

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
COIG S.A.  
ZA ROK 2025

Katowice, 31 marca 2026

---

## Spis treści

1.	Wprowadzenie do sprawozdania.....	3
1.1.	Informacje ogólne .....	3
1.2.	Okres objęty sprawozdaniem.....	3
1.3.	Czas trwania Spółki.....	3
2.	Osoby zarządzające i nadzorujące COIG S.A. w 2025 roku .....	3
2.1.	Zarząd .....	3
2.2.	Rada Nadzorcza.....	3
2.3.	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w roku 2025 oraz po dniu bilansowym.....	4
3.	Akcjonariusze COIG S.A. ....	4
4.	Kluczowe informacje o produktach i usługach COIG S.A. ....	4
5.	Segmenty działalności .....	6
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa- komentarz Zarządu COIG S.A. do wyników finansowych w 2025 roku .....	7
6.1.	Podstawowe informacje finansowe .....	7
6.2.	Przewidywana sytuacja finansowa .....	9
7.	Informacja o postępowaniach przeciwko COIG.....	10
8.	Opis istotnych zdarzeń i dokonań, które miały miejsce w 2025 roku oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania .....	10
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach oraz o innych aktywach i zobowiązaniach warunkowych.....	11
10.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki, ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	12
10.1.	Sektor przemysłu .....	12
10.2.	Sektor usług Data Center .....	12
10.3.	Sektor administracji publicznej .....	12
10.4.	Sektor usług Data Mining .....	13
11.	Nabycie akcji własnych.....	13
12.	Oddziały .....	13
13.	Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem .....	13
13.1.	Ryzyko zmiany cen .....	13
13.2.	Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	13
13.3.	Ryzyko kredytowe.....	13
13.4.	Polityka zabezpieczeń.....	14
13.5.	Inne ryzyka.....	14
14.	Dodatkowe informacje do sprawozdania.....	14
14.1.	Zatrudnienie .....	14
14.2.	Spółki, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów .....	14
14.3.	Jednostka dominująca, konsolidacja .....	14
15.	Informacje na temat kluczowych zasobów niematerialnych .....	15
16.	Dane niefinansowe dotyczące raportowania ESG .....	15
17.	Oświadczenia Zarządu COIG S.A. ....	16

---

## 1. Wprowadzenie do sprawozdania

### 1.1. Informacje ogólne

COIG Spółka Akcyjna (dalej „COIG S.A.” lub „COIG” lub „Spółka”) rozpoczęła działalność jako spółka prawa handlowego pod firmą Centralny Ośrodek Informatyki Górnictwa Spółka Akcyjna, w dniu 1 czerwca 1994 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach przy ul. Mikołowskiej 100, 40-065 Katowice.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000092497.

Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 634-013-42-05 oraz numer REGON 272171512.

Podstawowa działalność Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności obejmuje: przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobną działalność.

### 1.2. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie Zarządu obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024 roku.

### 1.3. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

## 2. Osoby zarządzające i nadzorujące COIG S.A. w 2025 roku

### 2.1. Zarząd

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. Zarząd COIG S.A. stanowili:

Paweł Kuch	- Prezes Zarządu,
Łukasz Mietła	- Wiceprezes Zarządu,
Łukasz Hoppe	- Członek Zarządu,
Roman Nowak	- Członek Zarządu.

### 2.2. Rada Nadzorcza

Radę Nadzorczą, według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. stanowili:

Tomasz Macalik	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Katarzyna Maksymowicz	- Członek Rady Nadzorczej,
Zygmunt Łukaszczyk	- Członek Rady Nadzorczej.

## 2.3. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w roku 2025 oraz po dniu bilansowym

Uchwałami nr 22–24 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 29.05.2025 r. powołało Radę Nadzorczą na nowy okres kadencji w składzie:

Tomasz Macalik – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Katarzyna Maksymowicz – Członek Rady Nadzorczej,  
Zygmunt Łukaszczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło trzyosobowy skład Rady Nadzorczej w nowym okresie kadencji.

Uchwałami nr 1–4 Rada Nadzorcza z dnia 29.05.2025 r. powołała Zarząd na nowy okres kadencji w składzie:

Paweł Kuch - Prezes Zarządu,  
Łukasz Mietła - Wiceprezes Zarządu,  
Łukasz Hoppe - Członek Zarządu,  
Roman Nowak - Członek Zarządu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza ustaliła czteroosobowy skład Zarządu w nowym okresie kadencji.

## 3. Akcjonariusze COIG S.A.

Na kapitał zakładowy COIG S.A. w wysokości 5 400 000,00 zł składa się 540 000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku akcjonariat COIG S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale zakładowym
WASKO SA	507 512	5 075 120	93,98%
Pozostali akcjonariusze - osoby fizyczne o jednostkowym udziale poniżej 5%	32 488	324 880	6,02%
<b>RAZEM</b>	<b>540 000</b>	<b>5 400 000</b>	<b>100,00%</b>

## 4. Kluczowe informacje o produktach i usługach COIG S.A.

### PRODUKTY



#### SZYK2

Zintegrowany system wspomaganie zarządzaniem w przedsiębiorstwie klasy ERP pozwalający na zebranie wszystkich funkcji zarządczych w jeden spójny system umożliwiając tym samym usprawnienie procesów biznesowych na każdym szczeblu zarządzania. SZYK2 zapewnia prosty i szybki dostęp do całego spektrum zestawień i analiz stanowiących podstawę do operacyjnego i strategicznego zarządzania przedsiębiorstwem. Gwarantowana jest zgodność z obowiązującymi przepisami oraz stabilność i bezpieczeństwo. System obsługuje struktury holdingowe i wielooddziałowe - funkcjonuje w firmach jednooddziałowych jak i w strukturach terytorialnie rozproszonych, z dużą ilością jednocześnie pracujących użytkowników.



