

**Skonsolidowane  
sprawozdanie  
finansowe Grupy  
Kapitałowej Spyrosoft  
S.A. za okres  
1.01.2025–31.12.2025**

Spis treści

<b>Wstęp</b> .....	<b>5</b>
Informacje ogólne o jednostce dominującej .....	5
Informacje o grupie kapitałowej.....	5
Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	7
Oświadczenie zarządu .....	7
Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym .....	7
Założenie kontynuacji działalności .....	7
<b>Wybrane dane finansowe</b> .....	<b>8</b>
<b>Podstawowe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>10</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	10
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	12
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	14
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	15
<b>Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>17</b>
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	17
Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2024 r.....	17
Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r.....	17
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości .....	17
Korekty dotyczące roku ubiegłego .....	17
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....	23
Profesjonalny osąd i niepewność szacunków.....	23
Zasady konsolidacji .....	24
<b>Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne</b> .....	<b>25</b>
Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności .....	25
Opis segmentów .....	25
Informacje finansowe o poszczególnych segmentach .....	28
Nota 1. Przychody z umów z klientami .....	32
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej .....	33
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	33
Nota 4. Przychody i koszty finansowe .....	34
Nota 5. Podatek dochodowy bieżący i odroczony .....	35
Nota 6. Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy .....	36
Nota 7. Działalność zaniechana.....	37

Nota 8.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	37
Nota 9.	Dywidendy.....	38
Nota 10.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
Nota 11.	Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe.....	40
Nota 12.	Wartość firmy.....	41
Nota 13.	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją.....	42
Nota 14.	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	43
Nota 15.	Pozostałe aktywa trwałe.....	43
Nota 16.	Zapasy.....	44
Nota 17.	Należności handlowe.....	44
Nota 18.	Pozostałe należności.....	45
Nota 19.	Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	46
Nota 20.	Pozostałe aktywa finansowe.....	46
Nota 21.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	46
Nota 22.	Kapitał zakładowy.....	47
Nota 23.	Pozostałe kapitały.....	47
Nota 24.	Zyski zatrzymane.....	47
Nota 25.	Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących.....	48
Nota 26.	Zarządzanie kapitałem.....	48
Nota 27.	Płatności w formie akcji.....	48
Nota 28.	Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	49
Nota 29.	Pozostałe rezerwy.....	49
Nota 30.	Kredyty i pożyczki.....	50
Nota 31.	Umowy leasingu.....	51
Nota 32.	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	54
Nota 33.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	54
Nota 34.	Zobowiązania handlowe.....	54
Nota 35.	Inne zobowiązania krótkoterminowe.....	55
Nota 36.	Zobowiązania warunkowe.....	56
Nota 37.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	56
Nota 38.	Informacje o instrumentach finansowych.....	56
Nota 39.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	58
Nota 40.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.....	59
Nota 41.	Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej.....	59
Nota 42.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	59
Nota 43.	Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego.....	60

Nota 44.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	60
Nota 45.	Otrzymane i udzielone gwarancje oraz poręczenia .....	61
Nota 46.	Identyfikacja i zasady zarządzania ryzykiem .....	62
Nota 47.	Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki .....	70



Wstęp

**Informacje ogólne o jednostce dominującej**

Adres: pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Państwo rejestracji: Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: działalność związana z oprogramowaniem

Siedziba: Wrocław

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki lub innych danych identyfikacyjnych: brak zmian

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej: brak

Nazwa jednostki: SPYROSOFT S.A.

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: brak

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Wrocław

<b>Nazwa:</b>	SPYROSOFT
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław
<b>Podstawowy przedmiot działalności:</b>	działalność związana z oprogramowaniem
<b>Numer statystyczny REGON:</b>	364386397
<b>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</b>	8943078149
<b>Czas trwania działalności:</b>	Nieoznaczony

**Informacje o grupie kapitałowej**

Według stanu na dzień 31.12.2025 w skład grupy kapitałowej Spyrosoft S.A. poza jednostką dominującą wchodzi następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Kraj siedziby	Udział w kapitale	Opis powiązania
Spyrosoft Solutions S.A.	Polska	50,00%	bezpośrednio
Spyrosoft Ltd	Wielka Brytania	80,65%	bezpośrednio
Hyand Poland SE (dawniej GOD Nearshore SE)	Niemcy	33,00%	bezpośrednio
Unravel S.A.	Polska	61,50%	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	47,50%	pośrednio
Spyrosoft Connect S.A.	Polska	80,00%	bezpośrednio
Spyrosoft BSG S.A.	Polska	60,00%	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 India Private Limited	Indie	75,00%	50% bezpośrednio i 50% pośrednio
Spyrosoft Adtech S.A.	Polska	100,00%	bezpośrednio
Spyrosoft Innovo S.A.	Polska	55,00%	bezpośrednio
Carimus LLC	USA	100,00%	pośrednio
Finin Sp. z o.o.	Polska	100,00%	bezpośrednio

Według stanu na dzień 31.12.2025 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
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	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Spyrosoft Solutions GmbH	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft LLC	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
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 BSN AS	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Codibly S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Codibly Inc	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Spyrosoft Nordics A/S	Jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft India Private Limited	jednostka zależna	jednostka nie rozpoczęła jeszcze działalności
Spyrosoft Adtech S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Innovo S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Carimus LLC	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Finin Sp. z o.o.	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność

Nazwa podmiotu	Stopień powiązania	Metoda objęcia konsolidacją
Hyand Poland SE (dawniej GOD Nearshore SE)	jednostka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności
Repoweric Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności
Dialogue Exchange Global	jednostka inna	wyłączona z konsolidacji ze względu na brak kontroli

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.

### Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 27.04.2026 roku.

### Oświadczenie zarządu

Zarząd spółki dominującej oświadcza, iż sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości, które Grupa Kapitałowa będzie stosowała przy sporządzaniu kolejnego opublikowanego sprawozdania finansowego oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

### Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

### Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia do publikacji. Zarząd spółki dominującej dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Przeprowadzona analiza wskazuje, że żadna ze spółek z Grupy nie zanotowała w 2025 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, negatywnych skutków zmian sytuacji rynkowej i geopolitycznej.

## Wybrane dane finansowe

Dane w tys. PLN

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	601 255	465 420
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 255	45 133
EBITDA*	72 117	56 897
EBITDA skorygowana**	74 917	57 136
Zysk (strata) brutto	56 239	44 231
Zysk (strata) netto	40 751	34 287
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 191	56 290
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 930)	(9 385)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 127)	(33 371)
Przepływy pieniężne netto – razem	28 134	13 534

WYBRANE DANE FINANSOWE	na 31.12.2025	na 31.12.2024
Aktywa / Pasywa razem	311 493	253 960
Aktywa trwałe	84 297	78 437
Aktywa obrotowe	227 196	175 524
Kapitał własny	210 352	160 605
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101 141	93 355
Zobowiązania długoterminowe	19 699	23 467
Zobowiązania krótkoterminowe	81 442	69 888
Średnia ważona liczba akcji	1 093 402	1 091 639
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	37,27	31,41
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	192,38	147,12

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

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

Powyższe dane finansowe za okres 12 miesięcy 2025 i 2024 roku zostały przeliczone na EUR i zaprezentowane w tabeli poniżej według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 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 31 grudnia 2025 roku – 4,2713 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku – 4,3042 PLN/EUR.

Dane w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 767	108 133
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 873	10 486
EBITDA*	16 884	13 219
EBITDA skorygowana**	17 540	13 275
Zysk (strata) brutto	13 167	10 276
Zysk (strata) netto	9 541	7 966
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 858	13 078
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 198)	(2 180)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 073)	(7 753)
Przepływy pieniężne netto – razem	6 587	3 144

WYBRANE DANE FINANSOWE	na 31.12.2025	na 31.12.2024
Aktywa / Pasywa razem	73 697	59 434
Aktywa trwałe	19 944	18 356
Aktywa obrotowe	53 753	41 077
Kapitał własny	49 767	37 586
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 929	21 848
Zobowiązania długoterminowe	4 661	5 492
Zobowiązania krótkoterminowe	19 268	16 356
Średnia ważona liczba akcji	1 093 402	1 091 639
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w EUR)	8,82	7,35
Wartość księgowa na jedną akcję (w EUR)	45,52	34,43

Podstawowe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

(dane w tys. zł)

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	1	601 255	465 420
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	2	411 893	314 500
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>189 362</b>	<b>150 920</b>
Koszty sprzedaży		5 535	4 067
Koszty ogólnego zarządu	2	126 436	101 933
Pozostałe przychody operacyjne	3	3 570	1 349
Pozostałe koszty operacyjne	3	1 706	1 136
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>59 255</b>	<b>45 133</b>
Przychody finansowe	4	1 288	376
Koszty finansowe	4	5 425	2 442
Odpis z tytułu aktualizacji wartości firmy		0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		1 121	1 164
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>56 239</b>	<b>44 231</b>
Podatek dochodowy	5,6	1 835	(4 874)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>54 404</b>	<b>49 105</b>
Zyska (strata) netto z działalności zaniechanej	7	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>54 404</b>	<b>49 105</b>
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		13 653	14 818
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		40 751	34 287

		od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Wynik netto</b>		<b>54 404</b>	<b>49 105</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(1 233)</b>	<b>204</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu</b>		<b>(1 233)</b>	<b>204</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych		(1 233)	204
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>53 171</b>	<b>49 309</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		13 653	14 818
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		39 518	34 491

**Zysk netto na jedną akcję**

<b>Zysk netto na jedną akcję (dane w zł)</b>	<b>8</b>	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Podstawowy		37,27	31,41
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej		37,27	31,41
Zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony		37,27	31,41
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej		37,27	31,41
Zysk na akcję z działalności zaniechanej		0,00	0,00

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

(dane w tys. zł)

	Nota	na 31.12.2025	na 31.12.2024
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>84 297</b>	<b>78 437</b>
Aktywa niematerialne	11	12 315	12 511
Rzeczowe aktywa trwałe	10	24 882	30 417
Wartość firmy	12	41 431	30 299
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	14	1 037	1 115
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	13	403	535
Rozliczenia międzyokresowe	19	2 548	979
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	0	289
Pozostałe aktywa trwałe	15	1 681	2 292
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>227 196</b>	<b>175 523</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>227 196</b>	<b>175 523</b>
Zapasy	16	33	31
Należności handlowe od jednostek powiązanych	17	18 257	13 749
Należności handlowe od jednostek pozostałych		81 273	70 575
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8 464	7 010
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	18	15 196	13 041
Pozostałe należności	18	356	5 264
Krótkoterminowe przedpłaty i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	19	9 314	7 341
Aktywa finansowe	20	0	254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	86 392	58 258
Pozostałe aktywa obrotowe		7 911	0
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>Aktywa razem</b>		<b>311 493</b>	<b>253 960</b>

	Nota	na 31.12.2025	na 31.12.2024
<b>Kapitały własne</b>		<b>210 352</b>	<b>160 605</b>
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>161 044</b>	<b>119 791</b>
Kapitał podstawowy	22	109	109
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	23	108	108
Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	23	5 400	3 649
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 769)	(536)
Zyski zatrzymane	24	157 196	116 461
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	25	49 308	40 814
<b>Zobowiązania</b>		<b>101 141</b>	<b>93 355</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>19 699</b>	<b>23 467</b>
Kredyty i pożyczki	30	0	0
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	31	8 981	15 324
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	9 724	7 344
Pozostałe zobowiązania	33	799	799
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	195	0
Pozostałe rezerwy	29	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>81 442</b>	<b>69 888</b>
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaż		<b>81 442</b>	<b>69 888</b>
Kredyty i pożyczki	30	5 999	6 490
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	31	6 859	7 120
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	4 579	1 497
Zobowiązania handlowe	34	39 745	35 038
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 631	1 086
Zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne	35	7 217	7 021
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	35	5 245	4 776
Pozostałe zobowiązania	35	64	1 342
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	1 998	2 025
Pozostałe rezerwy	29	3 490	3 023
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	3 615	470
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>311 493</b>	<b>253 960</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

