

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WASKO S.A.  
W ROKU OBROTOWYM 2025**

## SPIS TREŚCI

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowany bilans	8
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	10
1. Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1.1. Informacje ogólne	11
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy	12
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
4. Skład grupy kapitałowej	13
4.1. Zmiany w Grupie Kapitałowej	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	14
5.3. Utrata wartości	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
6.1. Oświadczenie o zgodności	16
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	16
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
9. Istotne zasady rachunkowości	18
9.1. Zasady konsolidacji	18
9.1.1. Kapitały niekontrolujące	18
9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe	19
9.5. Nieruchomości Inwestycyjne	20
9.6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20
9.7. Wartości niematerialne	21
9.8. Wartość firmy	22
9.9. Leasing	23
9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
9.11. Koszty finansowania zewnętrznego	25
9.12. Aktywa finansowe	25

9.13. Utrata wartości aktywów finansowych	26
9.14. Zapasy	26
9.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
9.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
9.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
9.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
9.19. Zobowiązania finansowe	27
9.20. Zobowiązania warunkowe	28
9.21. Rezerwy	28
9.22. Odprawy emerytalne	28
9.23. Przychody	29
9.23.1. Sprzedaż towarów i produktów	29
9.23.2. Świadczenie usług	29
9.23.3. Przychody finansowe	30
9.23.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	30
9.23.5. Dotacje rządowe	30
9.24. Segmenty operacyjne	30
9.25. Podatki	31
9.25.1. Podatek bieżący	31
9.25.2. Podatek odroczony	31
9.25.3. Podatek od towarów i usług	32
9.26. Zysk netto na akcję	32
9.27. Koszty	32
9.27.1. Koszty Finansowe	32
9.28. Kapitał podstawowy	32
10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz kluczowych klientów	33
10.1. Segmenty operacyjne	33
10.2. Kluczowi klienci	36
11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	36
12. Przychody i koszty	38
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	38
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	38
12.3. Przychody finansowe	39
12.4. Koszty finansowe	39
12.5. Koszty według rodzajów	40
12.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	40
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych	41

13. Podatek dochodowy	41
13.1. Obciążenie podatkowe	41
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	42
13.3. Odroczony podatek dochodowy	43
14. Działalność zaniechana	44
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	44
16. Zysk przypadający na jedną akcję	45
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
18. Rzeczowe aktywa trwałe	46
19. Leasing	47
19.1. Grupa jako leasingobiorca	47
19.2. Grupa jako leasingodawca	48
19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	49
20. Nieruchomości inwestycyjne	50
21. Wartości niematerialne	51
22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	53
23. Wartość firmy	53
24. Długoterminowe aktywa finansowe	55
24.1. Pożyczki	55
24.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	55
25. Należności długoterminowe	55
26. Świadczenia pracownicze	56
26.1. Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	56
27. Zapasy	56
28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
29. Aktywa z tytułu umów z klientami	59
30. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	60
30.1. Pożyczki	60
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
32. Aktywa warunkowe	61
33. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	61
33.1. Kapitał podstawowy	61
33.1.1. Wartość nominalna akcji	62
33.1.2. Prawa akcjonariuszy	62
33.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	62
33.2. Pozostałe kapitały rezerwowe	62
33.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	62

33.4. Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	63
34. Kredyty, pożyczki	63
34.1. Kredyty i pożyczki	63
34.2. Zobowiązania leasingowe	63
35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	64
36. Rezerwy	64
36.1. Zmiany stanu rezerw	64
36.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	64
36.3. Rezerwa na odprawy emerytalne	64
36.4. Inne rezerwy	65
37. Kredyty	65
38. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	66
39. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	67
40. Zobowiązania warunkowe	68
40.1. Sprawy sporne	68
40.1.1. Istotne sprawy sporne	68
40.1.2. Sprawy sądowe	68
40.2. Rozliczenia podatkowe	70
41. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	71
42. Informacje o podmiotach powiązanych	72
42.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	72
42.2. Jednostka stowarzyszona	72
42.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem	72
42.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	72
42.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	73
42.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy	73
42.6.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	73
42.6.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	73
42.6.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	73
43. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	74
44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym – ryzyko	74
44.1. Ryzyko stopy procentowej	74
44.2. Ryzyko walutowe	75
44.3. Ryzyko kredytowe	75

44.5. Ryzyko cen towarów	77
45. Instrumenty finansowe	78
45.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów Finansowych	78
45.2. Ryzyko stopy procentowej	79
45.3. Zabezpieczenie	80
45.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	80
45.3.2. Zabezpieczenie wartości godziwej	80
46. Zarządzanie kapitałem	80
47. Struktura zatrudnienia	82
48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	83

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	Rok zakończony	Rok zakończony	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Przychody netto ze sprzedaży	598 413	526 549	141 228	122 335
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	67 082	8 504	15 832	1 976
Zysk (strata) brutto	69 842	10 935	16 483	2 541
Zysk (strata) netto	54 686	6 788	12 906	1 577
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 048	6 709	12 756	1 559
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 061	14 237	18 659	3 308
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 507	-6 737	-7 200	-1 565
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 986	-8 879	-2 121	-2 063
Przepływy pieniężne netto razem	39 568	-1 379	9 338	-320

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa razem	555 734	480 690	131 482	112 495
Zobowiązania długoterminowe	42 466	48 660	10 047	11 388
Zobowiązania krótkoterminowe	210 494	181 028	49 801	42 366
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	298 430	247 114	70 606	57 832
Kapitał podstawowy (akcyjny)	91 187	91 187	21 574	21 340
Liczba akcji	91 187 500	91 187 500	91 187 500	91 187 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,59	0,07	0,14	0,02

Wybrane dane finansowe prezentowane w tabeli powyżej przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wyniosły odpowiednio 4,2372 za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 oraz 4,3042 za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024
- Pozycje dotyczące bilansu przeliczono według średniego kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień roku obrotowego. Kursy te wyniosły odpowiednio 4,2267 na dzień 31 grudnia 2025 oraz 4,2730 na dzień 31 grudnia 2024.

## Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

Działalność kontynuowana	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>		<b>598 413</b>	<b>526 549</b>
Sprzedaż produktów	10	449 828	366 570
Sprzedaży towarów i materiałów	10	148 585	159 979
<b>Koszty własny sprzedaży</b>		<b>456 304</b>	<b>451 192</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10	330 418	307 133
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		125 886	144 059
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>142 109</b>	<b>75 357</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	8 884	7 516
Koszty sprzedaży	12.5	35 963	31 307
Koszty ogólnego zarządu	12.5	35 901	33 235
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	12 047	9 827
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>67 082</b>	<b>8 504</b>
Przychody finansowe	12.3	5 310	4 260
Koszty finansowe	12.4	2 550	1 829
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>69 842</b>	<b>10 935</b>
Podatek dochodowy	13	15 156	4 147
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>54 686</b>	<b>6 788</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>54 686</b>	<b>6 788</b>
w tym przypisany			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>54 048</b>	<b>6 709</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>638</b>	<b>79</b>
Zysk netto		54 686	6 788
Inne całkowite dochody netto		4	7
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>54 690</b>	<b>6 795</b>
w tym przypisany			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>54 052</b>	<b>6 716</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>638</b>	<b>79</b>
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję) z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej			
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy		0,60	0,07
- z działalności kontynuowanej		0,60	0,07
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Rozwodniony		0,60	0,07
- z działalności kontynuowanej		0,60	0,07
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00