#### KSAT 2000

Zintegrowany System Zarządzania dla jednostek samorządu terytorialnego, którego zadaniem jest wspomaganie całości procesów administracyjnych -w tym finansowych - realizowanych w jednostkach administracji samorządowej. KSAT2000 posiada strukturę modułową umożliwiającą pełne dostosowanie wdrożenia do aktualnych potrzeb urzędu, nie zamykając jednocześnie drogi do pełnej instalacji w przyszłości. Ponadto system jest na bieżąco dostosowywany do wymagań Unii Europejskiej w miarę wchodzenia nowych uwarunkowań

prawnych. COIG S.A. stworzył również wersję internetową produktu - KSAT2000i, wymagającą jedynie posiadania przeglądarki internetowej po stronie użytkownika końcowego.



### **OBIEG DOKUMENTÓW**

Sprawną obsługą bieżących dokumentów w przedsiębiorstwie staje się koniecznością dla firm chcących efektywnie zarządzać swoimi zasobami i odnieść sukces na rynku. Systemy obiegu dokumentów oferowane przez COIG w sprawny sposób realizują obsługę elektronicznego obiegu dokumentów oraz spraw. W instytucjach i firmach stawiających sobie wysokie wymagania w zakresie efektywnego zarządzania elektronicznym obiegiem dokumentów i spraw są one nieodzownym narzędziem systematyzującym pracę i ułatwiającym komunikację wewnętrzną.



### **PLATFORMA E-ZAKUPY**

Platforma e-Zakupy to nowoczesna platforma informatyczna, która obsługuje i wspomaga procesy biznesowe zachodzące w obszarze zakupów. Ze względu na duże możliwości skalowania aplikacji, może być ona wykorzystywana przez firmy o prostej jak i rozbudowanej strukturze organizacyjnej. Z produktu mogą także korzystać jednostki administracji publicznej i samorządowej.



### **TOP SHOP**

Produkt służący do zarządzania rozproszoną siecią obiektów handlowych. Rozwiązanie stanowi źródło wszystkich informacji o posiadanych obiektach. W systemie bardzo istotne są elementy związane z zarządzaniem umowami i ich rozliczaniem. Rejestry i ewidencje zawierają dane dotyczące m.in. lokalizacji, stanu prawnego, warunków umów z dostawcami, struktury kosztów itd. Aplikacja pozwala na kontrolowanie składników kosztowych w zarządzanej sieci obiektów. TOP SHOP jest rozwiązaniem dla dużych organizacji handlowych i usługowych lokalizujących obiekty własne w zasobach wynajmowanych od różnych właścicieli oraz profesjonalnych grup tworzących infrastrukturę handlową (np. sieci serwisowe, sieci biur handlowych, sieci logistyczne itp.).



### **Microsoft Dynamics**

Microsoft Dynamics AX to zintegrowany system informatyczny ERP posiadający kompleksowe funkcje ułatwiające automatyzację i usprawnienie procesów finansowych, relacji z klientami, usług biznesowych, zarządzania zasobami ludzkimi oraz procesów związanych z łańcuchem dostaw. COIG S.A. zajmuje się wdrażaniem i serwisowaniem tego produktu oraz tworzeniem na jego bazie rozwiązań dedykowanych specyficznym obszarom działalności. Uznawanymi rozwiązaniami w tym zakresie są: TOP FLOOR – zarządzanie nieruchomościami, TOP TEL – zarządzanie działalnością operatorów telefonii, TOP TOOLS – gospodarka narzędziami i oprzyrządowaniem, INVERT – obsługa zagadnień związanych z środkami trwałymi ze szczególnym uwzględnieniem gospodarki remontowej.

### **Aida API**

AIDA (AI Document Assistant) to zaawansowany wirtualny asystent, który wykorzystuje najnowsze osiągnięcia sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego, aby zapewnić większą efektywność i dokładność w przetwarzaniu dokumentów przychodzących. Dzięki AIDA, klientom udaje się znacząco usprawnić procesy kancelaryjne i zwiększyć wydajność pracy.



