eleven.

Program motywacyjny

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pierwsze cztery grupy kluczowych pracowników i współpracowników Spółki objęte zostały programem motywacyjnym, upoważniającym, po spełnieniu warunków przewidzianych regulaminem programu motywacyjnego, do objęcia warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G. W grupie tej znajduje się członek zarządu Spyrosoft S.A. – Sławomir Podolski.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wskazanej powyżej grupie osób przydzielone zostało uprawnienie do objęcia łącznie 12.950 warrantów uprawniających do nabycia takiej samej liczby akcji, w tym Pan Sławomir Podolski posiada uprawnienie do objęcia 350 warrantów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadne akcje z tytułu w/w programu nie zostały przyznane.

Z zastrzeżeniem powyższego, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają na dzień sprawozdania oraz nie posiadały w trakcie okresu sprawozdawczego uprawnień do akcji.

Analogiczne programy zostały przyjęte w wybranych spółkach zależnych Emitenta.

W Spółce Spyrosoft S.A. występuje ponadto stanowiąca element planu motywacyjnego jedna umowa opcji, której stroną jest partner współpracujący ze Spółką, na mocy której partnerowi przysługuje prawo nabycia w latach 2022-2028 akcji Spyrosoft S.A w łącznej liczbie nieprzekraczającej 1% kapitału zakładowego Spyrosoft S.A.

11. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

W okresie objętym sprawozdaniem, tj. w okresie I półrocza 2026 roku, nie wszczęto wobec Jednostki Dominującej ani jej jednostek zależnych, jak również nie toczyły się żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI

W I półroczu 2026 roku w Spółce ani w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

13. PORĘCZENIA I GWARANCJE:

W I półroczu 2026 roku w Spółce ani w Grupie Kapitałowej nie doszło do udzielenia poręczeń kredytu lub pożyczki ani udzielenia gwarancji o znaczącej wartości.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej poręczeń i gwarancji nie jest znacząca i wynosi 2.93 tys. zł.

14. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Emitent identyfikuje następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na jego rozwój i osiąganе wyniki finansowe:

Czynniki zewnętrzne:

- niesprzyjająca sytuacja makroekonomiczna oraz polityczna na rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa;
- wysoka inflacja oraz rosnące prawdopodobieństwo podwyższenia stóp procentowych, zniechęcające do inwestowania;
- spadająca koniunktura i związana z nią presja na ceny;
- szanse na korzystne dla eksporterów dalsze osłabienie PLN;
- niepewna sytuacja w niektórych branżach obsługiwanych przez grupę kapitałową (np. automotive);
- rosnące powoli zapotrzebowanie na kompleksową transformację AI;
- zwiększona dostępność specjalistów na rynku.

Czynniki wewnętrzne:

- używanie sztucznej inteligencji do procesów wewnętrznych i produkcyjnych w celu optymalizacji kosztów;
- wyhamowanie tempa wzrostu wynagrodzeń w obliczu sytuacji na rynku;
- zmniejszona dobrowolna rotacja pracowników.

15. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Grupa Kapitałowa SpyroSoft S.A. jako najbardziej istotne czynniki ryzyka, w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu, identyfikuje ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników, ryzyko utraty kluczowych klientów, ryzyko zmniejszenia tempa wzrostu oraz ryzyko bezpieczeństwa IT.

Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników

Działalność operacyjna Grupy jest oparta na szerokim zespole specjalistów – programistów, projektantów i testerów. W związku z tym, iż na polskim i zagranicznym rynku pracy okresowo występują deficyty wykwalifikowanych informatyków w określonych specjalizacjach, Grupa narażona jest na ryzyko utraty, niepozyskania lub opóźnionego pozyskania odpowiednich zasobów ludzkich. Ponadto, działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze uzależnione od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników, w szczególności członków Zarządu. Kluczowi członkowie kadry menedżerskiej w ramach Grupy, w tym członkowie Zarządu jednostki dominującej, mają rozległą wiedzę na temat działalności Grupy, a także otoczenia rynkowego, w którym prowadzi działalność. W Polsce występuje duża konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu w tym kluczowej kadry menadżerskiej, która może zwiększyć koszty osobowe i utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania wykwalifikowanego personelu. Grupa wskazuje, że może nie być w stanie zapobiec odejściu kluczowych menadżerów, partnerów biznesowych oraz klientów w związku z powyższymi czynnikami. Grupa może także nie być w stanie zastąpić ich osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu we właściwym czasie. W związku z tym, iż Grupa oferuje swoim klientom usługi związane z kompleksową realizacją projektów informatycznych, w tym przygotowywanie oprogramowania informatycznego, prace nad poszczególnymi projektami informatycznymi są uzależnione od poziomu skomplikowania rozwiązania i kompleksowości usługi i mogą trwać nawet kilkanaście miesięcy. Na czas realizacji danego projektu informatycznego tworzone są zespoły. Wobec powyższego w przypadku nagłego zapotrzebowania na realizację jednego typu projektów informatycznych, Grupa może nie być w stanie przyjąć i zrealizować wszystkich potencjalnych zleceń oraz pozyskać niezwłocznie nowych pracowników w celu zwiększenia liczby realizowanych projektów. W przeszłości Grupa identyfikowała takie sytuacje, jednak w skali jego działalności nie miały one istotnego znaczenia. Pomimo tego, zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na renomę Grupy oraz możliwość pozyskania nowych klientów w przyszłości. Zaufanie wobec Grupy to jeden z kluczowych czynników decydujących o zainteresowaniu klientów podtrzymywaniem długotrwałych relacji. Czynnikami, które mogą wpłynąć na utratę zaufania odbiorców jest zła jakość i nieterminowość realizacji usług. Przy gwałtownym wzroście zamówień i braku wykwalifikowanych kadr Grupa może napotkać ograniczenia w terminowym i jakościowym wypełnianiu zobowiązań. W tym celu polityka kadrowa Grupy przewiduje zwiększanie udziału pracowników z dużym doświadczeniem. Grupa stara się pozyskiwać jak najwięcej pracowników z kilkuletnim doświadczeniem w zawodzie, którzy są w stanie samodzielnie i efektywnie kierować zespołami programistów, w związku z tym w strukturach pracowniczych Grupy ok. 50% pracowników posiada powyżej 4 lat doświadczenia w branży, w której działa Grupa, natomiast ok. 25% pracowników Grupy to osoby z doświadczeniem powyżej 2 lat. Dodatkowo, istotną konkurencją dla Grupy na rynku pracy są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki. Ograniczenie dostępności zasobów ludzkich może prowadzić do zmniejszenia potencjału rozwojowego Grupy oraz do ograniczenia prognozowanych przepływów finansowych. Dodatkowo, istnieje ryzyko związane z realizacją samych projektów w przypadku, gdy jeden z kluczowych członków zespołu technicznego nie będzie mógł przez pewien czas uczestniczyć w pracy. Nieterminowość w dostarczaniu i wdrażaniu rozwiązań może narazić Grupę na dodatkowe koszty związane z karami umownymi czy odszkodowaniami. Grupa stara się zapobiegać materializacji tego ryzyka poprzez bieżące monitorowanie rynku pracy oraz dostosowywanie się do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. W tym celu sporządzane są raporty płacowe, a także stale monitorowane pozapłacowe oczekiwania pracowników i ich analiza pod kątem tendencji rynkowych. Ponadto Grupa podejmuje szereg działań mających na celu podniesienie satysfakcji pracowników i współpracowników. W ramach otrzymywanego pakietu benefitów znajdują się między innymi takie elementy jak: dofinansowanie do prywatnej opieki zdrowotnej oraz zajęć sportowych, budżet szkoleniowy oraz ubezpieczenie grupowe. Dodatkowym czynnikiem jest wprowadzony w 2022 program motywacyjny, przewidujący przydział warrantów dla pracowników o kluczowym znaczeniu dla Grupy. Pomimo wdrożonych działań Grupy nie może jednak w pełni wykluczyć ryzyka odejścia wykwalifikowanych pracowników, co połączone z ewentualnymi trudnościami w rekrutacji zastępców będzie miało negatywny wpływ na działalność Grupy, w tym na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na jego sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie,

ponieważ w opinii Grupy liczba pracowników i współpracowników pozwala na zapewnienie ciągłości działania nawet w sytuacji pogorszenia pozycji pracodawców na rynku pracy w sektorze IT. Ponadto zmiana sytuacji na rynku pracowników w połączeniu z obniżoną koniunkturą powoduje zmniejszenie rotacji specjalistów w branży. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako wysoką.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce (głównie programistyczne). Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie, Grupa liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżącym i kolejnych latach obrotowych. Koszty wynagrodzeń i usług obcych stanowią od lat istotną wartość wszystkich kosztów działalności operacyjnej Grupy. Grupa jest zatem szczególnie podatna na ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń. Kluczowe znaczenie dla wyników ma utrzymywanie odpowiedniej, wyspecjalizowanej kadry pracowniczej oraz podtrzymanie współpracy z zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów zewnętrznych, będące zasadniczym środkiem do zapewnienia odpowiedniej jakości świadczonych usług, co z kolei wpłynie na poziom sprzedażowy, mający bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Grupy. Ponadto przedmiotowe ryzyko wzrostu kosztów wynika także z możliwych zmian w przepisach prawnych, szczególnie tych dotyczących opodatkowania umów cywilnoprawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych, a także ujednolicenia wysokości składki zdrowotnej oraz sposobu jej naliczania dla przedsiębiorców, która może spowodować wzrost oczekiwań płacowych pracowników i współpracowników Grupy. Gwałtowny wzrost kosztów wynagrodzeń przy niezmiennym lub niewielkim wzroście przychodów będzie mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji SpyroSoft S.A. Jednocześnie Grupa musi stale oferować konkurencyjny poziom wynagrodzeń na rynku pracy, aby zachować możliwość szybkiego i sprawnego pozyskania nowego kapitału ludzkiego. Dodatkowymi czynnikami zwiększającymi presję na wzrost wynagrodzeń są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki, stanowiące istotną konkurencję dla Grupy na rynku pracy. Ponadto na wzrost wynagrodzeń wpływa wzrost popytu na usługi informatyczne oraz proces konsolidacji mniejszych podmiotów przez liderów w branży informatycznej. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, wysokość wynagrodzenia pozostaje wprawdzie nadal główną siłą motywującą do ewentualnej zmiany pracodawcy, jednak znaczenie marki i realizowane projekty częściowo mitygują rozmiar tego ryzyka, a słabnąca tendencja wzrostu wynagrodzeń w branży dodatkowo je obniża. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii rozwoju Grupy