(dane w tys. zł)

Za rok 2025	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej nominalnej	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2025</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>3 649</b>	<b>(536)</b>	<b>116 461</b>	<b>119 791</b>	<b>40 814</b>	<b>160 605</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji	0	0	1 751	0	0	1 751	0	1 751
Objęcie jednostki kontrolą	0	0	0	0	0	0	148	148
Zmiana proporcji udziałów	0	0	0	0	(16)	(16)	(402)	(418)
Całkowite dochody	0	0	0	(1 233)	40 751	39 518	13 653	53 171
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	40 751	40 751	13 653	54 404
Inne całkowite dochody	0	0	0	(1 233)	0	(1 233)	0	(1 233)
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	(4 905)	(4 905)
Zmiana kapitału	0	0	1 751	(1 233)	40 735	41 253	8 494	49 747
<b>Stan na 31.12.2025</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>5 400</b>	<b>(1 769)</b>	<b>157 196</b>	<b>161 044</b>	<b>49 308</b>	<b>210 352</b>

Za rok 2024	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej nominalnej	Kapitał z tytułu płatności w formie akcji	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>1 940</b>	<b>(740)</b>	<b>82 563</b>	<b>83 980</b>	<b>24 867</b>	<b>108 847</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	7	7
Płatności w formie akcji	0	0	1 709	0	0	1 709	0	1 709
Objęcie jednostki kontrolą	4	0	0	0	0	0	733	733
Zmiana proporcji udziałów	0	0	0	0	(389)	(389)	389	0
Całkowite dochody	0	0	0	204	34 287	34 491	14 818	49 309
Wynik netto roku obrotowego	0	0	0	0	34 287	34 287	14 818	49 105
Inne całkowite dochody	0	0	0	204	0	204	0	204
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana kapitału	0	0	1 709	204	33 898	35 811	15 947	51 758
<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>3 649</b>	<b>(536)</b>	<b>116 461</b>	<b>119 791</b>	<b>40 814</b>	<b>160 605</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

(dane w tys. zł)

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>56 239</b>	<b>44 231</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>2 952</b>	<b>12 059</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 121)	(1 164)
Amortyzacja	12 862	11 764
Odpis wartości firmy	0	0
Przychody z okazjnego nabycia	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 942)	(576)
Odsetki	793	1 957
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(260)	(328)
Zmiana stanu rezerw	440	1 446
Zmiana stanu zapasów	(2)	(14)
Zmiana stanu należności	(12 387)	(13 325)
Zmiana stanu zobowiązań	4 099	5 892
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(1 074)	615
Inne korekty działalności operacyjnej	3 778	1 752
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	(1 234)	4 040
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>59 191</b>	<b>56 290</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	2 336	1 633
Spłaty udzielonych pożyczek	0	329
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(8 009)	(5 258)
Udzielone pożyczki	(103)	(364)
Wydatki na inne aktywa finansowe	(8 694)	(7 931)
Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	(3 460)	2 206
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(17 930)</b>	<b>(9 385)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	272
Spłaty kredytów i pożyczek	(497)	(23 771)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(7 068)	(7 881)
Zapłacone odsetki	(832)	(1 705)
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	(4 880)	0
Inne wpływy/wydatki finansowe	150	(286)

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(13 127)</b>	<b>(33 371)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>28 134</b>	<b>13 534</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	28 134	13 534
Środki pieniężne na początek okresu	58 258	44 724
Środki pieniężne na koniec okresu	86 392	58 258

## Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r.

### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2024 r.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 r.:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych dotyczących braku możliwości wymiany - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 r.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

### Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r.

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- Zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 w ramach Annual Improvements Volume 11 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r.
- Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 r.
- MSSF 18 Zasady prezentacji i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2027 r.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana lecz nie weszła dotychczas w życie. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

### Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

### Korekty dotyczące roku ubiegłego

W danych porównawczych dokonano zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu korekty błędu dotyczącego połączenia ze spółką zależną Codibly, które miało miejsce dnia 28.06.2024. Na dzień połączenia została pominięta informacja na temat spodziewanych przyszłych przepływów z tytułu dodatkowych płatności, zgodnie z umową nabycia spółki, co powinno mieć wpływ na ustalenie wartości godziwej ceny nabycia spółki, wartość firmy oraz zobowiązania finansowe. Zmiana dokonana wpłynęła na podwyższenie w danych porównawczych pozycji „wartość firmy” w aktywach o kwotę 8.841 tys. zł. W zobowiązaniach finansowych korekta spowodowała pojawienie się w danych porównawczych długoterminowych zobowiązań finansowych na kwotę 7.344 tys. zł oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych na kwotę 1.497 tys. zł. Korekta danych porównawczych pozostaje bez wpływu na pozostałe elementy sprawozdania finansowe w zakresie danych porównawczych, za wyjątkiem not dotyczących wyżej wymienionych pozycji. Korekta ta nie miała też wpływu na stan na początek okresu porównawczego.

### Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy. Grupa ujmuje przychody stosując tzw. Model Pięciu Kroków przewidziany w MSSF 15. Do przychodów zalicza się jedynie otrzymane lub należne kwoty równe cenom transakcyjnym, jakie przypadają Grupie po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, polegającego na przekazaniu przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyreczonych dóbr lub usług, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Grupa stosuje także zasadę wyceny przychodów oraz zobowiązań do wykonania świadczenia spełniane w czasie dla tych umów, dla których w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu, a Grupie przysługuje egzekwowlne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku usług programistycznych wycenianych w oparciu o liczbę przepracowanych godzin („time & material”), za wykonanie zobowiązania uznaje się moment przepracowania każdej godziny, a na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ujmuje przychody w oparciu o rzeczywiście przepracowane godziny oraz ustaloną stawkę. W przypadku usług wycenianych w oparciu o z góry ustaloną cenę za wykonane prace programistyczne („fixed price” lub „milestone”) za całkowite wykonanie zobowiązania uznaje się moment przekazania efektów prac programistycznych, a w okresie trwania tych prac, dokonuje się kalkulacji ich zaawansowania, z zachowaniem ostrożności wyceny w zakresie ryzyka niewykonania całości zobowiązania w przyszłości. Stopień zaawansowania prac mierzony jest według metody opartej na nakładach, w oparciu o wartość poniesionych kosztów w całości kosztów zaplanowanych z uwzględnieniem spodziewanych lub poniesionych strat. Przychody z tego rodzaju umów są ujmowane w czasie, w oparciu o kwartalną wycenę. Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych oraz koszty usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników lub przychody ze świadczenia usług, do których te składniki są wykorzystywane, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

### Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe (per saldo), przywrócenie utraconej wartości inwestycji finansowych, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe oraz wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe (per saldo) oraz w przypadku leasingu inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

### Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Dotacje państwowe dotyczące bieżących kosztów są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych w tym samym okresie sprawozdawczym, w którym koszty zostały poniesione.

### Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący, podatek u źródła zapłacony za granicą oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/(straty) brutto w związku z różnym

momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Amortyzację wylicza się dla środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 1 tys. zł umarżane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych.

#### Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla aktywów niematerialnych przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Aktywa niematerialne o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 zł umarżane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania aktywów niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych aktywów.

#### Wartość firmy

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia,
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

#### Leasing

Grupa jako leasingobiorca klasyfikuje umowę jako leasing lub jako zawierającą leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Prawo do kontroli nad użytkowaniem składnika aktywów używanych na podstawie umowy leasingu oznacza przede wszystkim prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów oraz prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów. Na ryzyko składa się możliwość poniesienia strat z powodu niewykorzystania zdolności produkcyjnych, utraty przydatności technicznej lub zmian poziomu osiągniętego zwrotu, spowodowanych zmianami warunków ekonomicznych. Pożytkami może być oczekiwanie zyskowego funkcjonowania składnika aktywów przez ekonomiczny okres użytkowania oraz oczekiwanie na zysk wynikający ze wzrostu jego wartości lub realizacji wartości końcowej. W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia przez okres przewidywanego okresu jego ekonomicznej przydatności.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Na dzień powstania akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### Aktywa finansowe

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych do czterech kategorii aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z data zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

#### Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku,

wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Ze względu na fakt, iż w Grupie występują w zapasach wyłącznie towary w postaci sprzętu komputerowego nabytego w celu odsprzedaży, koszt ustala się drogą szczegółowej identyfikacji.

#### Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

#### Rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli koszty już poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, chyba że ich kwota jest nieistotna dla sprawozdania finansowego, wówczas kwota kosztów odnoszona jest w ciężar kosztów w dacie nabycia towaru lub usługi.

#### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Niespłacone kredyty w rachunkach bieżących prezentowane są w przepływach z działalności finansowej w pozycji Kredyty i pożyczki.

#### Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki z Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

#### Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółek Grupy. Kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanych zysków. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Kapitał rezerwowy stanowi wpłaty dokonane na poczet podwyższenia kapitału podstawowego do czasu rejestracji tego podwyższenia w rejestrze sądowym.

#### Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka z Grupy ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być zobowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

## Zobowiązania handlowe i pozostałe inne niż finansowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków dochodowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

## **Profesjonalny osąd i niepewność szacunków**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

## Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

### Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółki z Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

### **Zasady konsolidacji**

Informacje finansowe jednostki zależnej po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę, przejawiającą się w jednoczesnym:

- sprawowaniu władzy, polegającym na dysponowaniu aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe jednostki,
- podleganiu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadaniu prawa do zmiennych wyników finansowych, polegającym na istnieniu możliwości zmiany wyników finansowych Grupy w zależności od wyników tej jednostki,
- posiadaniu możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych, polegającym na korzystaniu ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane Grupie wyniki finansowe związane z zaangażowaniem w tą jednostkę.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją pełną spółek zależnych o ile:

- udział sumy bilansowej tych jednostek w sumie bilansowej grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 5%,
- udział przychodów tych jednostek w przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 5%.

Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne

### **Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku z działalności operacyjnej.

#### **Opis segmentów**

##### Spyrosoft PL

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. W ramach świadczonych usług oferuje kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania, od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych. Spyrosoft zajmuje się także rozwojem oprogramowania w obszarach backend i frontend, aplikacjami mobilnymi, architekturą danych, oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których firmowi specjaliści zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

Spyrosoft współpracuje głównie z klientami z następujących branż:

- finanse,
- przemysł 4.0,
- medycyna,
- HR,
- usługi geoprzestrzenne.

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.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim i UE.

##### Spyrosoft GB

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Ltd., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. Zakres prowadzonej w tym segmencie działalności jest analogiczny do segmentu Spyrosoft PL, jednakże skierowany wyłącznie na rynek brytyjski.