### **DATA CENTER**

Data Center, usługi hostingowe i kolokacji serwerów – usługi obejmujące wynajem określonych zasobów hostingowych zarządzanych programowo, wynajem serwerów wraz ze wsparciem serwisowym oraz wynajem infrastruktury. W ostatnich latach COIG S.A. stworzyło profesjonalne Data Center, które stało się podstawą do świadczenia usług outsourcingowych dla największych polskich firm. Potężną moc obliczeniową Data Center zapewniają najnowocześniejsze, wieloprocessorowe serwery pracujące w trybie wysokiej niezawodności, wykorzystywane jako podstawa środowisk wirtualizacyjnych oraz macierze dyskowe zapewniające wydajną i niezawodną przestrzeń na dane Klientów. W ramach usług dodatkowych realizowane są też usługi sieciowe (sieci VPN, zarządzanie bezpieczeństwem sieci, projektowanie i wykonywanie struktur sieci, audyt teleinformatyczny i optymalizacja), usługi projektowo-konfiguracyjne baz danych oraz testy penetracyjne aplikacji webowych.



### **CYBER SECURITY**

SOC (Security Operations Center) Usługa SOC pozwala na wykrycie i zabezpieczenie kluczowych obszarów w strukturze organizacji. Poprzez synergiczne wykorzystanie różnych rozwiązań oraz aktywną wymianę

informacji między nimi, SOC umożliwia wykrycie wielu problemów związanych z bezpieczeństwem, które wcześniej pozostawały niezauważone. Security Operations Center to zespół wykwalifikowanych specjalistów, którego misją jest monitorowanie i poprawa bezpieczeństwa organizacji przy wykorzystaniu mechanizmów wykrywania, analizowania i reagowania na incydenty związane z bezpieczeństwem.



Począwszy od kwietnia 2008 roku, COIG S.A. nieprzerwanie zapewnia profesjonalne, bezpośrednie wsparcie dla wszystkich klientów za pośrednictwem Centralnego Punktu Obsługi Klienta – Service Desk COIG S.A., który świadczy usługi typu Service Desk w oparciu o światowej klasy oprogramowanie IBM Maximo. Aktualnie Service Desk COIG S.A. świadczy profesjonalne wsparcie dla ponad 20.000 użytkowników systemów informatycznych autorstwa COIG S.A. w obszarach sektora przemysłowego, sektora administracji publicznej, ochrony zdrowia a także klientów wewnętrznych.



Usługa wdrożenia i wsparcia systemów Business Intelligence w oparciu o światowe technologie BI (SAP/Business Objects, Sybase czy Oracle Business Intelligence) charakteryzująca się skutecznością i elastycznością, umożliwiającą zaprojektowanie platformy BI pod kątem potrzeb konkretnego klienta wraz z możliwością kompletnego outsourcingu platformy BI z poziomu Data Center COIG.

## 5. Segmenty działalności

COIG S.A. świadczy swoje usługi oraz dostarcza produkty w szczególności dla dużych i średnich przedsiębiorstw przemysłowych oraz jednostek administracji publicznej.

W ramach segmentu przemysłowego COIG jest dostawcą kompletnych systemów informatycznych oraz usług IT dla przedsiębiorstw wydobywczych polskiego górnictwa węgla kamiennego.

Przychody w segmentach działalności przedstawiają się następująco:

[tys. PLN]

Segmenty	2025	struktura %	2024	struktura %	Zmiana %
Przemysł	60 809	45,4%	56 537	45,0%	+7,6%
Administracja samorządowa	38 006	28,4%	32 192	25,7%	+18,1%
Pozostałe rynki	35 158	26,2%	36 796	29,3%	-4,5%
<b>Razem</b>	<b>133 973</b>	<b>100,0%</b>	<b>125 525</b>	<b>100,0%</b>	<b>+6,7%</b>

W 2025 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 134,0 mln zł, które wzrosły o 6,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W 2025 r. przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 118,4 mln zł, a przychody ze sprzedaży towarów 15,5 mln zł.

Wiodącym sektorem pod kątem wielkości przychodów był sektor przemysłu, którego poziom wyniósł 60,8 mln zł i stanowił 45,4% przychodów ze sprzedaży podstawowej działalności spółki. Przychody z sektora Administracji Publicznej wyniosły 38,0 mln zł i wzrosły w porównaniu do roku 2024 o 5,8 mln zł, tj. o 18,1%. Przychody z pozostałych rynków w badanym okresie wyniosły 35,2 mln zł i spadły o 4,5% w porównaniu do roku 2024.

W 2025 r. przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o ok. 12,1 mln zł i osiągnęły poziom 118,4 mln zł, przy jednoczesnym spadku sprzedaży towarów o ok. 3,7 mln zł, która wyniosła 15,5 mln zł.

## 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa- komentarz Zarządu COIG S.A. do wyników finansowych w 2025 roku

### 6.1. Podstawowe informacje finansowe

Podstawowe wielkości wynikające z rachunku zysków i strat przedstawiono w tabeli.

[tys. PLN]

Wyszczególnienie	2025	2024	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	133 973	125 525	+6,7%
EBITDA*	20 242	14 994	+35,0%
Zysk na sprzedaży	14 070	8 863	+55,4%
Zysk brutto	15 160	5 255	+188,5%
<b>Zysk netto</b>	<b>11 678</b>	<b>3 025</b>	<b>+286,0%</b>

\* zysk brutto+koszty finansowe+amortyzacja

Rok 2025 był dla COIG S.A. kolejnym rokiem, w którym odnotowano dodatnie wyniki finansowe na wszystkich poziomach agregacji. Przy wzroście sprzedaży o 6,7%, koszty działalności operacyjnej wzrosły jedynie 4,9%, co przełożyło się na wzrost zysku na sprzedaży, który w 2025 r. wyniósł 14,1 mln zł. Ujemne wyniki z działalności operacyjnej, głównie z tytułu najmu nieruchomości oraz dodatnie wyniki z działalności finansowej, głównie z tytułu odsetek w roku sprawozdawczym 2025, wpłynęły na ostateczny wynik netto na poziomie 11,7 mln zł.