Obowiązująca w roku będącym przedmiotem niniejszego sprawozdania strategia rozwoju Grupy została opisana w rozdziale 5.1. Głównymi celami Grupy są m.in. wzrost przychodów o średnio 25-35% rocznie, marżę EBITDA na poziomie 11-14%, zwiększenie liczby pracowników i współpracowników w Grupie do 3000 osób, wzrost poprzez pozyskiwanie nowych klientów i cross-selling, wzrost poprzez przejęcia spółek posiadających nowe dla Grupy kompetencje, otwieranie nowych centrów R&D za granicą, w tym na Dalekim Wschodzie. Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Grupy, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Grupa może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym, Grupa będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii przekroczą planowane nakłady, na przykład: w związku z koniecznością podjęcia współpracy z dodatkowymi osobami, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii przez Grupę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści, niż pierwotnie zakładane. Dalsze utrudnienia w realizacji strategii Spółki mogą wiązać się z takimi okolicznościami jak brak zainteresowania usługami Grupy ze strony klientów biznesowych o wysokim potencjale przychodów, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających na rynkach państw wysoko rozwiniętych, takich jak kraje DACH, Wielka Brytania, czy USA, niska satysfakcja klientów z usług świadczonych przez Grupę, niedostateczne dostosowanie świadczonych usług do

potrzeb klientów, brak poszerzenia portfolio, brak zwiększania udziałów rynkowych w wybranych krajach. Wystąpienie nawet jednego z powyższych czynników może wpłynąć na trudności w realizacji strategii Grupy, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji SpyroSoft S.A. Trudności w realizacji strategii Spółki mogą być również następstwem zmian legislacyjnych i trudności związanych ze zmianą polityki gospodarczej w obszarze dofinansowywania spółek innowacyjnych, m.in. z branży technologicznej, wskutek czego Spółka będzie zmuszona do zmiany struktury finansowania swojej działalności, co może opóźnić realizację kolejnych projektów przez Spółkę. Biorąc pod uwagę powyższe, istnieje ryzyko, że strategia Spółki nie zostanie zrealizowana w ogóle lub w mniejszym stopniu niż oczekiwano, ze znacznym opóźnieniem lub z niesatysfakcjonującymi wynikami. Jeżeli Spółka napotka niespodziewane bariery w trakcie realizacji opracowanej strategii, może być zmuszona do jej zmiany, odstąpienia lub opracowania nowej strategii, co może mieć negatywne przełożenie na jej wyniki finansowe. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ mimo otoczenia biznesowego charakteryzującego się dużo gorszą koniunkturą, Grupa udowodniła wysoką elastyczność w podejściu do planów i założeń. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Mając na uwadze kończący się w roku 2026 okres obowiązywania dotychczasowej strategii, Spółka – aktywnie reagując na zmieniające się otoczenie biznesowe w szczególności w związku z dynamicznym rozwojem nowych technologii, a w szczególności sztucznej inteligencji – opracowała nową strategię na lata 2026-2028, ogłoszoną 30 marca 2026 r.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji oprogramowania i świadczeniu usług

Grupa realizuje złożone projekty informatyczne, w tym świadczy usługi kompleksowego tworzenia oprogramowania. Tworzenie oprogramowania oraz przeprowadzanie testów oprogramowania jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Ponadto, procesy te wymagają największych nakładów na początku procesu, natomiast przychody z ich realizacji są uzyskiwane przez Grupę w następnych okresach. Niejednokrotnie, rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji lub testowania możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji lub testowania, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całego projektu informatycznego. W związku z tym przedłużający się proces tworzenia oprogramowania lub aplikacji albo testowania może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Grupy. Zbyt duże opóźnienia w realizacji prac mogą również spowodować odstąpienie klienta od zawartej umowy, co przełoży się negatywnie na działalność operacyjną Grupy oraz jego wyniki finansowe. Niespełnienie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie zakończenia danego projektu, co może mieć negatywny wpływ na poziom otrzymanego wynagrodzenia z tytułu realizacji projektu informatycznego, dalszą współpracę z danym kontrahentem i osiągnięcie przez Grupę oczekiwanych wyników finansowych. Sytuacje takie występowały sporadycznie w przeszłości i nie miały istotnego wpływu na działalność i wyniki finansowe Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ posiada bogate doświadczenie w branży, umożliwiające efektywne planowanie pracy z uwzględnieniem mogących wystąpić trudności. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy

Rozwój działalności Grupy uzależniony jest od przyszłego popytu na usługi przez niego oferowane. Grupa może wspierać wzrost zapotrzebowania na swoje usługi poprzez działania marketingowe i wizerunkowe. Najważniejszym wskaźnikiem jakości usług oferowanych przez Grupę jest rynkowa opinia na ich temat. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie ma wiadomości na temat negatywnych informacji opublikowanych na jej temat na żadnym z portali branżowych w internecie. Grupa identyfikuje jednak ryzyko związane z narażeniem na działania nieuczciwej konkurencji, materializujące się poprzez próby zniszczenia renomy Grupy w wyniku podawania na różnych kanałach nieprawdziwych informacji dotyczących działalności

Grupy. Ewentualne pejoratywne opinie na temat działalności Grupy mogłyby niekorzystnie przełożyć się na przyszły poziom popytu na usługi Grupy oraz wynikające z tego tytułu przepływy finansowe. Dodatkowo, ucierpieć może pozycja Grupy jako dobrego pracodawcy, co spowoduje ograniczenie dostępności do wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz zwiększenie kosztów wynagrodzeń. Ryzyko pogorszenia wizerunku może być związane przede wszystkim z nieterminową lub niedokładną realizacją projektów powierzonych Grupie, awariami sprzętowymi i systemowymi, czy czynnikiem ludzkim. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ dba o swój wizerunek i realizuje założenia strategii komunikacji marki pomocą działań własnych oraz współpracujących z Grupą agencji PR i IR. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko utraty kluczowych klientów