##### Spyrosoft Solutions

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions S.A. i jej spółki zależne, zajmujące się wytwarzaniem oprogramowania wbudowanego głównie dla firm produktowych z branży Automotive, Connectivity i Industry Automation oraz Healthcare i Life Science. Spółka oferuje rozwój urządzeń i oprogramowania do ich automatyzacji, tworzy rozwiązania komunikacyjne oraz aplikacje do urządzeń wbudowanych. Spyrosoft Solutions dostarcza usługi programistyczne dostosowane do potrzeb i wymagań klienta. Firma wspiera klientów od momentu tworzenia koncepcji produktów i wyboru technologii, poprzez opracowanie architektury rozwiązania i jego implementację, aż po utrzymanie i prace rozwojowe wraz uzyskaniem koniecznych certyfikacji i audytów.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim, niemieckim, rumuńskim i chorwackim.

##### Codibly

Działalność segmentu realizuje Codibly S.A. oraz Codibly Inc., zajmujące się dostarczaniem rozwiązań cyfrowych dla sektora energetycznego, ze szczególnym uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii oraz e-mobilności. Spółki oferują szeroką gamę usług, w tym konsulting technologiczny, wytwarzanie i rozwój oprogramowania na zamówienie, integrację systemów oraz wdrażanie protokołów i certyfikacji.

Jednym z dwóch kluczowych obszarów działalności firmy jest dostarczanie rozwiązań dla sektora odnawialnych źródeł energii. Codibly wspiera firmy energetyczne w optymalizacji zarządzania zasobami energii, monitorowaniu i optymalizacji aktywów energetycznych, w szczególności rozproszonych źródeł wytwórczych oraz magazynów energii, oraz integracji z rynkami energetycznymi i programami demand response. Firma zajmuje się również projektowaniem i wdrażaniem systemów zarządzania energią, mikrosieci oraz VPPs.

W ramach swojej działalności w obszarze e-mobilności, Codibly oferuje rozwiązania technologiczne dla infrastruktury ładowania pojazdów elektrycznych (EVSE). Firma dostarcza rozwiązania do zarządzania flotami pojazdów elektrycznych, buduje i rozwija platformy do obsługi kierowców (eMSP), optymalizacji ładowania oraz integracji z systemami zarządzania energią. Codibly wspiera także klientów w implementacji i certyfikacji protokołów komunikacyjnych, takich jak OCPP czy OCPI/OICP.

#### Unravel PL

Działalność segmentu realizuje spółka Unravel SA. Przedmiotem działalności spółki jest obszar tworzenia produktów cyfrowych na podstawie wyzwań, jakie stawiają oczekiwania biznesowe klientów. Działania spółki obejmują:

- odkrywanie (design thinking, badanie rynku, mapowanie doświadczeń)
- badanie (design sprint, szybkie prototypowanie testy użytkownika)
- tworzenie (tworzenie produktu, interfejsu, systemów projektowych, kierunków języka marki i projektu)
- budowanie (wsparcie zespołu produktowego i zarządzania produktem)
- testowanie (testy użyteczności oraz A/B)
- skalowanie (dane i pomiary analityczne)
- ulepszanie (audyty produktów i ich użyteczności)

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim, brytyjskim i UE.

#### Spyrosoft Synergy PL

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Synergy S.A., koncentruje się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań "end-to-end" z zakresu wytwarzania oprogramowania dla klientów z branży Chemicznej oraz Robotycznej. Dodatkowo, firma oferuje usługi związane z implementacją i wdrażaniem nowoczesnych interfejsach człowiek-maszyna (HMI) dla klientów z pozostałych branż, takich jak Automotive, Industrial Automation, Consumer Electronics oraz Medical. Spyrosoft Synergy wykorzystuje wieloletnie doświadczenie, pomagając klientom w zastosowaniu najnowszych technologii IT w optymalizacji procesów produkcyjnych oraz podniesieniu konkurencyjności ich produktów poprzez:

- rozwiązania sztucznej inteligencji w Przemśle Chemicznym: Wdrażanie rozwiązań AI/ML, wysokowydajnej analizy danych i rozwiązań technologicznych w celu zwiększenia produktywności, przyspieszenia wzrostu i obniżenia kosztów; usługi konsultingowe pozwalające zidentyfikować i usprawnić krytyczne obszary w przedsiębiorstwie/produktach przy użyciu najnowocześniejszych technologii, takich jak AR i VR, computer vision, digital twins, robotyka i rozwiązania inżynierii oprogramowania dla przedsiębiorstw
- rozwiązania dla Robotyki: wsparcie w tworzeniu oprogramowania w obszarze robotyki, od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych
- tworzenie interfejsów graficznych HMI (Human Machine Interface) pomiędzy użytkownikiem, a maszyną lub systemem informatycznym, umożliwiających stosowanie jednego kodu oprogramowania we wszystkich systemach operacyjnych, platformach i typach ekranów, od komputerów stacjonarnych i systemów wbudowanych po aplikacje o znaczeniu krytycznym dla firmy, systemy samochodowe, urządzenia przenośne i mobilne połączone z Internetem rzeczy
- tworzenie elastycznych platform technologicznych wspierających kluczowe strategie biznesowe klientów
- optymalne projektowanie, dostarczanie i rozwijanie produktów cyfrowych i rozwiązań na dużą skalę.

Spyrosoft Synergy oferuje usługi w zakresie implementacji i wdrażania rozwiązań opartych o sztuczną inteligencję, robotykę i nowoczesne interfejsy człowiek-maszyna (ang. HMI) głównie dla klientów z następujących branż: Chemical, Robotics, Automotive, Industrial Automation, Consumer Electronics, Medical.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynkach UE, brytyjskim i USA.

#### BSG

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft BSG S.A, zajmująca się consultingiem oraz wytwarzaniem oprogramowania i kompleksowych rozwiązań z szeroko pojętego zakresu aplikacji video i serwisów streamingowych. Do świadczonych usług należy rozwój customowych projektów, produktów, a także przeprowadzanie integracji z rozwiązaniami stron trzecich skierowanych głównie do agencji mediowych, nadawców telewizyjnych, firm telekomunikacyjnych, twórców materiałów audio oraz video, a także innych podmiotów działających w branży medialno-rozrywkowej. BSG bazując na wieloletnim doświadczeniu dostarcza wielopoziomowe aplikacje dla firm o zasięgu globalnym. Spółka specjalizuje się w dostarczaniu multiplatformowych rozwiązań dla szerokiego przekroju technologii i urządzeń takich jak:

- web

- mobile
- Smart TV
- Connected TV
- Roku
- HbbTV
- set-top-boxy.

#### Spyrosoft eCommerce

Działalność segmentu realizuje SpyroSoft eCommerce S.A., zajmująca się wdrożeniami platform eCommerce B2C / B2B i PIM. W ramach świadczonych usług oferuje kompleksowe rozwiązania w zakresie implementacji platform Adobe Commerce Cloud, Magento, Shopware oraz PIMów Akeneo i Ergonode. SpyroSoft eCommerce przeprowadza Klientów przez cały proces od koncepcji, strategii, designu, specyfikacji funkcjonalności po implementację, utrzymanie i hosting. Wszystkie prace programistyczne po stronie backendu i frontendu (zarówno PWA jak i natywnego dla danej platformy) są przedmiotem działalności SpyroSoft eCommerce. SpyroSoft eCommerce współpracuje głównie z klientami z następujących branż Retail, Handel hurtowy, eCommerce, Producenci. Dzięki znajomości specyfiki branżowej, klientowi dostarczane jest nie tylko samo rozwiązanie, ale także usługi doradcze w zakresie doboru rozwiązań IT i układania procesów eCommerce'owych, jak najlepiej dopasowanych do potrzeb i branży.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim, UE i UK.

#### Spyrosoft Connect

Działalność segmentu realizuje spółka Spyrosoft Connect. Spółka swój obszar działalności koncentruje na systemach związanych z obszarem obsługi klienta i zarządzaniem relacją z klientem. Przedmiotem działania spółki są poniższe dziedziny:

- usługi doradcze
- analiza oraz wdrażanie systemów klasy CRM w szczególności opartych na Salesforce (Sales Cloud, Service Cloud, CPQ, Commerce Cloud, Experience Cloud)
- analiza oraz wdrażanie systemów do automatyzacji działań marketingowych
- integracja systemów
- usługi testowania aplikacji
- wykorzystanie sztucznej inteligencji

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim, UE i UK.

#### AdTech

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Adtech S.A., specjalizująca się w tworzeniu rozwiązań AdTech i MarTech, zajmująca się projektowaniem, tworzeniem i wdrażaniem oprogramowania dla firm działających w branży internetowej reklamy i marketing. Przedmiotem działania spółki jest m.in budowa platform: SSP (Supply Side Platform) - platformy do zarządzania dostępnym miejscem reklamowym, DSP (Demand Side Platform) - platformy do zarządzania i uruchamiania kampanii reklamowych na dostępnym miejscu reklamowym, Ad Server - platforma delivery odpowiedzialna za dostarczenie konkretnych kreacji kampanii oraz personalizację kreacji na bazie danych pozyskiwanych z różnych źródeł, CDP (Customer Data Platform) - platforma zarządzająca zestawami danych, zawierająca odpowiednie algorytmy porządkowania i łączenia danych pozwalającą na celowanie reklam w bardzo konkretnych użytkowników oraz optymalizację kampanii uruchomionych w komponencie DSP. Firma oferuje swoje usługi globalnie, głównie na rynku amerykańskim, UK i UE.

#### Spyrosoft Nordic

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Nordics A/S, zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. Zakres prowadzonej w tym segmencie działalności jest analogiczny do segmentu Spyrosoft PL, jednakże skierowany wyłącznie na rynek skandynawski.

#### Spyrosoft Innovo

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Innovo S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania ze szczególnym ukierunkowaniem na sektor AgriTech, w ramach którego spółka koncentruje się na współpracy z klientami B2B. W ramach świadczonych usług spółka oferuje kompleksowe rozwiązania informatyczne wspierające transformację cyfrową branży rolniczej, obejmujące m.in. platformy IoT i telemetrię dla maszyn rolniczych, systemy sztucznej inteligencji do analizy obrazu i

analityki predykcyjnej, oprogramowanie dla maszyn autonomicznych, platformy do zarządzania gospodarstwem integrujące dane polowe z systemami ERP i CRM, a także rozwiązania e-commerce B2B dla dystrybutorów środków produkcji rolnej. Poza sektorem AgriTech spółka świadczy również usługi wytwarzania oprogramowania dla klientów z innych branż.

Firma oferuje swoje usługi na rynku międzynarodowym.

#### Carimus

Działalność segmentu prowadzona jest przez firmę Carimus, LLC. Carimus oferuje doradztwo strategiczne, usługi kreatywne, tworzenie oprogramowania i stron internetowych, usługi marketingowe oraz usługi zarządzane klientom głównie na rynku amerykańskim. Segment obsługuje klientów z sektora zdrowia i nauk przyrodniczych, energetyki i usług komunalnych, produkcji oraz sektora publicznego, generując przychody zarówno z pracy projektowej, jak i z umów o świadczenie usług cyklicznych.