## Skonsolidowany bilans

na dzień 31 grudnia 2025 roku

	Nota	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>181 177</b>	<b>173 536</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	117 348	110 123
Wartość firmy	23	11 807	13 307
Wartości niematerialne	21	17 002	15 387
Nieruchomości inwestycyjne	20	18 797	14 302
Długoterminowe aktywa finansowe	24	190	190
Należności długoterminowe	25	8 999	13 429
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	7 034	6 798
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>374 557</b>	<b>307 154</b>
Zapasy	27	7 112	8 256
Należności handlowe oraz pozostałe należności	28	143 027	136 219
Aktywa z tytułu umów z klientami	11	43 242	20 830
Należności z tytułu podatku bieżącego		107	4 409
Pozostałe aktywa finansowe	30	5 005	944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	176 064	136 496
<b>Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>374 557</b>	<b>307 154</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>555 734</b>	<b>480 690</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>302 774</b>	<b>251 002</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>298 430</b>	<b>247 114</b>
Kapitał podstawowy	33	91 187	91 187
Pozostałe kapitały rezerwowe	33.2	6 155	6 151
Zyski zatrzymane		201 088	149 776
<b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>33.4</b>	<b>4 344</b>	<b>3 888</b>
<b>Zobowiązania Razem</b>		<b>252 960</b>	<b>229 688</b>
<b>Zobowiązania Długoterminowe</b>		<b>42 466</b>	<b>48 660</b>
Rezerwy	36	4 922	4 585
Oprocentowane kredyty i pożyczki	34	223	232
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	28 833	30 941
Pozostałe zobowiązania	35	7 873	9 982
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	39	615	2 920
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>210 494</b>	<b>181 028</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	38	141 183	145 010
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	39	44 909	20 224
Oprocentowane kredyty i pożyczki	34,37	1 258	1 418
Zobowiązania leasingowe	34	4 394	3 770
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		9 100	1 630
Rezerwy	36	9 650	8 976
<b>Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>210 494</b>	<b>181 028</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>555 734</b>	<b>480 690</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>69 842</b>	<b>10 935</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>41</b>	<b>12 837</b>	<b>11 547</b>
Amortyzacja	12.6	14 445	15 407
Odsetki netto		575	908
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		2 263	-1 731
Zmiana stanu należności		-24 790	-5 173
Zmiana stanu zapasów		1 144	1 485
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		16 444	3 580
Zmiana stanu rezerw		1 011	-4 413
Pozostałe		1 745	1 484
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>82 679</b>	<b>22 482</b>
Podatek dochodowy zapłacony		-3 618	-8 245
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>79 061</b>	<b>14 237</b>
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 070	1 422
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-24 491	-10 053
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych		2 465	3 067
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-4 723	-
Nabycie aktywów finansowych		-5 005	-
Nabycie inwestycji w jednostki zależne		-	-20
Wpływy z wykupu aktywów finansowych		44	192
Odsetki otrzymane		667	538
Spłata udzielonych pożyczek		4 400	3 150
Udzielenie pożyczek		-3 500	-3 000
Pozostałe		-1 434	-2 033
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-30 507</b>	<b>-6 737</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 658	-4 404
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek		166	385
Spłata kredytów		-400	-438
Dywidendy wypłacone	17	-2 918	-3 061
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-
Odsetki zapłacone		-1 176	-1 361
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-8 986</b>	<b>-8 879</b>
<b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>		<b>39 568</b>	<b>-1 379</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>39 568</b>	<b>-1 379</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>136 496</b>	<b>137 875</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>176 064</b>	<b>136 496</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		19 422	16 209

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>91 187</b>	<b>6 151</b>	<b>149 776</b>	<b>247 114</b>	<b>3 888</b>	<b>251 002</b>
Zysk za okres	-	-	54 048	54 048	638	54 686
Inne całkowite dochody za okres	-	4	-	4	-	4
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>54 048</b>	<b>54 052</b>	<b>638</b>	<b>54 690</b>
Dywidenda	-	-	-2 736	-2 736	-182	-2 918
Zmiany kapitału w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>51 312</b>	<b>51 316</b>	<b>456</b>	<b>51 772</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2025</b>	<b>91 187</b>	<b>6 155</b>	<b>201 088</b>	<b>298 430</b>	<b>4 344</b>	<b>302 774</b>

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>91 187</b>	<b>6 144</b>	<b>145 803</b>	<b>243 134</b>	<b>4 134</b>	<b>247 268</b>
Zysk za okres	-	-	6 709	6 709	79	6 788
Inne całkowite dochody za okres	-	7	-	7	-	7
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>6 709</b>	<b>6 716</b>	<b>79</b>	<b>6 795</b>
Dywidenda	-	-	-2 736	-2 736	-325	-3 061
Zmiany kapitału w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>3 973</b>	<b>3 980</b>	<b>-246</b>	<b>3 734</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2024</b>	<b>91 187</b>	<b>6 151</b>	<b>149 776</b>	<b>247 114</b>	<b>3 888</b>	<b>251 002</b>

## Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest projektowanie, wdrażanie i integracja systemów informatycznych,

Przedmiotem działania Grupy Kapitałowej są również:

- przeprowadzanie audytów informatycznych i telekomunikacyjnych,
- projektowanie sieci transmisji danych oraz wdrażanie technologii sieciowych,
- przechowywanie, przetwarzanie i alokacja danych,
- dostarczanie sprzętu i infrastruktury informatycznej światowych producentów,
- usługi utrzymania i serwisu sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej,
- serwis sprzętu komputerowego i oprogramowania,
- outsourcing w zakresie pełnej obsługi systemów informatycznych oraz asysty technicznej,
- budowa sieci transmisji danych oraz kompletnych stacji bazowych i linii radiowych,
- instalacja telewizji przemysłowej, systemów kontroli dostępu i systemów przeciwpożarowych,
- projektowanie oraz montaż aparatury kontrolno-pomiarowej i teletransmisyjnej,
- budowa systemów wspomaganie dowodzenia dla centrów powiadamiania ratunkowego integrujących działania pogotowia ratunkowego, policji, straży pożarnej oraz straży miejskiej,
- monitoring systemów przeciwpożarowych i włamaniowych,
- wykonywanie ekspertyz z zakresu ochrony środowiska oraz przeglądów ekologicznych,
- przeprowadzanie audytów projektów finansowanych ze środków pomocowych,
- e-learning,
- wdrażanie zintegrowanego systemu klasy ERP,
- usługi kolokacji szaf i serwerów,
- utrzymywanie internetowych serwisów informacyjnych Gmin i Powiatów.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WASKO S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Grupa Kapitałowa WASKO S.A. („Grupa”) składa się z WASKO S.A. („jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 4). WASKO S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla grupy.

WASKO S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1999 roku. Siedziba Grupy mieści się w Gliwicach, Polska. Zarejestrowane biuro spółki dominującej mieści się w Gliwicach na ulicy Berbeckiego 6, 44-100. Podstawowym miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba jednostki dominującej: Gliwice, ulica Berbeckiego 6.

Forma prawna jednostki: WASKO S.A. jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Państwo rejestracji: Grupa Kapitałowa jest zarejestrowana w Polsce.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS0000026949.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania zmiany w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych nie wystąpiły.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 276703584.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, WASKO S.A. jak również żadna z jednostek zależnych nie połączyła się z żadną inną jednostką.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

Wojciech Wajda	- Prezes Zarządu
Michał Mental	- Wiceprezes Zarządu
Włodzimierz Sosnowski	- Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Maksymowicz	- Członek Zarządu
Tomasz Macalik	- Członek Zarządu
Michał Matusak	- Członek Zarządu
Wojciech Wajda	- Prezes Zarządu

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu WASKO S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 wchodził:

Zygmunt Łukaszczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Węglarczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Gawlik	- Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Synowiec	- Członek Rady Nadzorczej
Zygmunt Łukaszczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej WASKO S.A.

## 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29 kwietnia 2026 roku. Sprawozdanie będzie przedmiotem zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zgodnie z polskimi przepisami mogą je odrzucić i nakazać wprowadzenie zmian.

## 4. Skład grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej WASKO S.A. wchodzi WASKO S.A. oraz następujące Spółki zależne i stowarzyszone:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2025	Udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2024
<b>Jednostki zależne</b>				
COIG S.A.	Katowice	Kompleksowe, dedykowane usługi informatyczne	93,98%	93,98%
Gabos Software Sp. z o.o.	Katowice	Kompleksowe, dedykowane usługi informatyczne	100,00%	100,00%
Wasko 4 Business Sp. z o. o.	Katowice	Usługi księgowo-finansowe	100,00%	100,00%
D2S Sp. z o.o.	Gliwice	Projektowanie, wykonawstwo sieci światłowodowych	100,00%	100,00%
Fonon Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonanie w Polsce sieci GSM-R	100,00%	100,00%
**Fonon Deutschland GmbH	Dusseldorf	Usługi projektowania linii kolejowych, sieci energetycznych, sieci telekomunikacyjnych	100,00%	100,00%
*LogicSynergy Sp. z o.o.	Kraków	Usługi w zakresie utility	93,98%	93,98%
Centrum Medyczne Gabos Sp. z o.o.	Piekary Śląskie	Usługi medyczne	92,66%	92,66%
Flex-Trade Sp. z o.o.	Gliwice	Nie prowadzi działalności	100%	100%

\*LogicSynergy Sp. z o.o. jest jednostką bezpośrednio zależną od COIG S.A.