Grupa w trybie ciągłym prowadzi działania mające na celu dywersyfikację struktury odbiorców swoich usług zgodnie z przyjętą strategią rozwoju. Portfel klientów Grupy jest mocno zdywersyfikowany, a udział najbardziej istotnego klienta w całości przychodów nie przekracza kilkunastu procent. Ponadto, większość zleceń i świadczonych na ich podstawie usług ma charakter stały. Specyfika usług świadczonych przez Grupę na rzecz odbiorców zakłada względnie długi okres wypowiedzenia kontraktów (od 3 do 6 miesięcy). Dodatkowo stosunkowo wysokie zapotrzebowanie na profesjonalne usługi tworzenia oprogramowania sprawia, iż zdaniem Zarządu, Grupa nie jest narażony na wysokie ryzyko z tytułu braku odbiorców. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku działań niezależnych od Grupy, np. spowodowanych problemami finansowymi danego odbiorcy, w szczególności na skutek pogorszenia sytuacji gospodarczej na świecie, liczba potencjalnych klientów ulegnie zmniejszeniu, a Grupa przez okres dłuższy niż miesiąc nie będzie w stanie pozyskać kolejnych kontraktów. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w historii swojej działalności realizował głównie kontrakty długoterminowe oraz wykazał się wysokim poziomem elastyczności w podejściu do oczekiwań klientów. Mając jednak na uwadze pogorszenie koniunktury i idące w ślad za nim potencjalne trudności dotychczasowych klientów, istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko zatorów płatniczych lub niewypłacalności odbiorców

Grupa może być narażony na sytuację, w której jeden z odbiorców nie będzie w stanie terminowo uregulować swoich zobowiązań. Dodatkowo, niektórzy klienci mogą w ogóle nie wywiązać się ze zobowiązań finansowych należnych Grupie zgodnie z podpisanymi umowami. Opisana sytuacja może mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Grupy, a dodatkowo spowoduje konieczność utworzenia odpisów na przeterminowane należności. Zjawisko to będzie miało niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy. Co więcej, opisywana sytuacja może dotyczyć jednego z kluczowych klientów Grupy, co wiązałoby się z koniecznością rozwiązania podpisanej wcześniej umowy, a w konsekwencji znacznym ograniczeniem przepływów gotówkowych. Regulowanie należności z tytułu usług wykonywanych przez Grupę jest stale monitorowane, a ponadto fakt znajomości klientów powoduje, że wszystkie zaległości są uiszczane i nie wymagają dodatkowych działań mających na celu ich windykację. Miesięczna częstotliwość fakturowania pozwala dość szybko zatrzymać realizację projektu w przypadku wystąpienia opóźnień w spływie należności, ograniczając tym samym zwiększanie wartości przeterminowanych należności. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ w Grupie stosowane są metody rozliczeń ograniczające ryzyko powstania długotrwałych zobowiązań, a sprawnie działający nadzór nad należnościami gwarantuje najwyższy poziom skuteczności w ich egzekwowaniu. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko awarii produktu przygotowanego przez Grupę

Działalność Grupy, jak każda działalność produkcyjna, obarczona jest ryzykiem wytworzenia wadliwego produktu. Nie można wykluczyć, iż w przypadku pewnych wad konstrukcyjnych produkt stworzony przez Grupę ulegnie awarii. Powstała dysfunkcja może być na tyle istotna, iż część działań podejmowanych przez pracowników Grupy

będzie musiała zostać przerwana w celu likwidacji awarii. Istnieje ryzyko, iż w wyniku awarii systemu u jednego z kontrahentów zaniedbane zostaną zadania projektowe związane z aktualnie realizowanym przedsięwzięciem na rzecz innego podmiotu. Może to doprowadzić do opóźnienia w procesie realizacji danego systemu oraz narazić Grupę na dodatkowe koszty z tytułu opóźnienia. Grupa w przeszłości nie zidentyfikowała takich zdarzeń, ponadto Spółka, jak i Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe, które obejmują ryzyka charakterystyczne dla branży IT, co zapobiega konsekwencjom materializacji tej kategorii ryzyka. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ posiadając wieloletnie doświadczenie w branży oraz współpracując z wysoko wykwalifikowanymi specjalistami produkuje oprogramowanie wysokiej jakości o niskim ryzyku awaryjności działania. Kluczowym obszarem działalności Grupy jest ponadto usługa wytwarzania oprogramowania, a nie produktów. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z prawem własności intelektualnej

Umowy o świadczenie usług informatycznych zawierane przez Grupę zawierają klauzule dotyczące przeniesienia części lub całości praw autorskich związanych z realizacją danego projektu na zleceniodawcę. Grupa zezwala również na modyfikację wykonanego dzieła przez podmioty trzecie. Niniejszym, istnieje ryzyko, iż produkt Grupy trafi do podmiotów, które mogą stanowić konkurencję dla Grupy. Co więcej, może się okazać, iż produkt Grupy posłuży jako podstawa do stworzenia zupełnie nowego systemu w innym przedsiębiorstwie. Przedstawione powyżej ryzyko jest ograniczone poprzez specyfikację systemu, która obejmuje wiele szczegółów dotyczących konkretnego kontrahenta. Nie można jednak wykluczyć, iż pewne podmioty, z którymi klienci Spółki będą w przyszłości współpracować, będą wzorować się na rozwiązaniach stworzonych przez Grupę. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ grupa realizuje projekty o wysokim stopniu dopasowania produktu do potrzeb konkretnego klienta o niskiej możliwości uniwersalnego zastosowania. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Pomiędzy podmiotami z Grupy były zawierane oraz będą zawierane w przyszłości transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegają dodatkowym wymogom i obostrzeniom z perspektywy prawa podatkowego, które również cechują się znacznym stopniem skomplikowania. Ponadto mogą one podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie jak i zagraniczne – właściwe dla innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi powinny być zawierane na zasadach rynkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny odpowiadają cenom rynkowym dla tego typu transakcji. Pomimo stosowania wewnętrznych zasad ustalania warunków transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi nie można wykluczyć, że dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Jeżeli krajowe bądź zagraniczne organy podatkowe skutecznie zakwestionują interpretację podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych, w drodze kontroli lub w inny sposób, efektywna stawka podatkowa, może wzrosnąć oraz Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty dodatkowych podatków, kar i odsetek, a także zostać narażona na poniesienie kosztów prawnych obrony w sporach sądowych lub zawarcia ugody z odpowiednim organem podatkowym. Każda z powyższych sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ wszelkie dane wraz z dokumentacją finansową są poddawane okresowym audytom, nie budząc jak dotąd zastrzeżeń. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko zmniejszenia tempa wzrostu