### Informacje finansowe o poszczególnych segmentach

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12.2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12.2024</b>
SpyroSoft PL	245 220	205 228
Spyrosoft GB	142 389	86 329
Spyrosoft Solutions	128 283	145 347
Unravel	41 271	17 827
Spyrosoft Synergy PL	76 119	50 040
BSG	38 296	38 813
Spyrosoft ecommerce	12 893	8 948
Spyrosoft Connect	14 954	12 847
Codibly	27 506	13 771
Spyrosoft Adtech	3 646	-
Spyrosoft Nordic	49	-
Spyrosoft Innovo	0	-
Carimus	5 177	-
Korekty konsolidacyjne	(134 548)	(113 730)
<b>Przychody ze sprzedaży Grupy</b>	<b>601 255</b>	<b>465 420</b>

<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.12.2025</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.12.2024</b>
SpyroSoft PL	157 926	136 240
Spyrosoft GB	115 927	73 081
Spyrosoft Solutions	96 805	98 974
Unravel	27 286	11 543
Spyrosoft Synergy	56 426	35 957
BSG	27 238	26 680
Spyrosoft ecommerce	8 525	6 527
Spyrosoft Connect	8 013	7 827

Codibly	14 319	8 561
Spyrosoft Adtech	2 155	-
Spyrosoft Nordic	45	-
Spyrosoft Innovo	0	-
Carimus	2 007	-
Korekty konsolidacyjne	(104 779)	(90 891)
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów Grupy</b>	<b>411 893</b>	<b>314 499</b>

<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
SpyroSoft PL	68 357	56 810
Spyrosoft GB	10 909	6 545
Spyrosoft Solutions	30 322	32 250
Unravel	5 901	3 548
Spyrosoft Synergy	12 545	8 158
BSG	7 350	8 358
Spyrosoft ecommerce	3 495	2 673
Spyrosoft Connect	2 020	1 828
Codibly	10 010	3 096
Spyrosoft Adtech	1 424	-
Spyrosoft Nordic	219	-
Spyrosoft Innovo	88	-
Carimus	2 127	-
Korekty konsolidacyjne	(28 331)	(21 333)
<b>Koszty ogólnego zarządu Grupy</b>	<b>126 436</b>	<b>101 933</b>

<b>.Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
SpyroSoft PL	19 093	12 316
Spyrosoft GB	9 783	3 747
Spyrosoft Solutions	1 006	14 180
Unravel	8 078	2 739
Spyrosoft Synergy	7 160	5 925
BSG	3 848	3 669
Spyrosoft ecommerce	868	(250)
Spyrosoft Connect	4 921	3 191
Codibly	5 087	1 120
Spyrosoft Adtech	67	-
Spyrosoft Nordic	(215)	-
Spyrosoft Innovo	(88)	-

Carimus	1 001	-
Korekty konsolidacyjne	(1 354)	(1 504)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej Grupy</b>	<b>59 255</b>	<b>45 133</b>

<b>Aktywa trwałe</b>	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
SpyroSoft PL	48 169	39 398
Spyrosoft GB	1 390	1 665
Spyrosoft Solutions	12 912	6 999
Unravel	375	301
Spyrosoft Synergy PL	1 502	770
BSG	291	817
Spyrosoft ecommerce	575	572
Spyrosoft Connect	150	118
Codibly	1 289	2 902
Spyrosoft Adtech	137	-
Spyrosoft Nordic	0	-
Spyrosoft Innovo	0	-
Carimus	908	-
Korekty konsolidacyjne	16 599	24 895
<b>Aktywa trwałe Grupy</b>	<b>84 297</b>	<b>78 437</b>

<b>Aktywa obrotowe</b>	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
SpyroSoft PL	83 333	63 549
Spyrosoft GB	30 661	25 724
Spyrosoft Solutions	58 437	32 847
Unravel	16 714	9 448
Spyrosoft Synergy	23 495	16 180
BSG	20 093	24 257
Spyrosoft ecommerce	3 040	2 665
Spyrosoft Connect	8 560	7 031
Codibly	9 629	5 685
Spyrosoft Adtech	2 806	-
Spyrosoft Nordic	9	-
Spyrosoft Innovo	80	-
Carimus	6 635	-
Korekty konsolidacyjne	(36 296)	(11 863)
<b>Aktywa obrotowe Grupy</b>	<b>227 196</b>	<b>175 523</b>

Zobowiązania długoterminowe (w tym rezerwy)	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
SpyroSoft PL	799	984
Spyrosoft GB	0	0
Spyrosoft Solutions	0	0
Unravel	0	0
Spyrosoft Synergy	70	10
BSG	0	412
Spyrosoft ecommerce	99	118
Spyrosoft Connect	0	0
Codibly	502	1 098
Spyrosoft Adtech	0	-
Spyrosoft Nordic	0	-
Spyrosoft Innovo	0	-
Carimus	136	-
Korekty konsolidacyjne	18 093	20 845
<b>Zobowiązania długoterminowe Grupy</b>	<b>19 699</b>	<b>23 467</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (w tym rezerwy)	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
SpyroSoft PL	34 158	36 316
Spyrosoft GB	15 585	17 187
Spyrosoft Solutions	16 593	14 913
Unravel	5 905	2 514
Spyrosoft Synergy	11 456	9 975
BSG	3 859	4 293
Spyrosoft ecommerce	4 626	4 720
Spyrosoft Connect	1 414	986
Codibly	4 491	4 112
Spyrosoft Adtech	2 833	-
Spyrosoft Nordic	6	-
Spyrosoft Innovo	68	-
Carimus	5 101	-
Korekty konsolidacyjne	(24 653)	(25 128)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe Grupy</b>	<b>81 442</b>	<b>69 888</b>

Informacja dodatkowa – Pozostałe noty objaśniające

**Nota 1. Przychody z umów z klientami**

Przychody z umów z klientami w strukturze geograficznej i w podziale na kategorie przedstawia się w poszczególnych latach następująco:

W okresie od 1.01.2025 do 31.12.2025

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody z pozostałej sprzedaży eksportowej	Razem
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	55 192	160 060	385 933	<b>601 185</b>
usługi programistyczne	47 164	159 283	384 719	591 166
podnajem biura i obsługa administracyjna	291	371	0	662
udzielenie licencji i sprzedaż praw autorskich	306	344	855	1 505
wdrożenie rozwiązań e-commerce	7 432	61	359	7 852
inne, w tym refakturowane	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	1	0	69	<b>70</b>
sprzęt komputerowy	1	0	69	70
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	55 193	160 060	386 002	<b>601 255</b>

W okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody z pozostałej sprzedaży eksportowej	Razem
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	75 986	179 394	210 016	<b>465 396</b>
usługi programistyczne	72 733	179 370	209 388	461 491
podnajem biura	484	0	0	484
udzielenie licencji i sprzedaż praw autorskich	72	24	12	108
wdrożenie rozwiązań e-commerce	2 683	0	595	3 282
inne, w tym refakturowane	13	0	22	35
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	18	5	0	<b>24</b>
sprzęt komputerowy	18	5	0	24
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	76 004	179 399	210 016	<b>465 420</b>

**Nota 2. Koszty działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
amortyzacja	12 862	11 764
zużycie materiałów i energii	744	726
usługi obce	383 950	294 910
podatki i opłaty	5 095	1 369
wynagrodzenia	105 610	81 761
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 751	16 359
pozostałe koszty rodzajowe	22 176	16 464
<b>Razem</b>	<b>547 187</b>	<b>423 353</b>
zmiana stanu produktów	(1 398)	(1 208)
koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(1 967)	(1 666)
koszt sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 535)	(4 067)
koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(126 436)	(101 933)
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(411 850)	(314 479)

Na wartość kosztów usług obcych składają się przede wszystkim koszty usług zewnętrznych programistów, na stałe współpracujących z grupą kapitałową. Wzrost tych kosztów wiąże się bezpośrednio ze wzrostem obrotów, ponieważ koszty te są ponoszone w bezpośrednim związku z osiąganymi przychodami. Pozostała wartość kosztów usług obcych zawiera głównie koszty miesięcznych licencji oraz usług chmurowych.

Koszty wynagrodzeń w kolejnych latach wzrastają podobnie jak koszty opisanych wyżej usług obcych, ze względu na przyrost zatrudnienia spowodowany wzrostem liczby prowadzonych projektów i wzrostem liczby klientów, a co za tym idzie także wzrostem osiągniętych przychodów.

Pozostałe koszty rodzajowe stanowią koszty podróży służbowych oraz koszty spotkań z klientami, w tym usługi gastronomiczne o charakterze reprezentacyjnym. Koszty te charakteryzują się tendencją wzrostową wraz ze wzrostem przychodów, ponieważ w dużej mierze są one bezpośrednio związane z osiąganymi przychodami i wzrostem liczby klientów, a co za tym idzie pracowników i współpracowników.

**Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	255	328
Przychody z refaktur	218	551
Zmniejszenie dodatkowego wynagrodzenie związanego z zakupem akcji	647	0
Odszkodowania i inne rozliczenia z ubezpieczycielami	22	204
Spisanie zobowiązań	153	0
Zwrot kosztów postępowania sądowego	233	0

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	1 863	0
Dotacje i inne refundacje kosztów	36	14
Pozostałe	143	252
<b>Razem</b>	<b>3 570</b>	<b>1 349</b>

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Dotacje państwowe dotyczące bieżących kosztów, a otrzymane na ich sfinansowanie w latach poprzednich, są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na niespełnienie warunków dotacji lub powstanie zobowiązań warunkowych związanych z prezentowaną pomocą rządową.

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Koszty dotyczące refaktur	155	489
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	194	309
Koszt spisanych aktywów	0	0
Dodatkowe wynagrodzenie związane z zakupem akcji	564	0
Spisanie należności	755	131
Darowizny	7	7
Pozostałe	30	200
<b>Razem</b>	<b>1 706</b>	<b>1 136</b>

Przychody oraz koszty z refaktur wiążą się z tym, że grupa kapitałowa dokonuje zakupów usług również w imieniu innych podmiotów, korzystając między innymi z efektu skali przy ustalaniu cen oraz uproszczonych procedur zamówień. Skutkiem tego, koszty ponoszone w imieniu innych podmiotów są ujawnione w pozostałych kosztach operacyjnych, a przychody stanowiące przeniesienie tych kosztów na te podmioty są prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych.

#### Nota 4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Dywidendy	0	0
Odsetki	1 269	96
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	259
Pozostałe	19	21
<b>Razem</b>	<b>1 288</b>	<b>376</b>

Przychody z tytułu odsetek	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Odsetki	1 269	96
<b>Razem</b>	<b>1 269</b>	<b>96</b>

Koszty finansowe	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Odsetki	1 472	2 149
Prowizje kredytowe i faktoringowe	702	293
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2 614	0
Pozostałe	637	0
<b>Razem</b>	<b>5 425</b>	<b>2 442</b>

Koszty z tytułu odsetek	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Odsetki	1 472	2 149
<b>Razem</b>	<b>1 472</b>	<b>2 149</b>

## Nota 5. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Uzgodnienie obciążenia z tytułu podatku dochodowego z podatkiem dochodowym wyliczonym od zysku brutto przed opodatkowaniem w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 i 31 grudnia 2024 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk / strata brutto	56 239	44 231
Przychody zwolnione z opodatkowania	0	7 361
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	7 852	6 168
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w latach ubiegłych	3 134	6 267
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	4 318	8 003
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe)	7 127	6 680
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów, ujęte w latach ubiegłych	3 592	7 129
Strata z lat ubiegłych	1 929	(3 903)
Inne zmiany podstawy opodatkowania	(38 820)	(29 745)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	18 625	10 875
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>5 035</b>	<b>2 178</b>
Efektywna stawka podatku	8,95%	4,92%

Podatek bieżący oraz podatek odroczony prezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy, w tym:	1 213	(5 353)
- dotyczący roku obrotowego	5 035	2 178
- korekty dotyczące lat ubiegłych	(3 822)	(7 531)
Odroczony podatek dochodowy	662	479
Inne	0	0
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>1 835</b>	<b>(4 874)</b>

Bieżący podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych stanowi przede wszystkim skutek podjętych w latach ubiegłych i kontynuowanych w roku bieżącym działań, w celu skorzystania z prawa do zastosowania ulgi podatkowej na działalność badawczo rozwojową. W bieżącym roku ujęte zostały skutki zastosowania ulg podatkowych za rok 2021, co pozwoliło na zmniejszenie obciążeń podatkowych łącznie na kwotę 3.822 tys. zł.

Wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżący podatek dochodowy ustalony został w oparciu o stawki podatkowe stosowane w podmiotach zależnych i w jednostce dominującej z uwzględnieniem różnic w obowiązujących je przepisach podatkowych.

Wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

#### Nota 6. Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 839	2 817
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	3 034	2 528
<b>Aktywa na podatek odroczony prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>0</b>	<b>289</b>
<b>Rezerwa na podatek odroczony prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>195</b>	<b>0,00</b>

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2025	31.12.2024
Koszty odsetek	972	1 486
Koszty składek ZUS	0	4
Koszty umów cywilnoprawnych	733	323
Koszty wytworzenia przychodów w toku	5 351	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 352	2 896
Faktury korygujące sprzedaż	0	143
Aktualizacja wartości należności	1 133	948
Inne korekty (w tym straty podatkowe do odliczenia)	211	321

Różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 809	8 374
<b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>12 561</b>	<b>14 495</b>
	0	
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 839</b>	<b>2 817</b>

Dodatknie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2025	31.12.2024
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	7 777	7 631
Przychody z odsetek	831	1 210
Przychody z wyceny produkcji w toku	6 106	5 292
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 321	24
Faktury korygujące zakup	0	0
Inne korekty konsolidacyjne	0	35
<b>Suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>16 035</b>	<b>14 192</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 034</b>	<b>2 528</b>

#### Nota 7. Działalność zaniechana

W prezentowanych okresach nie wystąpiła działalność zaniechana.

#### Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Średnia ważona liczba akcji w okresie*	1 093 402	1 091 639
Zysk netto jednostki dominującej w okresie	40 751	34 287
<b>Zysk na akcję (w zł)</b>	<b>35,76</b>	<b>31,41</b>
	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Średnia ważona liczba akcji w okresie*	1 093 402	1 091 639
Zysk netto jednostki dominującej w okresie	40 751	34 287
<b>Rozwodniony zysk na akcję (w zł)</b>	<b>35,76</b>	<b>31,41</b>

**Nota 9. Dywidendy**

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wypłacono dywidendy na rzecz akcjonariuszy.

**Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe**

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2025 do 31.12.2025 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
Stan na 01.01.2025	0	46 335	18 494	3 540	5 261	73 630
Zwiększenia, w tym:	0	975	6 097	36	655	7 763
z zakupu	0	0	5 968	36	417	6 421
ujęcie umów leasingu	0	0	0	0	197	197
objęcie jednostki	0	975	129	0	41	1 145
inne	0	0	2	0	0	2
Zmniejszenia, w tym:	0	117	3 742	1 200	0	5 059
Sprzedaż	0	0	3 742	1 200	0	4 942
Inne	0	117	0	0	0	117
Stan na 31.12.2025	0	47 193	20 849	2 376	5 916	76 334
<b>UMORZENIE</b>						
Stan na 01.01.2025	0	27 203	10 544	1 695	3 771	43 213
Zwiększenia, w tym:	0	6 021	3 277	412	891	10 601
amortyzacja	0	5 952	3 172	412	875	10 411
inne	0	69	105	0	16	190
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1 772	590	0	2 362
sprzedaż	0	0	1 772	590	0	2 362
Stan na 31.12.2025	0	33 224	12 049	1 517	4 662	51 452
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>						
Stan na 01.01.2025	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2025	0	0	0	0	0	0
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
Stan na 01.01.2025	0	19 132	7 950	1 845	1 490	30 417
Stan na 31.12.2025	0	13 969	8 800	859	1 254	24 882

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2024 do 31.12.2024 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
Stan na 01.01.2024	0	32 359	16 381	551	5 079	54 369
Zwiększenia, w tym:	0	13 977	3 429	2 989	182	20 577
z zakupu	0	0	2 929	0	182	3 112
ujęcie umów leasingu	0	13 977	0	1 560	0	15 537
inne	0	0	500	1 429	0	1 929
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1 317	0	0	1 317
Sprzedaż	0	0	1 305	0	0	1 305
Inne	0	0	12	0	1	13
Stan na 31.12.2024	0	46 335	18 494	3 540	5 261	73 630
<b>UMORZENIE</b>						
Stan na 01.01.2024	0	20 947	7 160	234	2 948	31 288
Zwiększenia, w tym:	0	6 257	3 383	1 461	823	11 924
amortyzacja	0	6 257	2 969	741	823	10 789
inne	0	0	415	720	0	1 135
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0	0	0	0
sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	0	27 204	10 544	1 695	3 771	43 213
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>						
Stan na 01.01.2024	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	0	0	0	0	0	0
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
Stan na 01.01.2024	0	11 412	9 220	317	2 131	23 081
Stan na 31.12.2024	0	19 132	7 950	1 845	1 490	30 417

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych w poszczególnych prezentowanych okresach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki trwałe własne	8 747	7 517

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	16 135	22 900

**Nota 11. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe**

Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2025 do 31.12.2025 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
Stan na 01.01.2025	13 073	0	3 014	0	16 087
Zwiększenia w tym:	665	0	1 590	0	2 255
- nabycie	0	0	1 590	0	1 590
- ujęcie umowy leasingowej	0	0	0	0	0
- inne	665	0	0	0	665
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2025	13 738	0	4 604	0	18 342
<b>UMORZENIE</b>					
Stan na 01.01.2025	2 704	0	872	0	3 576
Zwiększenia w tym:	1 452	0	999	0	2 451
- amortyzacja	1 452	0	999	0	2 451
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2025	4 156	0	1 871	0	6 027
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE</b>					
Stan na 01.01.2025	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2025	0	0	0	0	0
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
Stan na 01.01.2025	10 369	0	2 142	0	12 511
Stan na 31.12.2025	9 582	0	2 733	0	12 315

Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2024 do 31.12.2024 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
Stan na 01.01.2024	8 544	0	868	0	2 679
Zwiększenia w tym:	4 529	0	2 146	0	6 674
- nabycie	0	0	2 146	0	2 146
- ujęcie umowy leasingowej	0	0	0	0	0
- inne	4 529	0	0	0	4 529
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	13 073	0	3 014	0	16 087
<b>UMORZENIE</b>					

Stan na 01.01.2024	1 739	0	862	0	2 262
Zwiększenia w tym:	965	0	10	0	975
- amortyzacja	965	0	10	0	975
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	2 704	0	872	0	3 575
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Stan na 01.01.2024	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2024	0	0	0	0	0
WARTOŚĆ NETTO					
Stan na 01.01.2024	6 806	0	6	0	6 812
Stan na 31.12.2024	10 369	0	2 142	0	12 511

We wszystkich prezentowanych latach obrotowych w innych wartościach niematerialnych prezentowane są jednorazowo nabyte licencje o spodziewanym okresie użytkowania dłuższym niż rok.

Struktura własnościowa aktywów niematerialnych w poszczególnych prezentowanych okresach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa niematerialne własne	12 315	12 511

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa niematerialne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	0,00	0,00

## Nota 12. Wartość firmy

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Wartość firmy na początek okresu	30 299	18 650
Powstanie wartości firmy w efekcie połączenia	11 132	2 808
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0
Inne zmiany (korekta lat ubiegłych)	0	8 841
<b>Wartość firmy na koniec okresu</b>	<b>41 431</b>	<b>30 299</b>

Z dniem 20.10.2025 sprawozdaniem skonsolidowanym objęta została spółka zależna Carimus LLC z siedzibą w USA. Dane finansowe związane z połączeniem prezentują się następująco:

<b>Nazwa jednostki przejmowanej</b>	<b>Carimus LLC</b>
Data przejęcia	20.10.2025
Procent przejętych udziałów	100%
Wartość firmy	11 132
Wartość godziwa zapłaty w formie środków pieniężnych	14 238
Wartość godziwa zapłaty w innej formie	0
Kwota zysku z okazynego nabycia ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0
Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia	0
Przychody jednostki przejmowanej	5 177
Zysk / strata jednostki przejmowanej	(790)

Ponadto w bieżącym roku obrotowym ujęta została korekta połączenia ze spółką zależną Codibly, które miało miejsce dnia 28.06.2024. Na dzień połączenia została pominięta informacja na temat spodziewanych przyszłych przepływów z tytułu dodatkowych płatności, zgodnie z umową nabycia spółki, co powinno mieć wpływ na ustalenie wartości firmy oraz zobowiązań finansowych. Dane finansowe związane z połączeniem przed i po opisanej wyżej korekcie prezentują się następująco:

<b>Nazwa jednostki przejmowanej</b>		
Data przejęcia	28.06.2024	
Procent przejętych udziałów	57,50%	
	Przed korektą	Po korekcie
Wartość firmy	2 808	11 649
Wartość godziwa zapłaty w formie środków pieniężnych	3 800	12 641
Wartość godziwa zapłaty w innej formie	0	0
Kwota zysku z okazynego nabycia ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia	734	734

### **Nota 13. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Udziały w jednostkach podporządkowanych – zależnych	403	535
<b>Razem</b>	<b>403</b>	<b>535</b>

Prezentowane w tej pozycji jednostki zależne nie objęte konsolidacją to:

- Spyrosoft Solutions LLC z siedzibą w USA (w grupie kapitałowej od 2019 roku)
- Spyrosoft LLC z siedzibą w USA (w grupie kapitałowej od 2021 roku)
- Finin Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce (w grupie kapitałowej od 2020 roku)
- Spyrosoft India Private Ltd z siedzibą w Indiach (w grupie kapitałowej od 2022 roku)
- Codibly Inc z siedzibą w USA (w grupie od 2024 roku)

Podmioty te nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na ich nieistotność dla prawidłowości i przejrzystości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości numer 1.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>535</b>	<b>159</b>
Zwiększenia, w tym:	0	376
- nabycie	0	132
- pozostałe zwiększenia	0	244
Zmniejszenia, w tym:	132	0
- objęcie podmiotu konsolidacją	132	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>403</b>	<b>535</b>

#### Nota 14. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w prezentowanych okresach prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 115</b>	<b>1 010</b>
Zwiększenia, w tym:	1 120	1 207
- nabycie udziałów lub akcji	0	42
- wycena metodą praw własności	1 120	1 165
Zmniejszenia, w tym:	1 198	1 102
- wypłacone dywidendy	1 198	1 102
- wycena metodą praw własności	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 037</b>	<b>1 115</b>

#### Nota 15. Pozostałe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kaucje wpłacone jednostkom powiązanym	0	0
Kaucje wpłacone jednostkom pozostałym	549	600
<b>Razem</b>	<b>549</b>	<b>600</b>

**Nota 16. Zapasy**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Sprzęt komputerowy przeznaczony do odsprzedaży	53	31
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>53</b>	<b>31</b>

W Grupie Kapitałowej Spyrosoft S.A. występują w zapasach wyłącznie towary w postaci sprzętu komputerowego nabytego w celu odsprzedaży.