\*\*Fonon Deutschland GmbH jest jednostką bezpośrednio zależną od Fonon Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 jednostka dominująca posiadała 30% udziałów w Spółce Szulc-Efekt Sp. z o.o. i nie wywierała znaczącego wpływu na tę Spółkę. W związku z tym udziały te nie są konsolidowane metodą praw własności, a są prezentowane na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

### 4.1. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 nie miały miejsca żadne zmiany w grupie kapitałowej, natomiast po dniu bilansowym spółka Fonon Deutschland GmbH została sprzedana za 28 tys EUR, natomiast spółka COIG nabyła 100% akcji NOVUM S.A. za 1 060 tys. zł. Spółka NOVUM zajmuje się obrotem energią elektryczną.

## 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Grupa rozpoznaje zgodnie z MSSF 16 składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu dla wszystkich umów, które przenoszą prawo do sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów przez określony okres w zamian za wynagrodzenie, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego oraz leasingu aktywów o niskiej wartości.

Grupa użytkuje nieruchomości zlokalizowaną w Gliwicach na podstawie umowy najmu, która spełnia definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 i jest w sprawozdaniu finansowym ujęta zgodnie z zasadami opisanymi powyżej.

### **5.2. Niepewność szacunków**

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.

#### *Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych zostały oszacowane w oparciu o wskaźniki ustalane na podstawie danych historycznych. Wskaźniki są wyznaczane jako relacja poniesionych kosztów napraw gwarancyjnych w okresie do wartości sprzedaży produktów, towarów objętych gwarancją.

Dla działalności handlowej, rezerwa jest ustalana dla przychodów, dla której obsługa gwarancyjna leży po stronie WASKO S.A. Wysokość tej rezerwy ustalana jest na poziomie około 1% wartości przychodów z działalności handlowej.

W przypadku wystąpienia istotnego prawdopodobieństwa naliczenia przez odbiorcę kary za opóźnienie w realizacji przedmiotu umowy spowodowane z winy Grupy, wysokość rezerw szacowana jest na podstawie zapisów umownych, w szczególności na podstawie zapisanej w danej umowie wartości kary za dany okres opóźnienia. Szczegóły dotyczące wartości oszacowanych w ten sposób rezerw zostały zaprezentowane w nocie 36.4 dodatkowych informacji i objaśnień.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje 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.

#### *Ujmowanie przychodów*

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody opiera się na szacowaniu przez Grupę proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. W opinii Zarządu jednostki dominującej, mając na uwadze charakter realizowanych kontraktów, metoda ta pozwala w sposób wiarygodny ustalić stand wykonania prac. W przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na zmianę planowanych kosztów kontraktu, budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji w oparciu o bieżące informacje. Jeśli na podstawie analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie rozpoznawana jest w danym okresie obrotowym. Rezerwy na szacowane straty wykazuje się jako „Pozostałe rezerwy” długo lub krótkoterminowe. Wysokość straty również jest aktualizowana w przypadku aktualizacji budżetu kontraktu i jest najlepszym szacunkiem kosztów, które Grupa będzie musiała ponieść, aby ukończyć dany kontrakt.

Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku na kontrakcie to przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty z tytułu kontraktu ujmuje się jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### *Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe*

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 15 (czyli wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych) Grupa wycenia odpis w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych. Grupa stosuje indywidualne podejście do oceny wysokości oczekiwanych strat kredytowych. W przypadku pozostałych aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15 (czyli inwestycji w instrumenty kapitałowe, kaucji z tytułu umów o budowę, pożyczek udzielonych oraz pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej) straty kredytowe szacowane są dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Jeśli początkowo Grupa utworzyła odpis w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów, a następnie na kolejny dzień sprawozdawczy stwierdza, że ryzyko kredytowe nie jest już znacząco wyższe, Spółka wycenia odpis w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

### 5.3. Utrata wartości

#### *Test na utratę wartości firmy*

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy zidentyfikowanej na skutek transakcji połączenia spółek WASKO S.A. oraz HOGA.PL S.A., które miało miejsce w 2006 roku, jak również testy wartości firmy z konsolidacji – dla spółek COIG S.A. oraz LogicSynergy Sp. z o.o. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. Założenia przyjęte do wyliczenia wartości firmy zostały opisane w nocie nr 23. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

#### *Utrata wartości prac badawczo rozwojowych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje przesłanki utraty wartości prac badawczo rozwojowych (w tym również składników nieoddanych jeszcze do użytkowania) oraz jeśli to wymagane przeprowadza test na utratę ich wartości. Dokładna polityka testów na utratę wartości aktywów trwałych, w tym prac badawczo rozwojowych opisana została w nocie 9.10 istotnych zasad rachunkowości.

## 6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Prezentując informacje finansowe w sprawozdaniu, Grupa stosuje zaokrąglenie do pełnych tysięcy w ten sposób, że liczby mniejsze niż 500 są pomijane, a większe – podwyższane, przy czym informacje są prezentowane w sposób zapewniający ich matematyczną spójność.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 31 grudnia 2025 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

Grupa monitoruje sytuację związaną z wybuchem konfliktu pomiędzy Rosją i Ukrainą, a także pomiędzy USA oraz Iranem, jednak ze względu na specyfikę i obszar działania Grupy, zdarzenie to nie jest obecnie postrzegane jako zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki.

### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Dz. U. nr 351 z 2019 r. („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Jednostka dominująca sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2026 roku.

Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest zgodny także z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 rok.

### 6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Zmiany w standardach obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później

## 8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, mające zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zostały zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później
- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później
- Coroczne zmiany tom 11 (opublikowany w dniu 18 lipca 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później (EFRAG nie otrzymał jeszcze wniosku o opinię zatwierdzającą od Komisji Europejskiej)

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane/przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie zostały zatwierdzone przez UE:

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji (opublikowany 9 maja 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później
- Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji (opublikowane 21 sierpnia 2025 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji (opublikowane 13 listopada 2025 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania wstępnej wersji standardu (opublikowanego dnia 30 stycznia 2014 r.) przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Grupa analizuje obecnie potencjalny wpływ MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe WASKO S.A. z siedzibą w Gliwicach, ul. Berbeckiego 6, 44-100 Gliwice oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną. Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów.

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 podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki. Jednostki zależne przestają być konsolidowane w momencie utraty kontroli.

#### 9.1.1. KAPITAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Kapitały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały lub akcje w jednostkach zależnych objętych konsolidacją pełną. Wartość kapitałów niekontrolujących odzwierciedla wartość aktywów netto jednostki zależnej, która przypada podmiotom spoza Grupy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitały niekontrolujące prezentuje się oddzielnie od kapitałów przypadających udziałowcom jednostki dominującej. Na prezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość kapitałów niekontrolujących składa się wartość kapitałów niekontrolujących na dzień objęcia kontroli oraz zmiany w kapitale własnym jednostek zależnych w okresie sprawowania kontroli. Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów/akcji niekontrolujących. Odpowiadająca udziałowcom niekontrolującym wartość całkowitych dochodów jest im przypisywana nawet wtedy, gdy kapitały niekontrolujące osiągają wartości ujemne.

## 9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

## 9.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
USD	3,6016	4,1012
EUR	4,2267	4,2730

## 9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Po ujęciu początkowym, rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	4-5 lat
Urządzenia biurowe	4 lata
Środki transportu	7 lat
Komputery	4-5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się raz do roku i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

#### 9.5. Nieruchomości Inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który jest spójny z okresami przyjętymi dla rzeczowych aktywów trwałych, opisanym w nocie 9.5. Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych prezentowana jest w kosztach pozostałej działalności operacyjnej.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

#### 9.6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Składnik aktywów trwałych (lub grupa do zbycia) jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego

bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, gdy przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani na wypełnienie planu sprzedaży składnika aktywów oraz aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty. Ponadto składnik aktywów musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej. Dodatkowo należy oczekiwać, że sprzedaż zostanie zakończona w terminie jednego roku od dnia klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

### 9.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane liniowo przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli są spełnione poniższe warunki:

- istnieje możliwość technicznego ukończenia danego składnika wartości niematerialnych i prawnych tak by nadawał się do użytkowania bądź można by go przeznaczyć do sprzedaży,
- istnieje realna możliwość wytwarzania przez dany składnik wartości niematerialnych prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

- istnieje dostępność stosowanych środków technicznych, finansowych i innych oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów,
- istnieje sposób wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt

W przypadku gdy nie ma pewności co do spełnienia powyższych warunków, koszty prac rozwojowych ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione, w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej. Nakłady na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania nie są amortyzowane, gdyż amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez Grupę.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Amortyzacja dofinansowanych prac rozwojowych prezentowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych, po pomniejszeniu o odpowiadającemu jej dofinansowaniu, a w rachunku przepływów pieniężnych w pozostałych korektach dotyczących działalności operacyjnej.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Znak towarowy
Okresy użytkowania	Szacowany okres wykorzystywania wyników	2-8 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa	metoda liniowa	metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
Coroczna weryfikacja pod kątem utraty wartości (w tym również w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.			