Grupa w ostatnich latach rozwijała się dynamicznie, jednakże utrzymanie tego trendu i poziomu wzrostu wymaga znaczącego zwiększenia poziomu sprzedaży. Jest to możliwe tylko poprzez powiększanie zespołu oraz, od pewnego momentu, poprzez poczynienie nakładów na działania marketingowe, zmierzające do wypromowania Grupy i jej produktów wśród potencjalnych klientów. Jednocześnie pozyskanie wykwalifikowanych przedstawicieli handlowych na rynkach, na których Grupa działa oraz docelowych, jest procesem czasochłonnym i generującym wysokie koszty. Wobec powyższego, jak również w obliczu warunków makroekonomicznych, w szczególności spowolnienia gospodarczego, Grupa w najbliższym czasie może nie rozwijać się w zakładanym tempie. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ udowodniła elastyczność w realizowaniu przyjętych założeń budżetowych, ponadto posiada efektywny zespół sprzedażowy wspierany szeregiem narzędzi, ułatwiających aktywne uczestnictwo w rynku, jednocześnie jednak nie ma wpływu na sytuację makroekonomiczną. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko bezpieczeństwa IT

Grupa działając w branży programistycznej nie może wykluczyć wszelkiego rodzaju prób cyberataków nakierowanych na jej systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne. Awaria tych systemów może uniemożliwić Grupie skuteczne i efektywne prowadzenie działalności w zakresie świadczonych usług, a także spowodować tymczasowe zakłócenie czy przerwy w funkcjonowaniu. Przywrócenie pełnej funkcjonalności takich systemów może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub trwać dłużej niż zakładano, oraz może wymagać znaczących nakładów finansowych. Ponadto technologie i systemy operacyjne Grupy mogą być podatne na szkody lub zakłócenia spowodowane przez m.in. złośliwe oprogramowanie, ataki wirusów komputerowych, które wykorzystują luki w zabezpieczeniach systemów informatycznych Grupy, błędy ludzkie, naruszenie zasad bezpieczeństwa, nieuprawniony dostęp oraz inne podobne zdarzenia. Okoliczności te mogą spowodować przerwanie świadczenia usług przez Grupę. W przypadku wystąpienia powyższych zdarzeń obsługa klientów przez Grupę może zostać zakłócona, może to również doprowadzić do wycieku lub innego nieuprawnionego dostępu do danych osobowych. Wszelkie zakłócenia w świadczeniu przez Grupę usług mogą z kolei istotnie nadszarpnąć jej reputację i spowodować obniżenie zaufania odbiorców, co z kolei może istotnie negatywnie wpłynąć na jej zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Ponadto wszelkie rzeczywiste lub domniemane awarie lub niezadowolająca reakcja klientów na obsługę mogą negatywnie wpłynąć na satysfakcję klienta. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ mimo dochowania najwyższej staranności oraz zatrudniania profesjonalnych pracowników i współpracowników w Grupie, zabezpieczenie przed profesjonalnymi atakami hackerskimi i w konsekwencji ewentualnymi awariami systemów jest trudne do ewentualnego zapobieżenia. Materializacja omawianego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na perspektywę rozwoju Grupy, zmianę założeń biznesowych i strategii przyjętej przez Grupę, a w konsekwencji wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Mając powyższe na uwadze, Grupa istotność powyższego ryzyka ocenia jako wysoką.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży informatycznej

Koniunktura w branży informatycznej zależy od wielu czynników o charakterze gospodarczym. Szczególnie istotny jest w tym przypadku poziom wydatków przedsiębiorstw na rozwiązania IT. W Polsce poziom inwestycji mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w rozwiązania z całego segmentu ICT (segment IT oraz segment telekomunikacyjny) spowodowany jest głównie dostosowywaniem sytuacji przedsiębiorstw do bieżącego postępu technicznego, a nie chęcią wdrożenia nowoczesnych technologii w celu osiągnięcia przewagi konkurencyjnej. Przedsiębiorstwa, relatywnie częściej wolą inwestować w środki trwałe niż w rozwiązania ICT. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ siła postępu technicznego sama w sobie generuje wysoki poziom zapotrzebowania na usługi programistyczne, a tempo postępu technologicznego wymusza na przedsiębiorstwach poziom inwestycji, gwarantujący dalszy wzrost branży IT. Dodatkowo rynek polski nie jest

głównym rynkiem zbytu Grupy. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnie.