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje bilansu

[tys. PLN]

Wyszczególnienie	2025	2024	Zmiana %
Aktywa trwałe	41 841	31 261	+33,8%
Aktywa obrotowe	105 841	109 743	-3,6%
Kapitał własny	111 451	102 798	+8,4%
Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	9 529	8 905	+7,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 755	28 255	-12,4%
Rozliczenia międzyokresowe	1 947	1 047	+85,9%
<b>Suma bilansowa</b>	<b>147 682</b>	<b>141 004</b>	<b>+4,7%</b>

Suma bilansowa na 31.12.2025 r. wynosi 147,7 mln zł wobec 141,0 mln zł na koniec 2024 roku (wzrost o 4,7% r/r).

W 2025 r. wartość aktywów trwałych osiągnęła poziom 41,8 mln zł i wzrosła o 10,6 mln zł, w głównej mierze w wyniku wzrostu wartości niematerialnych i prawnych z tytułu zakończenia części prac rozwojowych i zakupu nowych aplikacji (wzrost o 2,7 mln zł), zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 5,2 mln zł) oraz z tytułu zakupu nieruchomości inwestycyjnej, której wartość na 31.12.2025 wyniosła 2,8 mln zł. Część wydatków na zwiększenie rzeczowego majątku trwałego jest dofinansowana ze środków unijnych i związana jest z rozbudową jednej z serwerowni COIG SA. Aktywa obrotowe stanowią dominującą część majątku i wynoszą 71,7% sumy bilansowej. Wartość aktywów obrotowych osiągnęła poziom 105,8 mln zł wykazując spadek o 3,9 mln zł. Na wielkość spadku wpłynęło obniżenie poziomu

inwestycji krótkoterminowych oraz zapasów przy jednoczesnym wzroście poziomu należności krótkoterminowych.

Na dzień 31.12.2025 r. kapitał własny wyniósł 111,5 mln zł i stanowi 75,5% sumy bilansowej, która finansuje majątek Spółki. Kapitał własny wzrósł o 8,7 mln zł, tj. o poziom wzrostu zysku netto w 2025 r. w porównaniu do zysku za rok 2024.

Stan rezerw i zobowiązań długoterminowych na koniec 2025 r. wyniósł 9,5 mln zł wykazując wzrost o 0,6 mln zł. Spółka zawiązała między innymi rezerwę na sprawę w wysokości 0,3 mln zł, która toczy się w trybie mediacji. Poziom zobowiązań długoterminowych utrzymuje się na niskim poziomie 0,48 mln zł, w 2024 r. poziom wynosił 0,52 mln zł. W 2025 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 24,8 mln zł i wykazują spadek o 3,5 mln zł, tj. o 12,4%, w głównie w tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy. Rozliczenia międzyokresowe w badanym okresie sprawozdawczym wynoszą 1,9 mln zł i wzrosły o 0,9 mln zł, głównie z tytułu wzrostu poziomu zafakturowanych przychodów dotyczących usług świadczonych w przyszłych okresach.

Kondycja finansowa Spółki jest bardzo dobra, co potwierdzają prezentowane poniżej wskaźniki, a dodatni kapitał obrotowy wskazuje na stabilną sytuację finansową Spółki.

Wskaźniki kształtowały się następująco:

<b>Rentowność</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Rentowność sprzedaży	10,50%	7,06%
Rentowność operacyjna	8,74%	5,78%
Rentowność netto	8,72%	2,41%
Rentowność aktywów	8,09%	2,20%
Rentowność kapitałów własnych	10,90%	2,91%
<b>Płynność</b>		
bieżącej	4,28	3,88
szybki	4,22	3,80
natychmiastowej	2,07	2,52
<b>Zadłużenie</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,09%	20,41%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	4,42	3,57

Definicje wskaźników finansowych:

- rentowność sprzedaży (stosunek zysku ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży)
- rentowność operacyjna (stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność netto (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność aktywów ROA (stosunek zysku netto do aktywów obliczanych jako średnia z początku okresu i końca każdego okresu roku obrotowego),
- rentowność kapitałów własnych ROE (stosunek rocznego zysku netto do kapitałów własnych obliczanych jako średnia z początku okresu i końca każdego okresu roku obrotowego),
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybki (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności natychmiastowej (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik ogólnego zadłużenia (stosunek sumy zobowiązań długo i krótkoterminowych do pasywów ogółem),

- wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (kapitał własny/zobowiązania ogółem).