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

## 9.8. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

Nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 9.9. Leasing

### *Grupa jako leasingobiorca*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat, chyba, że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Grupa rozpoznaje wszystkie umowy spełniające definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające mu zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów jest amortyzowany liniowo, natomiast koszty odsetkowe od zobowiązania ujmowane są w rachunku zysków i strat z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Grupa stosuje zwolnienia z rozpoznawania przewidziane w standardzie dla umów leasingu krótkoterminowego oraz leasingu aktywów o niskiej wartości, ujmując opłaty z tego tytułu jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### *Grupa jako leasingodawca*

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka

stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Zmienne opłaty leasingowe są ujmowane w okresie, w którym powstaje prawo do ich otrzymania.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa klasyfikuje umowę jako leasing finansowy, jeżeli na leasingobiorcę przeniesione zostaje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. W takim przypadku Grupa ujmuje bilansie należności z tytułu leasingu w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy przychody finansowe i zmniejszenie salda należności z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałej do spłaty należności (efektywna stopa procentowa). Przychody finansowe z tytułu leasingu ujmuje się w okresie leasingu w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji leasingowej netto. Przychody finansowe są ujmowane bezpośrednio w wynik okresu, którego dotyczą.

#### 9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. 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 sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane 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, która odzwierciedla 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 czasu 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 odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle 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 w rachunku zysków i strat. 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.

### 9.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### 9.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składniki aktywów finansowych w momencie ich początkowej ujęcia na podstawie jej modelu biznesowego oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych danego składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to aktywa o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Do kategorii aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, aktywa z tytułu umów z klientami, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe, których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy od daty bilansowej klasyfikowane są jako aktywa długoterminowe. Długoterminowe aktywa finansowe dyskontowane są na dzień bilansowy z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody to aktywa, które są utrzymywane w celu otrzymywania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i ze sprzedaży składnika aktywów finansowych, a warunki umowy dają prawo do otrzymywania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału. Skutki zmian wartości godziwej składnika aktywów finansowych wycenianego przez inne całkowite dochody ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Odsetki i dywidendy od takiego składnika aktywów finansowych ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to wszystkie aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych wycenianych przez wynik finansowy ujmowane są w wyniku finansowym w roku, w którym powstały.

Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że są to instrumenty uznane za efektywnie zabezpieczające.

Zmianę wartości instrumentów uznanych za efektywnie zabezpieczające ujmuje się bezpośrednio w zmianie kapitałów własnych.

Wartość godziwa aktywów finansowych oceniana jest w zależności od ich charakteru. Wartość aktywów notowanych na aktywnym rynku wynika z ich ceny na dzień bilansowy. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów

finansowych nie jest aktywny, lub dane aktywo nie jest notowane, Grupa ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny, takie jak analiza zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

### 9.13. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpis z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych na podstawie modelu szacowania oczekiwanych strat kredytowych. Model szacowania oczekiwanych strat kredytowych uwzględnia (I) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, którą ustala się, oceniając szereg możliwych wyników, (II) wartość pieniądza w czasie oraz (III) racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań na dzień sprawozdawczy, dotyczące przeszłych zdarzeń oraz obecnych warunków i prognoz dotyczących przyszłych warunków gospodarczych. Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu, natomiast utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego przez inne całkowite dochody jest ujmowana w innych całkowitych dochodach.

### 9.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	–	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.
Produkty gotowe i produkty w toku	–	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	–	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Corocznie Grupa dokonuje analizy zapasów zalegających i ujmuje odpis aktualizujący wartość zapasów zalegających zgodnie z przeprowadzoną analizą wiekowania stanu zapasów. Szczegóły dotyczące opisów aktualizujących zapasy zaprezentowane zostały w nocie nr 27.

Grupa jako materiały klasyfikuje zapasy zużywane bezpośrednio przez Spółkę w prowadzonych projektach, głównie dotyczących budowy sieci szerokopasmowych, natomiast jako towary zapasy, które mogą być przeznaczone do odsprzedaży bezpośrednio lub w ramach realizacji usługi kompleksowej.

### 9.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności szacowany jest na podstawie modelu wyceny polegającego na ujmowaniu odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe, uwzględniając również aktywa co do których nie pojawiły się przesłanki utraty wartości.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności wpłacone kaucje, wadła jak również rozrachunki z pracownikami oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

#### 9.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### 9.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### 9.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, natomiast zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Pozostałe zobowiązania budżetowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych. Zobowiązania z tytułu nadwyżki podatku od towarów i usług są prezentowane po skompensowaniu z należnościami z tytułu tego podatku. W przypadku gdy wartość tych należności przekracza wartość zobowiązań, są one prezentowane jako należności.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 9.19. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstałe z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

#### 9.20. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania wynikające ze zdarzeń przeszłych, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia konkretnych zdarzeń w przyszłości, takie jak udzielone gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe, udzielone poręczenia, oraz weksle złożone jako zabezpieczenie realizacji transakcji handlowych ujmowane są w ewidencji pozabilansowej.

Grupa rozpoznaje zobowiązanie i prezentuje je w bilansie jako rezerwę w momencie zaistnienia okoliczności powodujących, że wypływ korzyści ekonomicznych związanych z danym zobowiązaniem warunkowym stał się prawdopodobny.

#### 9.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### 9.22. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19, odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i

dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane innych całkowitych dochodach.

### 9.23. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Ujmowanie przychodów odbywa się zgodnie z zasadami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie kontroli nad dobrem lub usługą na rzecz klienta. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### 9.23.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### 9.23.2. ŚWIADCZENIE USŁUG

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Grupa klasyfikuje oraz rozlicza świadczone usługi w oparciu o następujące kryteria:

- dla umów kompleksowych obejmujących dostawę sprzętu, licencji, oprogramowania wraz z wdrożeniem, stopień zaawansowania realizowanej usługi określany jest w oparciu o poniesione koszty, na które składa się wartość dostarczonego sprzętu, wyposażenia oraz koszty świadczonych usług związanych z realizacją umowy,
- dla umów, dla których dostawa sprzętu nie stanowi integralnej części umowy, stopień zaawansowania realizowanej usługi określany jest w oparciu o poniesione koszty nie uwzględniające wartości dostarczonego sprzętu,
- dla umów o świadczenie usług, które charakteryzują się wysokim udziałem kosztów robocizny w kosztach projektu ogółem, stopień zaawansowania realizowanej usługi określany jest w oparciu o poniesione koszty robocizny,
- umowy na dostawę sprzętu, dla których udział kosztów innych niż wartość sprzętu jest znikoma, są traktowane jako umowy handlowe, a przychody z realizacji umowy są rozpoznawane zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 15
- jeżeli częścią umowy jest świadczenie serwisu gwarancyjnego o zakresie przekraczającym obowiązkowy serwis gwarancyjny wynikający z przepisów prawa, spółka wydziela przychód dotyczący serwisu gwarancyjnego z łącznej wartości przychodu z umowy i ujmuje w trakcie trwania serwisu gwarancyjnego.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać

Ustalając cenę transakcyjną jednostka opiera się na zapisach umownych realizowanych kontraktów. W przypadku gdy cena transakcyjna zawiera elementy zmienne, grupa do ujmowania przychodów z usług zawieranych z klientami przyjmuje wartości oczekiwane lub najbardziej prawdopodobne. W przypadku, gdy ceny transakcyjne mogą być przypisane bezpośrednio do poszczególnych części umowy, Grupa ustalając przychody z tytułu świadczonych usług

stosują takie przypisanie. Gdy umowa z klientem zawiera prawo do zwrotu wynagrodzenia, Grupa uwzględniła potencjalne zwroty wynagrodzenia w wycenie przychodów.