Ryzyko umów krótkoterminowych

Cechą charakterystyczną dla branży programistycznej jest krótkoterminowy charakter części umów i zamówień z klientami, często nieprzekraczający okresu 3-6 miesięcy. Grupa nie jest w stanie zapewnić, że po wykonaniu zlecenia otrzymanego od danego klienta, ten sam klient będzie zainteresowany dalszym korzystaniem z usług Grupy. Specyfika kontraktów krótkoterminowych, właściwych dla branży IT, wymusza w Grupie konieczność aktywnego poszerzania bazy klientów. W przypadku braku napływu zleceń od nowych klientów oraz zakończenia współpracy z obecnymi klientami, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez koncentrowanie się na zapewnieniu najwyższej jakości oferowanych usług w celu zapewnienia lojalności klientów i długofalowych przychodów, jak również dąży do pozyskiwania kontraktów gwarantujących przychody długookresowe. Ponadto Grupa aktywnie poszerza bazę klientów poprzez zwiększanie zaangażowania na rynkach zagranicznych. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ praktyka wskazuje, że początkowo planowany krótkotrwały charakter kontraktów często zmienia się w długofalową współpracę, ponadto Grupa ma szanse pozyskiwania również kontraktów długookresowych. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko walutowe

Grupa ponosi większość kosztów wytworzenia oprogramowania w walucie krajowej (PLN), jednakże istotna część przychodów Grupy realizowana jest w walutach obcych. W związku z tym, istotnym ryzykiem z punktu widzenia przyszłych przepływów finansowych są zmiany kursów walutowych. Dotyczy to szczególnie następujących par walutowych: EUR/PLN, GBP/PLN oraz USD/PLN. Ponadto wskazuje się na tendencję wzrostową wartości przychodów osiąganych przez Grupę w walutach obcych: 85-88% przychodów w ciągu ostatnich 4 lat działalności Grupy. Mając na uwadze powyższe Grupa podkreśla, że wahania walut mogą zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jego zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Grupę. W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR, GBP i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców Grupa jest narażona na spadek prognozowanych przychodów proporcjonalnie do spadku kursu par walut, a w konsekwencji niższej rentowności Grupy. Grupa monitoruje kursy walut w celu umożliwienia modyfikacji cen produktów w sytuacji, gdy zmiana kursu waluty jest na tyle duża, że rzeczywiście uzyskiwany zysk nie osiąga oczekiwanego zakresu. Dodatkowo w celu ochrony przed materializacją ryzyka, Spółka stara się maksymalizować tzw. hedging naturalny, dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są przychody Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa stosuje instrumenty finansowe zabezpieczających ryzyko walutowe zgodnie z przyjętą w grupie w 2024 roku "Polityką zarządzania ryzykiem walutowym w spółkach grupy kapitałowej Spyrosoft": spółki z Grupy Kapitałowej Spyrosoft korzystają z zabezpieczenia kursów przy osiągnięciu na danej walucie istotności ekspozycji walutowej na poziomie 10 mln zł. Nie ma pewności, że stosowane w Spółce metody ograniczania istniejącego ryzyka walutowego poprzez stosowanie wybranych instrumentów okażą się w pełni skuteczne. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie zawarła umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka. W związku z faktem, że na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa w dalszym ciągu aktywnie rozwija swoją działalność, nie identyfikuje tym samym ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu zakładanej rentowności działalności operacyjnej. Ryzyko to może mieć jednak zintensyfikowany wpływ wraz z rozwojem działalności biznesowej Grupy, w tym realizacją kluczowych projektów. Grupa stale monitoruje osiągany poziom przychodów w walutach obcych, a w przypadkach tego wymagających, będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ poza stosowaniem instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe Spółka posiada procedury monitorowania kursów walut oraz maksymalizuje tzw. hedging naturalny dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są jej przychody. Materializacja ryzyka może jednak spowodować niezagrażające działalności Spółki obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiąganе wyniki finansowe Grupy. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek oprogramowania i rozwiązań IT charakteryzuje bardzo dynamiczny rozwój i rosnący poziom konkurencyjności. Usługi oferowane przez Spółkę zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów dysponujących znacznie większym doświadczeniem oraz zasobami kapitałowymi niż Spółka. Ze względu na dużą dynamikę rynku, istnieje także ryzyko pojawienia się nowego podmiotu, którego oferta będzie bardziej innowacyjna od oferty Spółki. Uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych użytkowo i ekonomicznie dla potencjalnych odbiorców. Kluczowymi aspektami związanymi z działalnością informatyczną jest zdolność do efektywnego doprowadzania realizowanych projektów do końca, optymalizacja kosztowa (ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania kosztami zasobów ludzkich), zaufanie odbiorców oraz świadomość obecności danego przedsiębiorstwa na rynku. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie może wykluczyć ryzyka, że w przyszłości nie będzie w stanie wystarczająco szybko ani skutecznie zareagować na zmieniające się otoczenie rynkowe pod kątem czasu realizacji projektów lub kosztów dostarczanych rozwiązań technologicznych, co może doprowadzić do utraty pozycji rynkowej przez Spółkę. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów i usług Spółki oraz w konsekwencji na osiąganе przez nią wyniki finansowe. Obecnie, za bezpośrednią konkurencję ze względu na wielkość przedsiębiorstwa, zakres oferowanych usług oraz grupę docelową konsumentów, Spółka uważa przedsiębiorstwa takie jak: EPAM, Luxoft, Xebia, Intive, Unity Group oraz inne podmioty zajmujące się produkcją oprogramowania na zlecenie. Spółka pośrednio zagrożenie widzi również w firmach outsourcingowych pochodzących z krajów stanowiących dawne republiki byłego ZSRR, oferujących wynajem kapitału ludzkiego (w modelu pracy zdalnej lub bezpośrednio u klienta). Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie odpowiednio skutecznie i szybko reagować na oczekiwania klientów, którzy mogą zdecydować się na rozwiązania konkurencji. Taka sytuacja w dłuższej perspektywie może mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Spółki i osiąganе przez nią wyniki finansowe. W celu zminimalizowania prawdopodobieństwa materializacji niniejszego ryzyka Spółka aktywnie bada i monitoruje rynek oprogramowania i rozwiązań IT w celu identyfikacji panujących standardów jakościowych i cenowych dotyczących dostarczanych produktów jak również terminów ich dostarczania przez podmioty konkurencyjne względem Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w szczególności na arenie międzynarodowej występuje wysoki poziom konkurencji o silnym rozproszeniu, natomiast istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie widzi zagrożenia dla prowadzonej działalności ze strony nowych podmiotów, z uwagi na fakt, iż zakres usług Spółki obejmuje kompleksową analizę otoczenia klienta, analizę strategii rozwoju, szczegółowe projektowanie procesów biznesowych klienta, co w efekcie prowadzi do zaoferowania mu dobrze dopasowanego rozwiązania informatycznego, realizację, wdrożenie i utrzymanie systemu w odpowiednio szybkim terminie i za wynagrodzeniem właściwym dla rynkowych standardów. Jednocześnie nie można wykluczyć, że ewentualna przyszła zmiana modeli biznesowych przez podmioty konkurujące z Grupą lub zmiany w otoczeniu rynkowym może istotnie zmniejszyć udział Grupy w rynku, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży informatycznej