**Nota 17. Należności handlowe**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Wartość należności brutto	102 793	87 642
Odpisy aktualizujące wartość należności	3 263	3 318
<b>Należności handlowe</b>	<b>99 530</b>	<b>84 324</b>
- w tym od jednostek powiązanych	18 257	13 749
- w tym od pozostałych jednostek	81 273	70 575

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 318</b>	<b>2 095</b>
Zwiększenia, w tym:	1 808	1 267
- z tytułu utraty wartości aktywów	1 671	309
- z tytułu narażenia na ryzyko kredytowe	101	591
- z pozostałych tytułów	36	367
Zmniejszenia, w tym:	1 863	44
- wykorzystanie	0	0
- rozwiązanie	1 863	44
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 263</b>	<b>3 318</b>

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w prezentowanych okresach, w zależności od okresu przeterminowania na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Wskaźnik ekspozycji	0,84%	1,33%	7,94%	36,85%	56,66%	90,94%

Struktura walutowa należności handlowych w kwotach brutto, czyli przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące, przeliczonych na PLN w prezentowanych okresach kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
PLN	17 951	37 757
EUR	33 388	29 401
USD	22 431	2 492
GBP	28 307	17 571
RON	0	2
CAD	0	36
NOK	716	383
<b>Razem</b>	<b>102 793</b>	<b>87 642</b>

Struktura wiekowa należności handlowych według stanu na dzień 31.12.2024 przedstawia poniższa tabela:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Należności brutto	73 655	22 296	3 923	918	550	1 451
Odpisy aktualizujące	328	297	312	338	537	1 451
<b>Należności handlowe</b>	<b>73 327</b>	<b>21 999</b>	<b>3 611</b>	<b>580</b>	<b>13</b>	<b>0</b>

Struktura wiekowa należności handlowych według stanu na dzień 31.12.2024 przedstawia poniższa tabela:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Należności brutto	61 582	19 477	4 219	445	375	1 545
Odpisy aktualizujące	401	260	335	402	375	1 545
<b>Należności handlowe</b>	<b>61 181</b>	<b>19 217</b>	<b>3 884</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Nota 18. Pozostałe należności

Na pozostałe należności prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składają się w poszczególnych latach następujące pozycje.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu podatku VAT	15 196	12 843
Należności z tytułu dotacji	0	0
Rozrachunki z pracownikami	4	40
Kaucje wpłacone	320	0
Inne	32	5 422
<b>Razem</b>	<b>15 552</b>	<b>18 305</b>

W żadnym z prezentowanych okresów nie występowały odpisy aktualizujące pozostałe należności.

**Nota 19. Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Długoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
ubezpieczenia majątkowe i osobowe	6	10
serwery, licencje elektroniczne	0	0
koszty prac rozwojowych w toku	2 469	953
pozostałe	73	16
<b>Razem</b>	<b>2 548</b>	<b>979</b>

Krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
ubezpieczenia majątkowe i osobowe	222	425
serwery, licencje elektroniczne	1 831	1 113
usługi pozostałe	77	128
przedpłaty i przyszłe należności	7 011	5 621
koszty na przełomie roku	173	54
<b>Razem</b>	<b>9 314</b>	<b>7 341</b>

**Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	0	0
Udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	0	254
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>254</b>

W żadnym z prezentowanych okresów nie utworzono odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

**Nota 21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych w prezentowanych okresach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie	29	11
Krajowe środki pieniężne na rachunkach bankowych	25 177	11 030
- w tym na rachunku VAT	485	234

Środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach bankowych	61 186	47 217
Środki pieniężne w drodze	0	0
<b>Razem</b>	<b>86 392</b>	<b>58 258</b>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to w prezentowanych okresach wyłącznie środki zgromadzone na rachunku VAT, które zostały wyodrębnione powyżej.

## Nota 22. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału podstawowego na 31.12.2025 r.:

Numer serii	Liczba akcji	Wartość nominalna (w zł)	Łączna wartość serii
Seria A1	850 000	0,10 zł	85
Seria A2	150 000	0,10 zł	15
Seria B	18 900	0,10 zł	2
Seria C	10 866	0,10 zł	1
Seria D	18 900	0,10 zł	2
Seria E	18 900	0,10 zł	2
Seria F	21 162	0,10 zł	2
Seria H	5 464	0,10 zł	0
<b>Razem</b>	<b>1 094 192</b>	-	<b>109</b>

## Nota 23. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	108	108
Kapitał zapasowy powstały z podziału wyniku z lat ubiegłych	114 161	83 219
Kapitał rezerwowy	5 400	3 649
Kapitały z zagęszczenia udziałów w jednostkach zależnych	1 120	1 137
<b>Razem</b>	<b>120 789</b>	<b>88 113</b>

## Nota 24. Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Zysk / Strata z lat ubiegłych jednostki dominującej	1 164	(2 182)
Wyniki jednostkowe przekazane na kapitał zapasowy	114 161	83 219
Kapitał ze zmian w udziale w jednostkach zależnych	1 120	1 137
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	40 751	34 287
<b>Razem</b>	<b>157 196</b>	<b>116 461</b>

**Nota 25. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących**

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>40 814</b>	<b>24 867</b>
Zwiększenia, w tym:	13 968	15 947
- objęcie jednostki kontrolą	148	733
- emisja akcji lub udziałów	1	7
- wyniki finansowe bieżącego roku	13 653	14 818
- z powodu rozrzedzenia udziału jednostki dominującej	166	389
- pozostałe zwiększenia	0	0
Zmniejszenia, w tym:	5 474	0
- wyniki finansowe bieżącego roku	0	0
- z powodu zagęszczenia udziału jednostki dominującej	568	0
- wypłaty dywidend	4 880	0
- pozostałe zmniejszenia	26	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>49 308</b>	<b>40 814</b>

**Nota 26. Zarządzanie kapitałem**

Zarządzanie kapitałem przez Grupę ma na celu ochronę zdolności do kontynuacji działalności w celu dalszego generowania zwrotów dla akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztu kapitału. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostka dominująca może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

**Nota 27. Płatności w formie akcji**

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Spyrosoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 23 czerwca 2022 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii G, emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ustanowiono w Spółce Program Motywacyjny oparty o kryteria finansowe oraz niefinansowe osiągnięte w poszczególnych latach obrotowych, począwszy od roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2022 roku aż do roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2025 roku. Na potrzeby przeprowadzenia Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje nie więcej niż 33.700 warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia nie więcej niż 33.700 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Uprawnionymi do objęcia Warrantów Serii A będą kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki umieszczeni na liście osób uczestniczących drogą uchwały Rady Nadzorczej. Celem programu jest stworzenie mechanizmów motywujących pracowników i współpracowników Spółki do realizacji strategii Spółki, działania w interesie Spółki i jej akcjonariuszy oraz mechanizmów, które zapewnią ich silniejsze związanie ze Spółką, którego efektem będzie stabilny wzrost wartości Spółki. W związku z przyjęciem programu Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału o 3.370 zł.

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 0,5% kapitału zakładowego Spyrosoft S.A.

Grupa kapitałowa ujmuje usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji w momencie, gdy otrzymuje te usługi, czyli w każdym roku trwania programu motywacyjnego. Jednocześnie odpowiadający im wzrost w kapitale własnym ujmowany jest jako kapitał rezerwowy.

W prezentowanych okresach zmiana stanu kapitału z tego tytułu kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 649</b>	<b>1 940</b>
Ujęcie płatności w formie akcji za dany rok obrotowy	1 751	1 709
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 400</b>	<b>3 649</b>

#### Nota 28. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 025</b>	<b>1 754</b>
Utworzenie rezerw	1 998	2 025
Wykorzystanie rezerw	2 025	1 754
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 998</b>	<b>2 025</b>
- w tym rezerwy krótkoterminowe	1 998	2 025
- w tym rezerwy długoterminowe	0	0

Na pozycję rezerw na świadczenia pracownicze składają się wyłącznie rezerwy na niewykorzystane urlopy, do skorzystania z których pracownicy mają prawo na dzień bilansowy. Ze względu na strukturę wiekową pracowników, nie są tworzone rezerwy na odprawy emerytalne. Nie występują także nagrody jubileuszowe, ani inne tytuły wymagające tworzenia tego rodzaju rezerw.

#### Nota 29. Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 023</b>	<b>1 723</b>
Utworzenie rezerw	3 490	3 023
Wykorzystanie rezerw	3 023	1 723
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 490</b>	<b>3 023</b>
- w tym rezerwy krótkoterminowe	3 490	3 023
- w tym rezerwy długoterminowe	0	0

W pozostałych rezerwach prezentowane są rezerwy na spodziewane koszty w kwocie 2.826 tys. zł oraz na dodatkowe wynagrodzenia utworzone w spółce zależnej Spyrosoft Solutions S.R.L, zgodnie z lokalnie obowiązującym prawem na kwotę 664 tys. zł.

**Nota 30. Kredyty i pożyczki**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kredyt w rachunku bieżącym	1 125	938
Kredyt inwestycyjny	0	0
Pożyczki otrzymane	4 874	5 552
<b>Razem</b>	<b>5 999</b>	<b>6 490</b>
- w tym długoterminowe	0	0
- w tym krótkoterminowe	5 999	6 490

Analizę wymagalności zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela:

Do terminu płatności	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Zobowiązania na 31.12.2025	1 125	0	3 843	980	51
Zobowiązania na 31.12.2024	6 490	0	0	0	0

W roku obrotowym objętym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały podpisane lub obowiązywały w Grupie Kapitałowej następujące umowy kredytowe i faktoringowe:

Bank	Kredytobiorca	Przedmiot umowy	Data umowy	Kwota	Data zapadalności	Oprocentowanie
ING BŚ S.A.	Spyrosoft S.A. Spyrosoft Solutions S.A Spyrosoft Synergy S.A. Codibly S.A.	Umowa wieloproduktowa - limit na gwarancje i kredyt w rachunku bankowym (aneks)	28.04.2021	27 500 PLN	31.08.2026	WIBOR 1M + marża
ING BŚ S.A.	Spyrosoft eCommerce S.A.	Umowa wieloproduktowa - kredyt w rachunku bankowym	28.08.2023	2 000 PLN	27.08.2026	WIBOR 1M + marża
ING BŚ S.A.	Spyrosoft AdTech S.A.	Umowa wieloproduktowa - kredyt w rachunku bankowym	14.08.2025	2 000 PLN	21.08.2026	WIBOR 1M + marża
ING BŚ S.A.	Spyrosoft S.A.	Umowa wieloproduktowa - kredyt obrotowy w rachunku bankowym	24.02.2026	6 000 EUR	31.08.2026	EURIBOR 1M + marża

Faktor	Klient	Przedmiot umowy	Data umowy	Kwota (tys.)	Waluta	Data zapadalności	Zabezpieczenia
ING Commercial Finance (Polska) S.A.	Spyrosoft Solutions S.A.	Faktoring	24.01.2019	1 500	EUR	31.08.2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>• cesja należności</li> <li>• weksel</li> <li>• pełnomocnictwo do rachunku</li> </ul>
ING Commercial Finance (Polska) S.A.	Spyrosoft S.A.	Faktoring	18.03.2019	6 000	PLN	31.08.2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>• cesja należności</li> <li>• weksel</li> <li>• pełnomocnictwo do rachunku</li> </ul>
ING Commercial Finance (Polska) S.A.	Spyrosoft Ltd	Faktoring	13.09.2023	2 000	GBP	31.08.2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>• cesja należności</li> <li>• weksel</li> </ul>