#### 9.23.3. PRZYCHODY FINANSOWE

Na przychody finansowe składają się przychody z tytułu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek, odsetki bankowe oraz inne odsetki, uzyskane dywidendy, przychody z udzielonych poręczeń oraz dodatkowo różnice kursowe.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą szacowane przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w odniesieniu do zamortyzowanego kosztu danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustanowienia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu udzielonych poręczeń ujmowane są sukcesywnie w trakcie trwania poręczenia w stosunku do wartości poręczanego zobowiązania.

Różnice kursowe prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

#### 9.23.4. PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU (LEASINGU OPERACYJNEGO)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### 9.23.5. DOTACJE RZĄDOWE

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób wspólny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

### 9.24. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny to dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, do której można przypisać przychody oraz koszty, oraz której wyniki są regularnie przeglądane przez Zarząd jednostki dominującej, lub dla której dostępne są odrębne informacje finansowe. Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty operacyjne odpowiadające rodzajom usług świadczonych przez Grupę.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi, jednak Grupa nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

## 9.25. Podatki

### 9.25.1. *PODATEK BIEŻĄCY*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 9.25.2. *PODATEK ODROZCZONY*

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy

podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### 9.25.3. *PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG*

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie podlega odliczeniu; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### 9.26. *Zysk netto na akcję*

Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

#### 9.27. *Koszty*

Grupa w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje koszty w układzie kalkulacyjnym, informacja o kosztach w układzie rodzajowym zaprezentowana została w nocie 12.5. Koszt własny sprzedaży stanowią koszty nabycia lub wytworzenia usług oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów, Koszty sprzedaży stanowią ponoszone koszty handlowe, koszty marketingu oraz reprezentacji i reklamy, koszty ogólnego zarządu to koszty zarządzania Grupą, koszty administracyjne oraz koszty dotyczące grupy jako całości.

##### 9.27.1. *KOSZTY FINANSOWE*

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, odsetki budżetowe, odsetki za zwłokę wobec kontrahentów oraz odsetki dotyczące leasingu finansowego. Koszty finansowe obciążają również odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych. Różnice kursowe ujmowane są jako przychody lub koszty finansowe.

#### 9.28. *Kapitał podstawowy*

Grupa wykazuje kapitał podstawowy w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnej z wartością określoną w statucie jednostki dominującej oraz wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje własne jednostki dominującej posiadane przez jednostkę dominującą lub jednostki zależne wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane są jako pomniejszenie kapitału własnego.

## 10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych oraz kluczowych klientów

### 10.1. Segmenty operacyjne

Grupa przyjęła następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Inwestycje infrastrukturalne,
- Działalność handlowa,
- Systemy informatyczne oraz usługi programistyczne,
- Usługi IT,
- Systemy wspomagające zarządzanie
- Usługi przetwarzania danych
- Pozostałe usługi

W okresie sprawozdawczym struktura segmentów nie zmieniła się. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych. Szczegółowy opis rodzajów produktów i usług, z których poszczególne segmenty sprawozdawcze generują przychody został opisany w notce nr 10 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.

Zarząd jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi, jednak spółka nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Grupa nie ma racjonalnej możliwości przypisania kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej oraz kosztów i przychodów finansowych do poszczególnych segmentów, koszty i przychody te są prezentowane jako przychody/koszty nieprzypisane. W ramach danego segmentu Grupa świadczy usługi o podobnym charakterze, zatem informacja o przychodach segmentu odpowiada wartości przychodów od klientów zewnętrznych dla każdej grupy produktów i usług o podobnym charakterze. Grupa osiąga przychody przede wszystkim na terenie Polski, przychody ze sprzedaży poza Polską w roku 2025 stanowiły 2,5% przychodów ze sprzedaży ogółem, a w roku 2024 2,2%.

Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku – działalność kontynuowana według segmentów

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA								
Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025	Inwestycje infrastrukturalne	Działalność handlowa	Systemy informatyczne oraz usługi programistyczne	Usługi IT	Pozostałe usługi	Systemy wspomagające zarządzanie	Usługi przetwarzania danych	RAZEM
Przychody ze sprzedaży ogółem	186 386	148 585	104 249	36 594	29 416	70 313	22 870	<b>598 413</b>
Koszt własny sprzedaży	128 020	126 881	80 540	31 102	24 918	48 282	16 561	<b>456 304</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>58 366</b>	<b>21 704</b>	<b>23 709</b>	<b>5 492</b>	<b>4 498</b>	<b>22 031</b>	<b>6 309</b>	<b>142 109</b>
Przychody nieprzypisane								14 194
Koszty nieprzypisane								86 461
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>69 842</b>
Podatek dochodowy								15 156
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>								<b>54 686</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku – działalność kontynuowana według segmentów:

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA								
Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024	Inwestycje infrastrukturalne	Działalność handlowa	Systemy informatyczne oraz usługi programistyczne	Usługi IT	Pozostałe usługi	Systemy wspomagające zarządzanie	Usługi przetwarzania danych	RAZEM
Przychody ze sprzedaży ogółem	162 110	159 979	67 869	23 372	26 341	64 398	22 480	526 549
Koszt własny sprzedaży	138 797	144 071	66 899	17 984	22 892	43 635	16 914	451 192
<b>Wynik segmentu</b>	<b>23 313</b>	<b>15 908</b>	<b>970</b>	<b>5 388</b>	<b>3 449</b>	<b>20 763</b>	<b>5 566</b>	<b>75 357</b>
Przychody nieprzypisane								11 776
Koszty nieprzypisane								76 198
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>10 935</b>
Podatek dochodowy								4 147
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>								<b>6 788</b>

## 10.2. Kluczowi klienci

Zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku kluczowym klientem Grupy była PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. do którego sprzedaż wyniosła odpowiednio 76,6 mln zł w roku 2025 oraz 86 mln zł w roku 2024. Wszystkie przychody od kluczowego klienta zaklasyfikowano do segmentu Inwestycje Infrastrukturalne.

## 11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Klasyfikacja oraz sposób rozliczenia świadczonych usług zostały opisane w punkcie 9.23.2.

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów za rok zakończony 31 grudnia 2025 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2024, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa nie ponosiła strat z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu umów z klientami.

Skutki wyceny umów o usługę budowlaną	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Poniesione koszty umowy	564 443	501 381
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty	91 990	87 310
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy	656 433	588 691
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe)	649 433	583 556
Przychody z umowy pomniejszone o faktury częściowe	7 000	5 135
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa)	36 242	15 695
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	43 242	20 830
<b>Przychody z umowy ujęte jako przychody za dany okres</b>	<b>115 275</b>	<b>80 147</b>
<b>Przychody z umowy rozpoznane w momencie wykonania usługi za dany okres</b>	<b>334 553</b>	<b>286 423</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>148 585</b>	<b>159 979</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>598 413</b>	<b>526 549</b>

W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:

- 1) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy;
- 2) ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy;
- 3) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy;
- 4) ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym;

5) ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawiesznień/odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy

FONON Sp. z o.o. (dalej: FONON), spółka zależna WASKO S.A., działając w ramach Konsorcjum: Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nokia), FONON Sp. z o.o. (dawniej SPC-1 Sp. z o.o.), SPC-2 Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie oraz SPC-3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Konsorcjum) realizuje prace na mocy Umowy zawartej 29 marca 2018 r. przez Konsorcjum ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia” (Kontrakt). Przedmiotem kontraktu jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej. Łączna wartość wynagrodzenia FONON na dzień zawarcia Kontraktu wynosiła ponad 501 mln złotych netto. W dniu 23 grudnia 2025 roku, przed mediatorem Sądu Polubownego przy Prokuraturze Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, została zawarta ugoda pomiędzy Zamawiającym a Konsorcjum. Ugoda została prawomocnie zatwierdzona przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 15 stycznia 2026 roku. Uwzględniając ustalenia dokonane na podstawie Ugody, Strony określiły wartość zmienionego na podstawie Ugody zakresu Kontraktu na kwotę 2 427,8 mln zł brutto, z czego na FONON przypada 599,9 mln zł, z zastrzeżeniem, że wysokość wynagrodzenia FONON za prace, które zostaną wykonane po dniu zawarcia Ugody wynosi 24,7 mln brutto. Jednocześnie ustalono, iż wszelkie prace wchodzące w zakres Kontraktu ukończone zostaną w terminie 34 miesięcy licząc od dnia zawarcia Ugody („Czas na Ukończenie”).