Dynamika rynku, na którym działa Grupa powoduje konieczność ciągłego dostosowywania oferty do nowych wymogów technologicznych. Dynamika panująca na rynku nowoczesnych rozwiązań IT wymusza prowadzenie ciągłych prac nad modernizacją produktów, a także kreowaniem kolejnych rozwiązań informatycznych. Brak wystarczającego zaplecza projektowego może powodować zjawisko starzenia się produktów, a tym samym osłabiać pozycję konkurencyjną Grupy. Może doprowadzić do spadku sprzedaży Grupy i co za tym idzie zmniejszenia wartości osiąganych wyników finansowych. Spółka nie może w pełni wykluczyć ryzyka zaistnienia na tyle istotnych zmian technologicznych w zakresie oferowanego przez nią oprogramowania, iż pozycja konkurencyjna Grupy na rynku zostanie osłabiona. Taka sytuacja może nastąpić w przypadku, gdy produkty oferowane przez Grupę wskutek wprowadzenia nowych rozwiązań technologicznych będą w znaczący sposób odstawać jakością od produktów oferowanych przez podmioty konkurencyjne. Działania podejmowane przez Grupę w celu przeciwdziałania temu ryzyku skupiają się na utrzymywaniu zatrudnienia stałej grupy pracowników o wysokim poziomie kompetencji w obszarze technologii. Ponadto Grupa angażuje dodatkowe środki finansowe w perspektywiczne inwestycje dotyczące innowacyjnych projektów i rozwiązań IT mogących w przyszłości stanowić o przewadze rynkowej danego podmiotu. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, ponieważ Spółka stale monitoruje trendy technologiczne w branży IT i w zależności od sytuacji na bieżąco wdraża nowe rozwiązania do nowych standardów. Dodatkowo Spółka wdrożyła wewnętrzny proces ciągłego podnoszenia kwalifikacji wszystkich pracowników, który pozwala na bieżące opanowanie przez nich nowych rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym istotność niniejszego ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość pozostałych przedsiębiorstw rynku działających na rynku oprogramowania i rozwiązań IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm mniejszych, szczególnie z sektora małych oraz średnich przedsiębiorstw, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. Mając na uwadze powyższe Grupa wskazuje, że opisane zjawisko konsolidacji wśród podmiotów konkurencyjnych może przyczynić się do osłabienia pozycji Spółki na rynku zarówno krajowym jak i międzynarodowym. Wpływ na to ma przede wszystkim fakt, iż większe spółki działające w branży informatycznej co do zasady są podmiotami bardziej rozpoznawalnymi oraz posiadającymi dłuższą historię działalności, przez co mogą charakteryzować się większym poziomem zaufania wśród potencjalnych kontrahentów. Ponadto w wyniku procesów konsolidacyjnych większa ilość podmiotów konkurencyjnych względem Spółki może uzyskać dostęp do innowacyjnych rozwiązań technologicznych, wskutek czego będą one w stanie dostarczać usługi na podobnym lub wyższym niż Spółka poziomie. Dodatkowo wskutek procesów konsolidacyjnych przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą uzyskać dostęp do nowych kanałów dystrybucji bądź nowych grup klientów, co doprowadzi do zwiększenia ich wyników sprzedażowych i w efekcie do poprawy sytuacji finansowej co z kolei doprowadzi do umocnienia ich pozycji na rynku względem Grupy. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską. Spółka prowadzi działalność usługową o wysokiej jakości, potwierdzoną zaufaniem obecnych i dotychczasowych klientów. Ryzyko ze strony potencjalnych, nowych, skonsolidowanych podmiotów jest ograniczane w wyniku ciągłej specjalizacji oraz rozwoju Grupy w ramach segmentu, w którym operuje. W związku z powyższym prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Grupa ocenia jako niskie.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalskością należności, w tym udzielonych pożyczek. Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Zarządzanie ryzykiem kredytowym opiera się na weryfikacji klienta i systematycznej, cotygodniowej analizie należności. Na tej podstawie, zarówno w dłuższej jak i krótszej perspektywie podejmowane są decyzje odnośnie kształtu polityki kredytowej na danym obszarze, czy w stosunku do danego klienta. Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o