ING Commercial Finance (Polska) S.A.	Spyrosoft eCommerce S.A.	Factoring	2.08.2023	1 000	PLN	31.08.2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>• pełnomocnictwo do rachunku</li> <li>• cesja należności</li> <li>• weksel</li> <li>• pełnomocnictwo do rachunku</li> </ul>
--------------------------------------	--------------------------	-----------	-----------	-------	-----	------------	--

### Nota 31. Umowy leasingu

Umowy leasingu według stanu na 31.12.2025:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Sprzęt komputerowy	ING Leasing	932790-ST-0	145	25.02.2026	4
Sprzęt komputerowy	ING Leasing	949074-ST-0	143	26.07.2026	25
Sprzęt komputerowy	Santander Leasing	CR1/02474/2023	1 291	27.08.2026	255
Meble biurowe	Santander Leasing	CR1/01052/2023	86	25.05.2026	10
Meble biurowe	ING Leasing	970310-AB-0	197	26.05.2028	114
Samochód osobowy	Volkswagen Financial Services	22718168-1424-20994	145	27.10.2027	118
Sprzęt komputerowy	Europejski fundusz leasingowy	33922/BI/24	82	16.07.2026	27
Samochód osobowy	Europejski fundusz leasingowy	28462/BI/21	240	8.09.2026	94
Samochód osobowy	Volkswagen Financial Services	9411174-1424-20393	358	28.08.2028	326
Samochód osobowy	Volkswagen Financial Services	9411174-1224-22003	146	6.05.2028	107
Samochód osobowy	BMW FINANCIAL SERVICES	LR/39363/0724	292	20.07.2026	233
Samochód osobowy	Santander Leasing	NP6/00713/2022	339	17.05.2027	181
<b>Razem</b>	-	-	<b>3 465</b>	-	<b>1 494</b>

Część umów, obowiązujących według stanu na koniec ubiegłego roku, mających termin zakończenia przypadający na 2026 lub 2027 rok, została zakończona przed wskazanym terminem.

Umowy o podobnym charakterze według stanu na 31.12.2025:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Lokal biurowy we Wrocławiu	Nowy Targ	10 557	31.07.2029	7 678
Lokal biurowy w Krakowie	High Five	6 862	14.03.2027	1 879
Lokal biurowy w Krakowie	Zabłocie Business Park	2 909	28.03.2029	2 112
Lokal biurowy w Osijeku	Osijek	258	30.06.2027	200
Lokal biurowy w Szczecinie	Technopark	1 111	4.11.2026	377

Lokal biurowy w Zagrzebiu	Zagrzeb	511	1.06.2026	62
Lokal biurowy w Białymstoku	Świętojańska	2 518	28.02.2026	1 077
Lokal biurowy w Raleigh	-	879	8.12.2027	879
Lokal biurowy w Timisoara	-	1 575	4.11.2026	82
<b>Razem</b>	-	<b>27 180</b>	-	<b>14 346</b>

Umowy leasingu według stanu na 31.12.2024:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Sprzęt komputerowy	ING Leasing	932790-ST-0	145	25.02.2026	52
Sprzęt komputerowy	ING Leasing	934278-ST-0	114	29.04.2025	9
Zestaw konferencyjny	ING Leasing	933110-ST-0	238	29.03.2025	23
Meble biurowe	ING Leasing	923835-ST-0	1 125	30.04.2025	67
Meble biurowe	ING Leasing	938733-ST-0	130	24.09.2025	23
Sprzęt komputerowy	ING Leasing	941391-ST-0	179	3.11.2025	39
Meble biurowe	ING Leasing	942833-ST-0	115	25.12.2025	27
Sprzęt komputerowy	Santander Leasing	CR1/05950/2022	254	12.11.2025	71
Sprzęt komputerowy	ING Leasing	949074-ST-0	143	26.07.2026	65
Sprzęt komputerowy	Santander Leasing	CR1/02474/2023	1 292	27.08.2026	656
Sprzęt komputerowy	Santander Leasing	CR1/00076/2022	34	29.01.2025	0
Sprzęt komputerowy	Santander Leasing	CR1/00084/2022	19	29.01.2025	0
Sprzęt komputerowy	Santander Leasing	CR1/00085/2022	13	29.01.2025	0
Sprzęt komputerowy	Santander Leasing	CR1/00549/2022	8	26.02.2025	0
Meble biurowe	ING Leasing	931030-ST-0	83	29.04.2025	8
Meble biurowe	ING Leasing	934639-ST-0	58	29.05.2025	6
Meble biurowe	ING Leasing	937958-ST-0	65	29.09.2025	12
Meble biurowe	ING Leasing	940724-ST-0	64	26.10.2025	13
Meble biurowe	Santander Leasing	CR1/01052/2023	86	25.05.2026	37
Samochód osobowy	Volkswagen Financial Services	9733852-1420-13442	306	16.07.2024	171
Samochód osobowy	Bmw Financial Services	LR/37378/1223	289	20.05.2027	239
Samochód osobowy	Bmw Financial Services	LR/37377/1223	284	20.05.2027	236
Samochód osobowy	Volkswagen Financial Services	22718168-1424-20994	145	27.10.2027	135
Sprzęt komputerowy	Europejski fundusz leasingowy	33922/BI/24	82	16.07.2026	66
Samochód osobowy	Europejski fundusz leasingowy	28462/BI/21	240	8.09.2026	128

Samochód osobowy	Volkswagen Financial Services	9411174-1424-20393	358	28.08.2028	360
Samochód osobowy	Volkswagen Financial Services	9411174-1224-22003	146	6.05.2028	133
Samochód osobowy	Bmw Financial Services	LR/39363/0724	292	20.07.2026	255
Samochód osobowy	Santander Leasing	NP1/01666/2022	286	4.03.2027	173
Samochód osobowy	Santander Leasing	NP6/00713/2022	339	17.05.2027	231
<b>Razem</b>	-	-	<b>6 932</b>	-	<b>3 235</b>

Umowy o podobnym charakterze według stanu na 31.12.2024:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Lokal biurowy we Wrocławiu	Nowy Targ	10 556	31.07.2029	9 723
Lokal biurowy w Krakowie	High Five	6 862	14.03.2027	3 300
Lokal biurowy w Krakowie	Zabłocie Business Park	2 909	28.03.2029	2 680
Lokal biurowy w Osijeku	Osijek	258	30.06.2027	124
Lokal biurowy w Szczecinie	Technopark	1 111	4.11.2026	783
Lokal biurowy w Zagrzebiu	Zagrzeb	511	1.06.2026	397
Lokal biurowy w Białymstoku	Świętojańska	2 518	28.02.2026	1 624
Lokal biurowy w Timisoara		1 575	4.11.2026	578
<b>Razem</b>	-	<b>26 300</b>	-	<b>19 209</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu w podziale na przypadające do spłaty w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz później prezentują się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych z terminem płatności	31.12.2025	31.12.2024
do 1 roku, w tym:	6 860	7 120
- do 30 dni	621	596
- od 31 do 90 dni	1 194	1 352
- od 91 do 180 dni	1 730	1 698
- od 181 do 365 dni	3 315	3 474
do 3 lat	7 382	10 805
powyżej 3 lat	1 599	4 519
<b>Razem</b>	<b>15 841</b>	<b>22 444</b>
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	6 859	7 120
- w tym zobowiązania długoterminowe	8 981	15 324

**Nota 32. Pozostałe zobowiązania finansowe**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji w spółkach zależnych	14 303	8 841
<b>Razem</b>	<b>14 303</b>	<b>8 841</b>
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	4 579	1 497
- w tym zobowiązania długoterminowe	9 724	7 344

W bieżącym roku obrotowym ujęta została korekta połączenia ze spółką zależną Codibly, które miało miejsce dnia 28.06.2024. Na dzień połączenia została pominięta informacja na temat spodziewanych przyszłych przepływów z tytułu dodatkowych płatności, zgodnie z umową nabycia spółki, co powinno mieć wpływ na ustalenie wartości firmy oraz zobowiązań finansowych. Zobowiązania finansowe w powyższej tabeli w kolumnie za rok ubiegły są już zaprezentowane po uwzględnieniu opisanych wyżej korekt.

**Nota 33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Otrzymane kaucje od jednostek powiązanych	0	0
Otrzymane kaucje od jednostek pozostałych	799	799
<b>Razem</b>	<b>799</b>	<b>799</b>

**Nota 34. Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>39 745</b>	<b>35 038</b>
- w tym od jednostek powiązanych	907	234
- w tym od pozostałych jednostek	38 838	34 804

Struktura walutowa zobowiązań handlowych przeliczonych na PLN w prezentowanych okresach kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
PLN	33 118	15 213
EUR	3 109	14 909
GBP	507	2 278
USD	2 143	1 621
DKK	3	3
NOK	1	2

ARS		0	0
AUD		27	0
RON		836	1 011
SAR		0	0
INR		1	1
<b>Razem</b>		<b>39 745</b>	<b>35 038</b>

Strukturę wiekową zobowiązań handlowych przedstawia poniższa tabela:

<b>Przeterminowanie</b>	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Zobowiązania handlowe na 31.12.2025	36 388	3 072	170	71	7	38
Zobowiązania handlowe na 31.12.2024	19 633	8 772	5 913	707	4	9

Analizę wymagalności zobowiązań handlowych przedstawia poniższa tabela:

<b>Do terminu płatności</b>	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Zobowiązania handlowe na 31.12.2025	34 519	1 842	27	0	0
Zobowiązania handlowe na 31.12.2024	15 957	3 590	86	0	0

### Nota 35. Inne zobowiązania krótkoterminowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 977	3 111
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	1 097	826
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	2 937	2 855
Zobowiązania z tytułu PFRON i PPK	190	170
Inne podatki	16	59
<b>Razem zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne</b>	<b>7 217</b>	<b>7 021</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 245	4 776
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	4	53
Otrzymane zaliczki	0	390
Inne	60	899
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>64</b>	<b>1 342</b>

**Nota 36. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień kończący bieżący rok obrotowy nie występowały zobowiązania warunkowe wobec podmiotów spoza grupy kapitałowej.