Dodatkowo, w wykonaniu Ugody, po dokonaniu rozliczenia należności Zamawiającego, PKP PLK zobowiązała się dokonać na rzecz FONON zapłaty dodatkowej kwoty w wysokości 130,6 mln brutto.

W wartości 43,2 mln zł, stanowiących aktywa z tytułu umowy, wykazano wartość aktywa z tytułu realizacji kontraktu GSMR o wartości 34,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa wykazywała również związane z kontraktem materiały o wartości 1,3 mln oraz zobowiązania warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji bankowych kwocie 61,7 mln. Szczegółowy opis aktualnej sytuacji dotyczącej realizacji kontraktu GSMR został przedstawiony w punkcie 13 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy w roku 2025.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Przychody z odsprzedaży - refaktury	395	431
Otrzymane bonusy	73	50
Przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań	135	27
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	651	824
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4 056	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących inne aktywa	90	251
Rozwiązanie rezerw	496	1 978
Ujęcie w przychodach dotacji na prace rozwojowe	-	-
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	2 447	3 173
Inne	541	782
<b>RAZEM</b>	<b>8 884</b>	<b>7 516</b>

Istotną pozycją ujętą w 2025 roku w pozostałych przychodach operacyjnych są przychody z nieruchomości inwestycyjnych - przychody z tytułu wynajmu o wartości 2,5 mln zł oraz rozwiązanie odpisów należności o wartości 4,1 mln zł.

### 12.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Utworzone rezerwy	3 654	773
Odpis aktualizujący wartość należności przeterminowanych i spornych	784	2 822
Nadwyżka (wkład własny) kosztów realizacji projektów dofinansowanych nad kwotą otrzymanych dotacji – nota 38	355	419
Koszty nieruchomości inwestycyjnych	1 815	1 722
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	680
Koszty sądowe	188	168
Odpis aktualizujący wartość firmy	1 500	500
Koszty usług refakturowanych	95	101
Kary	222	28
Odpis aktualizujący prace rozwojowe	585	975
Darowizny	67	76
Należności umorzone i przedawnione	297	554
Spisanie prac rozwojowych w toku	1 828	-
Spisanie aktywów z tytułu umowy	-	570
Inne	656	439
<b>RAZEM</b>	<b>12 047</b>	<b>9 827</b>

Istotnymi pozostałymi kosztami operacyjnymi ujętymi w 2025 roku były zawiązane rezerwy o łącznej wartości 3,7 mln zł, koszty likwidacji niezakończonych prac rozwojowych o wartości 1,8 mln zł, odpisy aktualizujące wartość firmy o wartości 1,5 mln zł oraz koszty nieruchomości inwestycyjnych o wartości 1,8 mln. Utworzenie rezerw dotyczyło spraw spornych z Syndykem Masy Upadłości Galeria Południe Sp. z o.o. oraz Inplus Sp. z o.o., opisanych w punkcie: 40.1.2

**12.3. Przychody finansowe**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2025</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2024</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	4 089	3 213
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	150	77
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów	488	386
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	7
Odsetki leasingowe	572	536
Inne	11	41
<b>RAZEM</b>	<b>5 310</b>	<b>4 260</b>

**12.4. Koszty finansowe**

<b>Koszty finansowe</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2025</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2024</b>
Odsetki od kredytów bankowych	5	135
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 407	1 379
Różnice kursowe	266	133
Odsetki od innych zobowiązań/kontrahentów	733	142
Odsetki budżetowe	16	16
Odsetki od pożyczek	101	12
Inne	22	12
<b>RAZEM</b>	<b>2 550</b>	<b>1 829</b>

## 12.5. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	13 834	15 530
Zużycie materiałów i energii	61 128	11 371
Usługi informatyczne	15 681	14 972
Usługi serwisowe	12 842	18 534
Usługi instalacyjne	31 471	9 914
Usługi najmu	2 489	3 249
Usługi budowlane	25 950	69 775
Usługi geodezyjne i projektowe	7 401	6 760
Inne usługi obce	22 907	26 375
Podatki i opłaty	2 669	2 902
Wynagrodzenia	164 623	153 125
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 442	33 329
Pozostałe koszty	6 639	6 494
<b>Razem koszty według rodzaju, w tym:</b>	<b>404 076</b>	<b>372 330</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	310 151	304 487
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	35 963	31 307
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	35 901	33 235
Zmiana stanu produktów	22 061	3 301

## 12.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

Amortyzacja	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Amortyzacja środków trwałych	9 984	11 579
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 850	3 951
<b>Razem koszty amortyzacji, w tym;</b>	<b>13 834</b>	<b>15 530</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	10 986	12 520
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	984	1 179
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 864	1 831

W roku 2025 amortyzacja kwocie 1,3 mln złotych dotycząca projektów dofinansowanych została ujęta w kosztach pozostałej działalności operacyjnej.

## 12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Wynagrodzenia pracownicze	150 050	139 046
Wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych	14 573	14 079
Koszty ubezpieczeń społecznych od wynagrodzeń pracowniczych	28 156	26 011
Koszty ubezpieczeń społecznych z tytułu umów cywilnoprawnych	645	547
Inne świadczenia pracownicze	7 641	6 771
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym;</b>	<b>201 065</b>	<b>186 454</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	157 887	83 329
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	24 775	83 807
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	18 403	19 318

## 13. Podatek dochodowy

## 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawiają się następująco:

Składniki obciążenia podatkowego	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
<b>Ujęte w zysku lub stracie:</b>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	15 392	2 474
Odroczony podatek dochodowy		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-236	1 673
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w zysku netto</b>	<b>15 156</b>	<b>4 147</b>
<b>Ujęte w innych całkowitych dochodach:</b>		
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek od niezrealizowanego zysku/straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
<b>Obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>15 156</b>	<b>4 147</b>

### 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	69 842	10 935
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>69 842</b>	<b>10 935</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2024: 19%)	13 270	2 078
Straty w jednostkach bez prawa do odliczenia	-83	1 027
Rezerwy na zobowiązania NKUP	550	-
Koszty reprezentacji	267	271
PFRON	261	243
Kary i odszkodowania	65	16
Spisane aktywa	226	-
Usługi obce	157	205
Pozostałe różnice niestanowiące podstawy opodatkowania	158	256
Odpis dotyczący wartości firmy	285	95
Ulga na prace badawczo-rozwojowe	-	-44
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 39% (2024: 114%)</b>	<b>15 156</b>	<b>4 147</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	15 156	4 147
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>15 156</b>	<b>4 147</b>

## 13.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

Podatek odroczone	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
	2025	2024	2025	2024
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	5 221	4 038	-1 183	1 843
Leasing finansowy	10	-	-10	-
Wycena kontraktów długoterminowych	4 636	1 519	-3 117	931
Prace rozwojowe	451	648	197	-263
Wycena pożyczek	56	34	-22	-31
Leasing finansowy – leasingodawca	899	1 523	624	-1 523
Pozostałe	151	114	-37	176
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>11 424</b>	<b>7 876</b>	<b>-3 548</b>	<b>1 133</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Niewykorzystane urlopy	1 152	963	189	13
Premie	1 452	1 097	355	151
Niezafakturowane koszty okresu	565	366	199	291
Odpis aktualizujący należności	2 105	2 498	-393	272
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	-	-	-	-93
Rezerwa na gwarancje	702	1 010	-308	-42
Pozostałe rezerwy	1 589	1 096	493	-812
Wycena kontraktów długoterminowych	6 723	3 215	3 508	-3 944
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	994	595	399	151
Odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Odprawy emerytalne	199	209	-10	59
Ubezpieczenia społeczne obciążające pracodawcę	3	-	3	-10
Straty podatkowe	1 565	2 455	-890	2 374
Odroczone przychody	1 216	979	237	-1 138
Ulga na prace badawczo rozwojowe	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	154	-154	86
Inne	193	37	156	-164
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>18 458</b>	<b>14 674</b>	<b>3 784</b>	<b>-2 806</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>236</b>	<b>-1 673</b>
- ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach				
- ujęte w rachunku zysków i strat			236	-1 673
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>	<b>7 034</b>	<b>6 798</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	7 034	6 798		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana (nota 14)	-	-		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana (nota 14)	-	-		

Na dzień 31 grudnia 2025 roku jak i na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa rozpoznała podatek odroczone od wszystkich różnic przejściowych w odniesieniu do których prawdopodobne jest osiągnięcie w przyszłości dochodu do opodatkowania pozwalającego na ich wykorzystanie, z wyjątkiem strat podatkowych, dla których

prawdopodobieństwo ich wykorzystania w przyszłości jest niewielkie. Łączna wartość niewykorzystanych strat podatkowych, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego, wynosiła 24,2 mln PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku. Terminy wygaśnięcia tych strat upływają w latach 2026–2030.