dobrej zdolności kredytowej. Dzięki powyższym działaniom narażenie grupy kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W przypadku udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym, ryzyko kredytowe wiąże się bezpośrednio z sytuacją finansową tych podmiotów, na którą grupa kapitałowa ma znaczny wpływ i stale ją monitoruje. W grupie kapitałowej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, a ekspozycja na to ryzyko jest określona jako niska.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Kierownictwo grupy kapitałowej monitoruje ryzyko braku funduszy jednak ze względu jej na stabilną pozycję finansową ryzyko to jest nieznaczne. Dodatkowo wyniki finansowe kumulowane w kapitale zapasowym powodują powstanie nadwyżek finansowych, a niskie ryzyko kredytowe odzwierciedla się w terminowych spłatach należności, dzięki czemu grupa kapitałowa nie jest narażona na ryzyko opóźnień w spłacie zobowiązań, w tym także w spłacie zobowiązań o charakterze finansowym, czyli pożyczkowych i kredytowych oraz leasingowych.

Informacja Zarządu w związku z konfliktami zbrojnymi w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie

Zarząd Spyrosoft S.A., świadomy zagrożeń wynikających z działań wojennych na terenie Ukrainy, od dnia rozpoczęcia działań zbrojnych na bieżąco monitoruje sytuację. Grupa kapitałowa identyfikuje potencjalne ryzyka i zagrożenia dla bieżącej działalności Spółki i Grupy. Stale największym zagrożeniem jest niepewność dotycząca skali i czasu przebiegu konfliktu. Wydaje się, że na chwilę obecną bezpośrednie zagrożenie prowadzenia działań wojennych na terytorium Polski jest znikome. Rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności nie naraża na ryzyko zmniejszenia bądź przerwania łańcucha dostaw. Istotnym zagrożeniem jest wpływ wojny na sytuację makroekonomiczną Polski, wypracowany PKB, poziom bezrobocia czy też poziom inflacji, co łącznie może mieć wpływ na wyniki finansowe. Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z sytuacją w Ukrainie jest ograniczony bądź wręcz zablokowany dostęp do potencjalnych pracowników narodowości ukraińskiej. Grupa Kapitałowa Spyrosoft w ramach polityki pracy zdalnej wdrożyła we wszystkich swoich Spółkach program 'Work from Anywhere'. Umożliwia on całkowitą swobodę w wyborze miejsca świadczenia pracy, co stanowi znaczące udogodnienie dla pracowników i istotny atut na rynku pracy. Stanowi on także swoistego rodzaju zabezpieczenie w kontekście zachowania ciągłości pracy.

Grupa Kapitałowa Spyrosoft w związku z trwającym konfliktem zbrojnym podejmuje szereg działań mających na celu wsparcie dla Ukrainy. Poza przekazywaniem środków finansowych na cele charytatywne, Spyrosoft objął pomocą pracowników narodowości ukraińskiej oraz prowadzi pośród pracowników działania informacyjne związane ze wzrostem świadomości dotyczącej wydarzeń toczących się w Ukrainie.

W związku z eskalacją konfliktu zbrojnego na terenie Bliskiego Wschodu Zarząd Spyrosoft S.A. monitoruje także czynniki zagrożenia oraz potencjalny wpływ działań wojennych na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. Czynniki, które już teraz niekorzystnie wpływają na światową gospodarkę, są:

- wzrost cen surowców,
- wzrost inflacji w ujęciu lokalnym i globalnym,
- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego,
- obniżenie stabilności rynków finansowych, w tym większa zmienność na rynkach walutowych,
- zakłócenia w łańcuchach dostaw.

Podmioty z Grupy Kapitałowej Spyrosoft nie są dotknięte bezpośrednio skutkami konfliktu, bowiem nie prowadzą działalności dla klientów z terytorium objętego konfliktem, nie zatrudniają również pracowników z tego obszaru. Mając na uwadze skalę i dynamikę konfliktu, na moment publikacji niniejszego raportu trudno oszacować jego wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Spyrosoft, Zarząd Spyrosoft S.A. jest jednak gotów do aktywnego reagowania na zmiany zachowań rynku, spowodowane dalszą eskalacją konfliktu.

16. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe Grupy sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025. Zmianie uległ natomiast sposób kwalifikacji części kosztów ponoszonych przed rozpoczęciem świadczenia właściwej usługi, takich jak ofertowanie nowego zakresu usługi, wstępna analiza i przygotowanie projektu oraz jego wycena. Ze względu na fakt, iż według obserwacji zarządu w coraz większym stopniu, pomimo zaawansowanego etapu prac i rozmów z potencjalnym klientem, koszty te nie mają bezpośredniego związku z osiąganymi przychodami, począwszy od 1 stycznia 2026 roku, tego rodzaju koszty, bez względu na ostateczny skutek ich poniesienia, są prezentowane w kosztach ogólnych, a nie jak dotychczas w kosztach wytworzenia usług, co lepiej odzwierciedla ich aktualny charakter. Dla zachowania porównywalności danych finansowych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok ubiegły w zostały dodatkowo zaprezentowane wartości przekształcone tak, jakby zmiana została wprowadzona 1 stycznia 2025 roku.

17. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spyrosoft S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za I półrocze 2026 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Spyrosoft oraz ich wyniki finansowe.

Zarząd Spyrosoft S.A. oświadcza, że Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spyrosoft, zawierające informacje nt. działalności Jednostki Dominującej za I półrocze 2026 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wrocław, 16.09.2026 r.

Konrad Weiske – Prezes Zarządu

Wojciech Bodnaruś - Członek Zarządu

Sebastian Łękawa – Członek Zarządu

Sławomir Podolski – Członek Zarządu