W 2025 r. Spółka uzyskała wskaźnik rentowności sprzedaży na poziomie 10,28%, wykazując wzrost o 3,22 p.p. w porównaniu do roku 2024. Wskaźnik rentowności netto w 2025 r. wzrósł o 6,31 p.p. w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego i uzyskał poziom 8,72%. Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 8,09% wykazując dodatnią efektywność wykorzystania majątku Spółki, z kolei zyskowność zainwestowanych w firmie kapitałów własnych prezentuje wskaźnik rentowności kapitałów, który w 2025 r. wyniósł 10,90%.

Spółka w 2025 r. utrzymała zdolność bieżącego regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 4,28; wskaźnik płynności szybkiej: 4,22, a wskaźnik płynności natychmiastowej: 2,07. Wskaźniki te w ubiegłym okresie sprawozdawczym kształtowały się odpowiednio: 3,88; 3,80 i 2,52.

Wskaźniki określające stopień zadłużenia w 2025 r. spadł o 3,32 p.p., kształtują się na dobrym poziomie świadczącym o bezpiecznym poziomie zadłużenia Spółki. Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na poziomie 4,42 daje Spółce ogromny potencjał do zaciągania bezpiecznego długu, gdyż na każdy 1 zł zobowiązań przypada ponad 4 zł kapitału własnego.

Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają się następująco:

[tys. PLN]

Wybrane pozycje Rachunku Przepływów Pieniężnych	2025	2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 532	36 908
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-22 015	-5 894
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 612	-5 765
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-20 095	25 250
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>51 247</b>	<b>71 342</b>

Na dzień 31.12.2025 roku wartość środków pieniężnych wyniosła 51,25 mln zł, z czego 1,9 mln zł to środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

Wartość przepływów pieniężnych netto w 2025 roku wyniosła -20,1 mln zł.

Spółka wygenerowała dodatnie przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości 5,5 mln zł wobec 36,9 mln zł w roku 2024. Składają się na nią: zysk netto skorygowany o amortyzację, zmianę stanu rezerw, należności, zobowiązań, zapasów, rozliczeń międzyokresowych, strata z działalności inwestycyjnej oraz odsetki i udziały w zyskach (dywidendy). Istotnym wpływem na obniżenie przepływów w 2025 r. był wzrost należności o 10,04 mln zł i spadek zobowiązań o 3,9 mln zł.

W roku 2025 przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -22,0 mln zł. Na wartość tą wpływają wysokie wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych, założenie lokaty oraz udzielenie pożyczek podmiotom powiązanim.

Przepływy netto z działalności finansowej wyniosły -3,6 mln zł. Głównym wydatkiem w tym obszarze była wypłata dywidendy (3,02 mln zł) oraz spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

## 6.2. Przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa COIG zapewnia terminowe regulowanie zobowiązań, jak również generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dokonywanie inwestycji w rozwój Spółki. Portfel, zawarty na dzień sporządzenia Sprawozdania, umów potwierdza dobrą sytuację finansową Spółki, jak również pozwala na stwierdzenie, iż rok 2026 będzie kolejnym okresem, w którym Spółka ma podstawy, by wypracować dodatnie przepływy pieniężne.

Istotne ryzyka mogące mieć wpływ na kondycję finansową Spółki w perspektywie kolejnych 12 miesięcy zostały opisane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.

W punkcie 10 - „Przewidywane kierunki rozwoju Spółki” - przedstawione zostały szczegóły dotyczące rozwoju Spółki.

## 7. Informacja o postępowaniach przeciwko COIG

W dniu 25 września 2020 r. COIG S.A. (Wykonawca) otrzymał odpowiedź na pozew o zapłatę kwoty 18.178.404,93 PLN wniesiony przez Wykonawcę przeciwko Miastu Katowice, w związku z realizacją umowy na wykonanie zamówienia publicznego pn. „Realizacja projektu Miejskie Centrum Usług Wspólnych w Katowicach”, zawartej w dniu 04.10.2017 r. (Umowa) pomiędzy Miastem Katowice (Zamawiającym) i Konsorcjum firm: COIG S.A. oraz VULCAN sp. z o. o. (Konsorcjum, Wykonawca) wraz z pozwem wzajemnym, w którym Zamawiający wniósł o:

1. oddalenie powództwa Wykonawcy w całości,
2. zasądzenie od Wykonawcy kwot:
  - a. 2.387.773,17 PLN tytułem zapłaty części kary umownej za odstąpienie Zamawiającego od Umowy z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Wykonawcy wraz z odsetkami za opóźnienie,
  - b. 5.827.246,77 PLN tytułem zwrotu wynagrodzenia zapłaconego Wykonawcy przez Zamawiającego wraz z odsetkami za opóźnienie.

Na obecnym etapie toczącego się postępowania nie pojawiły się żadne okoliczności mogące wskazywać ostateczne rozstrzygnięcia w tym sporze.

15 maja 2024 r. Skarb Państwa – Centrum Zasobów Cyberprzestrzeni Sił Zbrojnych złożył pozew przeciwko COIG SA o zapłatę kwoty 608 016,91 zł z odsetkami. 22 listopada 2024 COIG złożył odpowiedź na pozew nie uznając roszczenia. Na rozprawie w dniu 22 stycznia 2026 r. sprawa została skierowana przez Sąd Okręgowy w Warszawie do postępowania mediacyjnego.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania żadne z postępowań nie zostało rozstrzygnięte.