## 14. Działalność zaniechana

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku, jak również w roku zakończonym 31 grudnia 2024 Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

## 15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 870 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 663 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Pożyczki udzielone pracownikom	614	546
Środki pieniężne	4 767	3 635
Zobowiązania z tytułu Funduszu	4 511	3 518
<b>Saldo po skompensowaniu – aktywa (zobowiązania)</b>	<b>870</b>	<b>663</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 403	2 213

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozdzielony równy jest zyskowi podstawowemu, gdyż nie istnieją instrumenty rozładniujące.

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

Zysk na akcje	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	54 686	6 788
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>54 686</b>	<b>6 788</b>
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozdzielonego zysku na jedną akcję</b>	<b>54 048</b>	<b>6 709</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	91 187 500	91 187 500
<b>Wpływ rozdzielienia:</b>		
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
<b>Zysk na akcje</b>	<b>0,59</b>	<b>0,07</b>

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda za rok 2024 została wypłacona dnia 11 lipca 2025 roku w wysokości 2 736 tys. zł, wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,03 PLN.

Dywidenda za rok 2023 została wypłacona dnia 9 lipca 2024 roku w wysokości 2 736 tys. zł, wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 0,03 PLN.

Dane dotyczące wypłaconych dywidend prezentuje poniższa tabela:

Dywidendy	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli	2 736	2 736
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli ma jedną akcję	0,03	0,03

Zarząd jednostki dominującej zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu utrzymanie dotychczasowej polityki dywidendowej.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>21 767</b>	<b>121 768</b>	<b>39 406</b>	<b>20 114</b>	<b>9 100</b>	<b>392</b>	<b>212 547</b>
Zwiększenia stanu	-	-	-	3 415	-	14 620	18 035
Transfer	-	519	5 576	569	1 083	-7 747	-
Sprzedaż/likwidacja	-	34	5 975	2 634	43	-	8 686
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>21 767</b>	<b>122 253</b>	<b>39 007</b>	<b>21 464</b>	<b>10 140</b>	<b>7 265</b>	<b>221 896</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku	<b>434</b>	<b>50 621</b>	<b>34 042</b>	<b>10 943</b>	<b>6 265</b>	<b>119</b>	<b>102 424</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	94	4 018	3 031	2 216	1 132	-	10 491
Sprzedaż/likwidacja	-	32	5 914	2 382	39	-	8 367
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>528</b>	<b>54 607</b>	<b>31 159</b>	<b>10 777</b>	<b>7 358</b>	<b>119</b>	<b>104 548</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>21 333</b>	<b>71 147</b>	<b>5 364</b>	<b>9 171</b>	<b>2 835</b>	<b>273</b>	<b>110 123</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025</b>	<b>21 239</b>	<b>67 646</b>	<b>7 848</b>	<b>10 687</b>	<b>2 782</b>	<b>7 146</b>	<b>117 348</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>21 767</b>	<b>121 523</b>	<b>43 395</b>	<b>17 264</b>	<b>9 049</b>	<b>273</b>	<b>213 271</b>
Zwiększenia stanu	-	118	-	5 906	-	4 018	10 042
Transfer	-	156	2 689	22	1 032	-3 899	-
Sprzedaż/likwidacja	-	29	6 678	3 078	981	-	10 766
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>21 767</b>	<b>121 768</b>	<b>39 406</b>	<b>20 114</b>	<b>9 100</b>	<b>392</b>	<b>212 547</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	340	46 414	36 915	10 842	6 218	119	100 848
Amortyzacja za rok obrotowy	94	4 230	3 690	2 715	994	-	11 723
Sprzedaż/likwidacja	-	23	6 563	2 614	947	-	10 147
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>434</b>	<b>50 621</b>	<b>34 042</b>	<b>10 943</b>	<b>6 265</b>	<b>119</b>	<b>102 424</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>21 427</b>	<b>75 109</b>	<b>6 480</b>	<b>6 422</b>	<b>2 831</b>	<b>154</b>	<b>112 423</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024</b>	<b>21 333</b>	<b>71 147</b>	<b>5 364</b>	<b>9 171</b>	<b>2 835</b>	<b>273</b>	<b>110 123</b>

\* dotyczy prezentacji w Nieruchomościach Inwestycyjnych części wartości nieruchomości, które częściowo są wynajmowane

W roku 2026 Grupa planuje ponieść wydatki inwestycyjne na poziomie 15 milionów zł.

Pozycja bilansu Rzeczowe Aktywa Trwałe w wartościach dotyczących gruntów, budynków, maszyn i urządzeń oraz środków transportu zawiera również aktywa użytkowane na mocy leasingu finansowego. Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2025 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 33 289 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 35 100 tysięcy PLN). Szczegółowe dane dotyczące tychże aktywów zostały zaprezentowane w nocie 19.1.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa nie poniosła kosztów finansowych, które zostałyby skapitalizowane w wartości środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2025 nieruchomości o wartości 3 753 tysięcy PLN były obciążone hipoteką stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej (na dzień 31 grudnia 2024: 3 808 tysięcy PLN).

## 19. Leasing

### 19.1. Grupa jako leasingobiorca

Poniższe tabele prezentują wartość bilansową aktywów użytkowany na podstawie umów leasingu finansowego (aktywów z tytułu prawa do użytkowania), koszty amortyzacji tychże aktywów, a także zwiększenia i zmniejszenia w okresie.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>7 217</b>	<b>45 066</b>	<b>1 146</b>	<b>7 881</b>	<b>61 310</b>
Zwiększenia stanu	-	-	-	2 491	2 491
Zmniejszenia	-	-	1 146	2 052	3 198
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>7 217</b>	<b>45 066</b>	<b>-</b>	<b>8 320</b>	<b>60 603</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień	<b>596</b>	<b>22 420</b>	<b>1 146</b>	<b>2 048</b>	<b>26 210</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	58	2 402	-	942	3 402
Zmniejszenia	-	-	1 146	1 152	2 298
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>654</b>	<b>24 822</b>	<b>-</b>	<b>1 838</b>	<b>27 314</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>6 621</b>	<b>22 646</b>	<b>-</b>	<b>5 833</b>	<b>35 100</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025</b>	<b>6 563</b>	<b>20 244</b>	<b>-</b>	<b>6 482</b>	<b>33 289</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>7 217</b>	<b>44 947</b>	<b>1 146</b>	<b>3 712</b>	<b>57 022</b>
Zwiększenia stanu	-	119	-	4 945	5 064
Zmniejszenia	-	-	-	776	776
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>7 217</b>	<b>45 066</b>	<b>1 146</b>	<b>7 881</b>	<b>61 310</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień	497	19 801	1 146	1 379	22 823
Amortyzacja za rok obrotowy	99	2 619	-	943	3 661
Zmniejszenia	-	-	-	274	274
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>596</b>	<b>22 420</b>	<b>1 146</b>	<b>2 048</b>	<b>26 210</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>6 720</b>	<b>25 146</b>	<b>-</b>	<b>2 333</b>	<b>34 199</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024</b>	<b>6 621</b>	<b>22 646</b>	<b>-</b>	<b>5 833</b>	<b>35 100</b>

Grupa jest stroną umów wynajmu i dzierżawy, których koszty w 2025 roku kształtowały się na poziomie 2 703 tysięcy złotych (w 2024 roku 3 204 tysięcy złotych). Wartość kosztów najmu i dzierżawy, których Grupa nie klasyfikuje jako aktywów z tytułu użytkowania zgodnie z MSSF 16 ze względu na krótkoterminowy charakter umów w 2025 roku wyniosła 2 309 tysięcy złotych, natomiast wartość tychże kosztów, których Grupa nie klasyfikuje jako aktywów z tytułu użytkowania zgodnie z MSSF 16 ze względu na niską wartość najmowanych aktywów wyniosła 394 tysiące złotych.

W roku 2025 Grupa nie ponosiła zmiennych opłat leasingowych dotyczących aktywów z tytułu prawa do użytkowania, które nie byłyby uwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu.