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem w Grupie Kapitałowej obowiązywały wymienione niżej poręczenia wekslowe do istniejących umów kredytowych i faktoringowych, w ramach podmiotów należących do grupy kapitałowej:

Strona	Wystawca	Beneficjent	Kwota poręczenia	Waluta	Stan na 31.12.2025	Przedmiot
Spyrosoft Solutions S.A.	Spyrosoft S.A.	ING Commercial Finance (Polska) S.A.	1 500,00	EUR	nieaktywne	Poręczenie weksla własnego Spyrosoft Solutions S.A., stanowiącego zabezpieczenie limitu faktoringowego w wysokości 1,5 mln EUR
Spyrosoft eCommerce S.A.	Spyrosoft S.A.	ING Commercial Finance (Polska) S.A.	1 000,00	PLN	nieaktywne	Poręczenie weksla własnego Spyrosoft eCommerce S.A., stanowiącego zabezpieczenie limitu faktoringowego w wysokości 1 mln zł
Spyrosoft Ltd.	Spyrosoft S.A.	ING Commercial Finance (Polska) S.A.	2 000,00	GBP	nieaktywne	Poręczenie weksla własnego Spyrosoft Ltd., stanowiącego zabezpieczenie limitu faktoringowego w wysokości 2 mln GBP

**Nota 37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Otrzymane dotacje do zakupu aktywów trwałych	421	425
Zafakturowane z góry przychody przyszłych okresów	3 194	0
Otrzymane zwroty kosztów przyszłych okresów	0	45
<b>Razem</b>	<b>3 615</b>	<b>470</b>
- w tym krótkoterminowe	2 103	14
- w tym długoterminowe	1 512	456

**Nota 38. Informacje o instrumentach finansowych**

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku

<u>Instrumenty finansowe (aktywa)</u>	<u>Należności handlowe</u>	<u>Udzielone pożyczki</u>	<u>Lokaty</u>	<u>Razem</u>
Odsetki uzyskane / zapłacone	0	0	0	0
Odsetki naliczone i przeszacowania	0	136	150	286
Odpis z tytułu utraty wartości	(295)	0	0	(295)
<b>Razem kwoty ujęte w zysku netto</b>	<b>(295)</b>	<b>136</b>	<b>150</b>	<b>(9)</b>
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0
<b>Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(295)</b>	<b>136</b>	<b>150</b>	<b>(9)</b>

<u>Instrumenty finansowe (zobowiązania)</u>	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania leasingowe	Kredyty bankowe	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	(325)	(1 052)	(84)	(1 462)
Odsetki naliczone i przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem kwoty ujęte w zysku netto</b>	<b>(325)</b>	<b>(1 052)</b>	<b>(84)</b>	<b>(1 462)</b>
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0
<b>Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(325)</b>	<b>(1 052)</b>	<b>(84)</b>	<b>(1 462)</b>

Według stanu na 31 grudnia 2024 roku

<u>Instrumenty finansowe (aktywa)</u>	Należności handlowe	Udzielone pożyczki	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	0	0	0
Odsetki naliczone i przeszacowania	0	96	96
Odpis z tytułu utraty wartości	(900)	0	(900)
<b>Razem kwoty ujęte w zysku netto</b>	<b>(900)</b>	<b>96</b>	<b>(804)</b>
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0
<b>Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(900)</b>	<b>96</b>	<b>(804)</b>

<u>Instrumenty finansowe (zobowiązania)</u>	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania leasingowe	Kredyty bankowe	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	(226)	(262)	(746)	(1 234)
Odsetki naliczone i przeszacowania	(84)	(722)	0	(806)
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem kwoty ujęte w zysku netto</b>	<b>(310)</b>	<b>(984)</b>	<b>(746)</b>	<b>(2 040)</b>
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0	0	0	0
<b>Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(310)</b>	<b>(984)</b>	<b>(746)</b>	<b>(2 040)</b>

**Nota 39. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień 31.12.2025 i w okresie od 1.01.2025 do 31.12.2025:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
<b>PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO</b>				
Spyrosoft Solutions LLC	9 575	678	52 315	4 072
Spyrosoft LLC	5 475	0	19 390	0
Codibly Inc	3 000	0	7 209	30
Finin Sp. z o.o.	29	177	67	1 344
Re Poweric Sp. z o.o.	0	22	337	0
GOD Nearshore SE	183	34	746	314
<b>PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO</b>				
Konrad Weiske	0	89	2	849
Wojciech Bodnaruś	13	16	10	836
Sebastian Łękawa	0	87	0	843
Sławomir Podolski	0	60	0	601
Wioletta Bodnaruś	0	1 820	0	113
Dorota Łękawa	0	2 023	0	115

Transakcje z podmiotami powiązanymi według stanu na dzień 31.12.2024 i w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
<b>PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO</b>				
Spyrosoft Solutions LLC	13 487	0	54 762	1
Codibly Inc	155	0	710	0
Spyrosoft Nordic A/S	11	0	0	0
Finin Sp. z o.o.	13	130	5	1 457
Re Poweric Sp. z o.o.	0	0	189	0
<b>PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO</b>				
Konrad Weiske	254	0	4	661
Wojciech Bodnaruś	0	55	0	641
Sebastian Łękawa	0	58	0	562
Sławomir Podolski	0	60	0	550
Wioletta Bodnaruś	0	2 028	0	113
Dorota Łękawa	0	2 028	0	113

**Nota 40. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zarząd jednostki dominującej	240	240
- Konrad Weiske	60	60
- Wojciech Bodnaruś	60	60
- Sławomir Podolski	60	60
- Sebastian Łękawa	60	60
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	0	0
<b>Razem</b>	<b>240</b>	<b>240</b>

**Nota 41. Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej**

Wpływ na kapitał własny	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	163 172	121 776
- wpływ korekt z lat poprzednich	(1 985)	(1 352)
- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	(101)	(591)
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	(124)	347
- inne	83	(389)
<b>Kapitał własny zgodnie z MSSF</b>	<b>161 044</b>	<b>119 791</b>

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk brutto zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	58 244	46 103
- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	(101)	(591)
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	(153)	429
- korekta z tytułu płatności w formie akcji	(1 751)	(1 709)
- inne	0	0
<b>Zysk brutto zgodnie z MSSF</b>	<b>56 239</b>	<b>44 231</b>

**Nota 42. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie występują zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Nota 43. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego**

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Badanie sprawozdań finansowych	55	55
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34	34
Badanie historycznych informacji finansowych	0	0
Pozostałe	40	40
<b>Razem</b>	<b>129</b>	<b>129</b>

**Nota 44. Objąsnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych**

Wyszczególnienie	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(12 451)	(18 930)
- zmiana stanu należności długoterminowych z tytułu kaucji	52	0
- korekta z tytułu należności z działalności inwestycyjnej	0	0
- korekty z tytułu dokonanych kompensat	12	(20)
- zmiana z tytułu połączenia jednostek	0	5 623
- inne korekty	0	0
<b>Zmiana stanu należności z rachunku przepłyów pieniężnych</b>	<b>(12 387)</b>	<b>(13 326)</b>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 094	11 407
- korekta z tytułu zobowiązań o charakterze inwestycyjnym	0	0
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kaucji długoterminowych	0	0
- zmiana stanu zobowiązań faktoringowych dotycząca działalności operacyjnej	0	0
- zmiana z tytułu połączenia jednostek	0	(5 515)
- inne korekty	5	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przepłyów pieniężnych</b>	<b>4 099</b>	<b>5 892</b>
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2)	(14)
- korekty	0	0
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepłyów pieniężnych</b>	<b>(2)</b>	<b>(14)</b>
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	440	1 571
- zmiana z tytułu połączenia jednostek	0	(125)
- zmiana stanu rezerw o charakterze finansowym	0	0
- pozostałe	0	0
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepłyów pieniężnych</b>	<b>440</b>	<b>1 446</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(396)	4 989
- korekty z tytułu przekwalifikowania z aktywów trwałych	(665)	(4 529)
- zmiana z tytułu połączenia jednostek	0	135

- korekty z tytułu kompensat z rozliczeniami międzyokresowymi	0	0
- inne	(13)	20
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 074)</b>	<b>615</b>
Inne korekty	0	0
- korekta z tytułu kosztów wynagrodzeń opłaconych w formie akcji	1 751	1 709
- łączna zmiana w działalności operacyjnej z tytułu połączenia jednostek	1 473	0
- aktualizacja aktywów	637	43
- koszty z tytułu dopłat za jednostki zależne	(83)	
- inne	0	0
<b>Inne korekty prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 778</b>	<b>1 752</b>

#### Nota 45. Otrzymane i udzielone gwarancje oraz poręczenia

Spyrosoft S.A. posiada na dzień 31.12.2025 r. łącznie limity na gwarancje bankowe do wykorzystania w walucie PLN i EUR w wys. 7.000 tys. zł. Wykorzystanie limitów na 31.12.2025 r. wynosiło 2.514 tys. zł.

Spyrosoft Synergy S.A. posiada na dzień 31.12.2025 r. łącznie limity na gwarancje bankowe do wykorzystania w walucie PLN i EUR w wys. 500 tys. zł. Wykorzystanie limitów na 31.12.2025 r. wynosiło 413 tys. zł.

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem w Spyrosoft S.A. obowiązywały ponadto poręczenia wekslowe do istniejących umów kredytowych i faktoringowych.

Strona	Beneficjent	Kwota poręczenia	Waluta	Stan na 31.12.2025	Przedmiot
Spyrosoft Solutions S.A.	ING Commercial Finance (Polska) S.A.	1 500	EUR	nieaktywne	Poręczenie weksla własnego Spyrosoft Solutions S.A., stanowiącego zabezpieczenie limitu faktoringowego w wysokości 1,5 mln EUR
Spyrosoft eCommerce S.A.	ING Commercial Finance (Polska) S.A.	1 000	PLN	nieaktywne	Poręczenie weksla własnego Spyrosoft eCommerce S.A., stanowiącego zabezpieczenie limitu faktoringowego w wysokości 1 mln zł
Spyrosoft Ltd	ING Commercial Finance (Polska) S.A.	2 000	GBP	nieaktywne	Poręczenie weksla własnego Spyrosoft Ltd., stanowiącego zabezpieczenie limitu faktoringowego w wysokości 2 mln GBP

W ramach opisanych wyżej gwarancji otrzymanych przez Spyrosoft S.A. w roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem obowiązywały następujące gwarancje otrzymane:

Wystawca	Beneficjent	Kwota gwarancji	Waluta	Data ważności	Przedmiot
ING BŚ S.A.	Nowy Targ Wrocław Real Estate Sp. z o.o.	1 080,72	PLN	31.07.2026	gwarancja bankowa - zobowiązania z tytułu umowy najmu
ING BŚ S.A.	Stena H5 Sp. z o.o.	189,86	EUR	31.01.2027	gwarancja bankowa - zobowiązania z tytułu umowy najmu
ING BŚ S.A.	Institut Medycyny Innowacyjnej	244,44	PLN	31.12.2026	gwarancja bankowa - zobowiązania z tytułu umowy najmu
ING BŚ S.A.	Inopa Investment C200 Sp. z o.o.	33,57	PLN	04.09.2026	gwarancja bankowa - zobowiązania z tytułu umowy najmu
ING BŚ S.A.	Zabłocie Park Sp. z o.o.	68,23	EUR	13.03.2026	gwarancja bankowa - zobowiązania z tytułu umowy najmu

ING BŚ S.A.	Adgar BCI Sp. z o.o.	28,63	PLN	07.08.2026	gwarancja bankowa - zobowiązania z tytułu umowy najmu
ING BŚ S.A.	Polska Agencja Kosmiczna	65,00	PLN	14.07.2025	gwarancja bankowa - przetarg

#### **Nota 46. Identyfikacja i zasady zarządzania ryzykiem**

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. Czynnikiem, 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 zapłacone 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 ujednoczenia 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

wykwalfikowanej 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 spłacie 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 osiągniętych 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 osiągnięty 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 osiągnięte 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 osiągnięte 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 pośrednie 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 osiągnięte 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 osiągniętych 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 ściągalsnością 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 powiązanim, 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 na jej na stabilną pozycję finansową ryzyko to jest nieznaczne. Dodatnie 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..

#### **Nota 47. Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki**

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.

---

**Osoba sporządzająca**

**Zarząd**

Agnieszka Przybyt - Biegły Rewident nr 10625

Konrad Weiske – Prezes Zarządu  
Wojciech Bodnaruś – Członek Zarządu  
Sebastian Łękawa – Członek Zarządu  
Sławomir Podolski – Członek Zarządu

Wrocław, 27 kwietnia 2026 r.