## 8. Opis istotnych zdarzeń i dokonań, które miały miejsce w 2025 roku oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania

W 2025 roku Spółka osiągnęła znaczące sukcesy w dziedzinie inteligentnego przetwarzania dokumentów oraz wizyjnej kontroli jakości. Kontynuowała wdrożenie flagowego rozwiązania AIDA (AI Document Assistant) w czterech Urzędach na terenie Polski, co pozwoliło na znaczące usprawnienie procesów kancelaryjnych i zwiększenie wydajności pracy.

Spółka nieustannie inwestuje w badania i rozwój, co wpływa na optymalizację wydajności produktów COIG oraz zarządzanie cyklem życia tych modeli. W 2025 r. prace badawczo-rozwojowe obejmowały rozwój modeli OCR, dużych modeli językowych oraz technik wydobywania informacji.

Spółka w 2025 roku wdrożyła nowe produkty, tj.:

- ODA (Open Document Assistant), który wykorzystuje zaawansowany mechanizm RAG LLM do efektywnej pracy z dużymi kolekcjami dokumentów. ODA otwiera nowe możliwości w zakresie przetwarzania i analizy danych, eliminując potrzebę ciągłego trenowania dużych modeli językowych
- Machine Vision - wizyjnej kontroli jakości wspieranej przez mechanizmy sztucznej inteligencji.

### Umowa z Województwem Małopolskim

W dniu 9 kwietnia 2025 r., pomiędzy COIG S.A. i Województwem Małopolskim z siedzibą w Krakowie, zawarta została Umowa wykonanie zamówienia publicznego, pn. „Zaprojektowanie, dostawa, wdrożenie, utrzymanie i rozwój zintegrowanego systemu ds. planowania budżetu i obsługi finansowo – księgowej oraz sprawozdawczości („Systemu”) w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Małopolskiego oraz w Wojewódzkich Jednostkach Organizacyjnych”.

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostawa, wdrożenie, utrzymanie i rozwój Systemu w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Małopolskiego oraz udostępnienie wybranych modułów Systemu w wersji portalowej (webowej) dla wojewódzkich jednostek organizacyjnych wraz z zainstalowaniem go na infrastrukturze Zamawiającego, z dostawą niezbędnego oprogramowania.

Spółka COIG zobowiązana jest do świadczenia usługi asysty powdrożeniowej dla każdego z obszarów działalności przez okres ośmiu miesięcy pracy w Systemie oraz usług serwisu utrzymaniowego dla Systemu przez okres 60 miesięcy poczynając od dnia rozpoczęcia startu produkcyjnego Systemu.

Termin wykonania Umowy ustalony został na 92 miesiące od dnia zawarcia Umowy. Wartość umowy wynosi 9,7 mln. zł netto, tj. 11,9 mln zł brutto.

#### **Nabycie Udziałów**

w dniu 09 marca 2026 roku COIG S.A. nabył 100% akcji Spółki NOVUM S.A. z siedzibą w Warszawie, adres ul. Tadeusza Czackiego 7/9/11, 00-043 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000368094.

Wartość transakcji wyniosła 1 060 tys. zł.

Novum S.A. prowadzi działalność związaną ze sprzedażą energii elektrycznej, na podstawie otrzymanej od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesji. Nabycie NOVUM S.A. dla COIG S.A. oznacza wejście w nowe, nieskorelowane z obecną działalnością branże i zwiększenie potencjału finansowego i biznesowego Spółki.

## *9. Informacja o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach oraz o innych aktywach i zobowiązaniach warunkowych*

[tys. PLN]

<b>Zobowiązanie warunkowe</b>	<b>31.12.2025</b>
Ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania umowy	3 514
Ubezpieczeniowe gwarancje wadialne	120
<b>Razem</b>	<b>3 634</b>
<b>Zobowiązanie warunkowe</b>	<b>31.12.2025</b>
Poręczenia gwarancji dla BGK	61 684
Poręczenia gwarancji dla HESTIA	12 875
<b>Razem</b>	<b>74 559</b>
	[tys. PLN]
<b>Kredyty bankowe</b>	<b>31.12.2025</b>
Linia kredytowa w rachunku bieżącym	2 000
<b>Razem</b>	<b>2 000</b>

---

## 10. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki, ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

### 10.1. Sektor przemysłu

Działania Spółki na 2025 rok i najbliższe lata będą obejmowały:

- dalsze prace mające na celu wytworzenie kolejnych aplikacji systemu ERP dla przemysłu w nowej wersji technologicznej;
- rozbudowę narzędzi HR, w tym portalu pracownika wraz z aplikacją mobilną;
- dalszy rozwój funkcjonalności systemu kadrowo-płacowego w kierunku funkcjonalności niezbędnej dla obsługi sektora administracji samorządowej;
- budowę kompetencji w zakresie wdrażania rozwiązań automatyzacji produkcji, w szczególności użycie technologii Machine Vision z wykorzystaniem sztucznej inteligencji;
- wykorzystanie narzędzi wirtualnej rzeczywistości w usługach serwisowych maszyn i urządzeń.

### 10.2. Sektor usług Data Center

W zakresie usług Centrum Przetwarzania Danych będą prowadzone działania zmierzające do:

- dalszego wzrost udziału w rynku usług i dostaw rozwiązań informatycznych z zakresu cyberbezpieczeństwa,
- stałego wzrostu potencjału obecnego Data Center poprzez jego rozbudowę oraz oferowanie kompleksowych usług outsourcingowych, a w konsekwencji dalsze poszerzenie portfela odbiorców usług spoza rynku górnictwa,
- rozszerzenie portfolio usług Cloud Computing poprzez wdrożenie nowych usług oraz integrację z platformami obliczeniowymi Microsoft Azure oraz Oracle Cloud.

### 10.3. Sektor administracji publicznej

W zakresie sektora administracji publicznej COIG S.A. będzie kontynuował rozwój produktów obejmujący:

- rozwój systemu ERP dla administracji samorządowej „KSAT” poprzez wprowadzenie dedykowanych aplikacji na urządzenia mobilne usprawniające obsługę procesów realizowanych w systemie w zakresie egzekucji w administracji oraz procesów związanych z windykacją;
- rozwój systemu KSAT oparty na rozbudowie warstwy programowej gwarantującej integrację wewnętrznych procesów obsługiwanych w ramach systemu pozwalającą na sprawniejszą obsługę spraw w szczególności tych związanych ze świadczeniem usług drogą elektroniczną oraz zwiększenie poziomu dojrzałości świadczonych usług drogą elektroniczną (e-usług);
- rozwój systemu KSAT poprzez utworzenie nowoczesnego interfejsu graficznego systemu, dzięki któremu użytkownikom zostaną dostarczone mechanizmy usprawniające ergonomię pracy, co znacząco przyczyni się przyspieszenia obsługi spraw;
- rozwój platformy informacyjno-płatniczej (PLIP), pełniącej rolę pomostu komunikacyjnego między urzędem a klientem (mieszkańcem), pozwalającej na usprawnienie komunikacji urzędu z klientem poprzez udostępnianie kolejnych usług elektronicznych w zakresie świadczonych spraw przez urzędy;
- rozwój systemów wspierających zarządzanie obiegiem spraw i dokumentów, do których należy informatyczny system IntraDOK;
- wykorzystanie sztucznej inteligencji w zakresie automatyzacji procesu rejestracji i dekretacji dokumentów.

## 10.4. Sektor usług Data Mining

W zakresie sektora Data Mining COIG S.A. będzie kontynuował rozwój innowacyjnych produktów i usług, obejmujący:

- kontynuację rozwoju ODA (Open Document Assistant) oraz prowadzenie intensywnych prac badawczych nad poprawą jakości OCR i wyszukiwania informacji,
- dalszy rozwój kompetencji w zakresie Machine Vision - wizyjnej kontroli jakości wspieranej przez mechanizmy sztucznej inteligencji, tworzenia narzędzi do opisywania próbek oraz poszerzania oferty o nowe usługi i produkty,
- kontynuację misji tworzenia narzędzi ułatwiających pracę z dokumentami oraz wspomagających kontrolę jakości procesów produkcyjnych, otwierając przed klientami nowe horyzonty możliwości.

## 11. Nabycie akcji własnych

W roku 2024 Spółka nie nabywała akcji własnych.

## 12. Oddziały

COIG S.A. posiada oddział zlokalizowany w Warszawie, ul. Czackiego 7/9/11.

## 13. Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem

W roku 2025 Spółka nie korzystała z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych. Z wolnych środków pieniężnych udzielano pożyczek oraz przeznaczano na lokaty bankowe z odpowiednim, zależnym od bieżącej struktury zobowiązań terminem zapadalności.

W 2025 roku uzyskano odsetki między innymi z następujących tytułów:

- |                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| – udzielonych i spłaconych pożyczek: | 483 tys. zł   |
| – odsetek od lokat bankowych:        | 2 322 tys. zł |
| – odsetki od kontrahentów:           | 348 tys. zł   |

### 13.1. Ryzyko zmiany cen

Spółka nie jest istotnie narażona na ryzyko zmiany cen. Współpraca z kluczowymi kontrahentami oparta jest na cenach określonych w długoterminowych umowach. Po stronie wydatków struktura kosztów, w której koszty zewnętrzne nie stanowią kluczowej pozycji sprawia, iż jedynym istotnym czynnikiem warunkującym zmiany cen jest inflacja.

### 13.2. Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Spółka prowadzi bieżącą analizę sytuacji finansowej w szczególności pod kątem ryzyka utraty płynności finansowej. W obecnej sytuacji Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania w terminie ich wymagalności, bez ponoszenia dodatkowych kosztów, a wypracowane dodatnie przepływy pieniężne minimalizują ryzyko utraty płynności.

### 13.3. Ryzyko kredytowe

W roku 2024 COIG S.A. nie finansowała działalności kapitałem obcym pochodzącym z zaciągniętych kredytów i pożyczek. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług - wiąże się ono bezpośrednio z ryzykiem opisanym w punkcie 13.2.

### 13.4. Polityka zabezpieczeń

W związku z nieprowadzeniem działalności w zakresie wykorzystywania instrumentów zabezpieczających COIG S.A. nie stosował rachunkowości zabezpieczeń, w tym metod zarządzania ryzykiem na transakcjach zabezpieczających instrumenty finansowe.

### 13.5. Inne ryzyka

Zbrojne konflikty międzynarodowe nie wpływają obecnie na działalność i wyniki Spółki. Spółka nie prowadzi działalności oraz nie posiada kluczowych odbiorców w rejonach konfliktów.

## 14. Dodatkowe informacje do sprawozdania

### 14.1. Zatrudnienie

Wg stanu na 31 grudnia 2025 roku COIG S.A. zatrudniał 525 pracowników, co oznacza wzrost o 0,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zatrudnienie w osobach na dzień	2025	2024
Administracja	26	27
Dział sprzedaży	18	24
Piony produkcji	378	364
Piony usług	103	108
<b>Razem</b>	<b>525</b>	<b>523</b>

### 14.2. Spółki, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów

Wg stanu na 31 grudnia 2025 roku COIG S.A. posiada co najmniej 20% udziałów w Spółce:

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Liczba posiadanych udziałów	% posiadanych udziałów	Udział w zarządzaniu	Zysk/strata za ostatni rok obrotowy
LogicSynergy Sp. z o. o.	Kraków	1000	100	100%	890,57 tys. zł

Podstawowe dane i wskaźniki ekonomiczno-finansowe jednostki powiązanej zostały zaprezentowane w punkcie 7.39 Sprawozdania Finansowego COIG S.A. za 2025 rok.

Po dniu bilansowym COIG S.A. nabył 100% akcji Spółki NOVUM S.A., prowadzącą działalność związaną ze sprzedażą energii elektrycznej.

### 14.3. Jednostka dominująca, konsolidacja

Spółka jest podmiotem wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej WASKO S.A. Siedziba jednostki dominującej - WASKO S.A., mieści się w Gliwicach przy ul. Berbeckiego 6, 44-100 Gliwice.

Dane COIG S.A. zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej WASKO S.A. za rok 2025.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład Grupy Kapitałowej WASKO S.A., obok COIG S.A., wchodzi następujące podmioty:

Lp.	Firma	WASKO S. A.	
		Udział w kapitale zakładowym	Kontrola
1.	CENTRUM MEDYCZNE GABOS Sp. z o. o.	92,66%	bezpośrednia
2.	COIG S.A.	93,98%	bezpośrednia
3.	D2S Sp. z o. o.	100%	bezpośrednia
4.	FONON Sp. z o. o.	100%	bezpośrednia
5.	GABOS SOFTWARE Sp. z o. o.	100%	bezpośrednia
6.	LOGICSYNERGY Sp. z o. o.	0%	pośrednia (COIG S.A. 100%)
7.	WASKO 4 BUSINESS Sp. z o. o.	100%	bezpośrednia
8.	FONON Deutschland GmbH	0%	Pośrednia (FONON Sp. z o.o. 100%)
9.	Flex Trade Sp. z o. o.	100%	bezpośrednia
10.	WASKO S.A.	----	----

## 15. Informacje na temat kluczowych zasobów niematerialnych

COIG SA jest czołową polską firmą informatyczną, dostarczającą rozwiązania dla przedsiębiorstw i instytucji publicznych. Świadczy kompleksowe usługi w zakresie projektowania, wdrażania utrzymania dedykowanych rozwiązań informatycznych.

Kluczowym zasobem niematerialnym Spółki, mającym decydujący wpływ na model biznesowy są Pracownicy. Pracownicy odgrywają znaczącą rolę w łańcuchu wartości organizacji, wpływając na efektywność operacyjną, jakość usług i produktów oraz realizację modelu zrównoważonego rozwoju. Ich zaangażowanie, kompetencje i warunki pracy mają bezpośrednie przełożenie na wartość tworzoną na każdym etapie działalności firmy – od dostawców, przez procesy wewnętrzne, aż po klientów i interesariuszy zewnętrznych.

Zaangażowanie pracowników w łańcuch wartości organizacji przekłada się na:

- Jakość i innowacyjność – dobrze wyszkoleni i zmotywowani pracownicy wnoszą wartość poprzez swoje kompetencje i doświadczenie.
- Zrównoważony rozwój – przestrzeganie zasad odpowiedzialnego zatrudnienia, równości szans i godnych warunków pracy wpływa na reputację i zgodność organizacji z regulacjami ESG.
- Efektywność operacyjną – odpowiednia organizacja pracy oraz inwestowanie w rozwój kadr przyczynia się do optymalizacji procesów i lepszego zarządzania ryzykiem.

## 16. Dane niefinansowe dotyczące raportowania ESG

Spółka nie jest zobowiązana do raportowania w zakresie Europejskich Standardów Raportowania Zrównoważonego Rozwoju, wprowadzonych w ramach implementacji dyrektywy CSRD.

Dane niefinansowe Spółki dotyczące kwestii środowiskowych, społecznych oraz zarządzania są objęte Sprawozdaniem dotyczącym Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej Wasko za rok 2025.