## 19.2. Grupa jako leasingodawca

Grupa w 2024 zawarła umowę wynajmu przestrzeni dyskowych na nośnikach dostarczonych do siedziby zamawiającego. Zgodnie z MSSF 16, Grupa klasyfikuje tą umowę jako leasing finansowy. W rezultacie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 zostały ujęte przychody ze sprzedaży oraz koszt własny dotyczący tejże transakcji. Saldo należności leasingowych na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 4,7 mln zł. (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 8 mln zł). Poniższa tabela prezentuje należne opłaty leasingowe.

Poniższa tabela prezentuje należne opłaty leasingowe.

Opłaty leasingowe	31 grudnia 2025		31 grudnia 2024	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	3 778	3 503	3 858	3 286
W okresie od 1 do 5 lat	1 248	1 225	5 026	4 729
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>5 026</b>	<b>4 728</b>	<b>8 884</b>	<b>8 015</b>
Minus koszty finansowe	-298	-	-869	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>4 728</b>	<b>4 728</b>	<b>8 015</b>	<b>8 015</b>
Wartość bieżąca długoterminowych minimalnych opłat leasingowych	1 225	1 225	4 729	4 729
Wartość bieżąca krótkoterminowych minimalnych opłat leasingowych	3 503	3 503	3 286	3 286

Grupa osiąga również standardowe umowy najmu i dzierżawy powierzchni biurowych. Umowy takie zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia, natomiast umowy najmu urządzeń technicznych zawierane są na czas określony długości 36-48 miesięcy. Umowy takie nie zawierają zmiennych elementów opłat leasingowych. Przychody Grupy z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2025 roku 4 325 tysięcy złotych (rok poprzedni 4 756 tysięcy złotych). Budynki w części oddanej w leasing operacyjny są wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne. Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych oddanych w leasing operacyjny na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 4,9 mln zł, a wartość maszyn i urządzeń technicznych 125 tys. zł. Budynki i budowle użytkowane zarówno na potrzeby własne jak i przeznaczone na wynajem zostały rozdzielone i ich wartość jest prezentowana odpowiednio w rzeczowych aktywach trwałych – w części przeznaczonej na potrzeby własne Grupy oraz w Nieruchomościach Inwestycyjnych – w części przeznaczonej na wynajem.

Podstawową strategią zarządzania ryzykiem w odniesieniu do składników oddanych w leasing jest weryfikacja wiarygodności kontrahentów z którymi zawierane są umowy leasingu – umowy zawierane są tylko z partnerami zapewniającymi najwyższy poziom wiarygodności.

Poniższa tabela przedstawia wartości niezdyktowanych opłat leasingowych, które będą bezwarunkowo otrzymywane przez Grupę w podziale na lata. W tabeli nie zostały ujęte opłaty dotyczące leasingu powierzchni biurowych, których umowy zawierane są na czas nieokreślony z miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Wartość niezdyktowanych opłat z tytułu leasingu operacyjnego	31 grudnia 2025
W okresie do 1 roku	3 114
W okresie od 1 do 5 lat	807
Powyżej 5 lat	354
<b>RAZEM</b>	<b>4 275</b>

Uwzględniając charakter przedmiotu leasingu, Grupa nie identyfikuje ryzyka dotyczącego należności leasingowej. Zawarte przez Grupę umowy zostały sklasyfikowane jako leasing operacyjny, ponieważ zasadnicze ryzyka i korzyści związane z własnością przedmiotu leasingu pozostają po stronie Grupy.

### 19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa korzysta ze środków transportu, budynku, sprzętu komputerowego oraz praw wieczystego użytkowania gruntów na podstawie umów leasingu ujętych zgodnie z wymogami MSSF 16. W związku z tym Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych oraz odpowiadające im zobowiązania leasingowe.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Opłaty leasingowe	31 grudnia 2025		31 grudnia 2024	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	5 648	4 394	5 106	3 770
W okresie od 1 do 5 lat	16 013	12 196	19 271	14 289
Powyżej 5 lat	26 320	16 637	26 876	16 652
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>47 981</b>	<b>33 227</b>	<b>51 253</b>	<b>34 711</b>
Minus koszty finansowe	-14 754	-	-16 543	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>33 227</b>	<b>33 227</b>	<b>34 710</b>	<b>34 711</b>
Wartość bieżąca długoterminowych minimalnych opłat leasingowych	28 833	28 833	30 940	30 941
Wartość bieżąca krótkoterminowych minimalnych opłat leasingowych	4 394	4 394	3 770	3 770

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku koszty finansowe z tytułu odsetek ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 1,4 mln PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku: 1,4 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2025 Grupa nie posiadała zapłaconych przedpłat z tytułu leasingu.

Pozostałe informacje dotyczące między innymi efektywnej stopy procentowej zostały zaprezentowane w nocie nr 34 (kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe).

## 20. Nieruchomości inwestycyjne

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 Grupa nabyła lokal mieszkalny w Warszawie oraz budynek magazynowy położony w Gliwicach. Nieruchomość w Warszawie będzie utrzymywana celem wzrostu wartości, została w całości zaklasyfikowana jako nieruchomość inwestycyjna, natomiast nieruchomość magazynowa będzie częściowo przeznaczona na własne potrzeby Grupy, a częściowo na wynajem powierzchni magazynowej. Wartość części przeznaczanej na wynajem została zaprezentowana jako nieruchomości inwestycyjne. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku Grupa nie dokonywała istotnych transakcji dotyczących nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomości są utrzymywane w posiadaniu ze względu na oczekiwany długoterminowy wzrost wartości oraz przychody z tytułu wynajmu.

Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku

<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>17 707</b>
Zwiększenia stanu – nabycie	4 741
Zmniejszenia	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>22 448</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>3 405</b>
Odpisy aktualizujące	-
Amortyzacja	246
Zmniejszenia	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>3 651</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>14 302</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025</b>	<b>18 797</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>17 707</b>
Zwiększenia stanu – nabycie	-
Transfery	-
Korekta bilansu otwarcia	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>17 707</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>3 002</b>
Odpisy aktualizujące	-250
Amortyzacja	653
Zmniejszenia	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>3 405</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>14 705</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024</b>	<b>14 302</b>

W tabeli poniżej zaprezentowano wartości godziwe poszczególnych nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2025 roku. Wartość godziwa żadnej nieruchomości inwestycyjnej nie jest niższa niż jej wartość bilansowa:

Nieruchomość inwestycyjna	Wartość godziwa
Nieruchomość gruntowa Piekary Śląskie	6 253
Nieruchomość gruntowa Boniowice	2 948
Nieruchomość gruntowa Gliwice zabudowana wieżą antenową	496
Nieruchomość gruntowa Kraków	2 171
Lokal niemieszkalny Gdańsk	3 362
Budynek biurowy Katowice – w części wynajmowanej	940
Budynek biurowy Warszawa – w części wynajmowanej	921
Budynek magazynowy Warszawa – w części wynajmowanej	3 827
Lokal mieszkalny Warszawa	2 862
Budynek magazynowy Gliwice – w części przeznaczonej na wynajem	1 862

Wartości godziwe nieruchomości gruntowej w Piekarach Śląskich, nieruchomości gruntowej w Boniowicach oraz lokalu niemieszkalnego w Gdańsku, lokalu mieszkalnego w Warszawie oraz budynku magazynowego w Gliwicach zostały wyznaczone na podstawie wyceny przygotowanej przez licencjonowanego rzeczoznawcę majątkowego, wartość godziwa pozostałych nieruchomości została oszacowana wewnątrz przez Grupę.

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku uzyskane przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 2 447 tys. złotych. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku wyniosły 1 815 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2025 nieruchomości o wartości 4 920 tysięcy PLN były obciążone hipoteką stanowiącą zabezpieczenie linii kredytowej (na dzień 31 grudnia 2024: 4 920 PLN).

## 21. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prace rozwojowe w toku	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>79 460</b>	<b>40 688</b>	<b>8 015</b>	<b>128 163</b>
Zwiększenia stanu	-	1 559	7 565	9 124
Sprzedaż/likwidacja	1 918	2 790	2 805	7 513
Transfer	4 733	-	-4 733	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>82 275</b>	<b>39 457</b>	<b>8 042</b>	<b>129 774</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>69 170</b>	<b>39 148</b>	<b>4 458</b>	<b>112 776</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	4 147	500	-	4 647
Sprzedaż/likwidacja	1 470	2 790	976	5 236
Odpis aktualizujący	585	-	-	585
Transfer	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>72 432</b>	<b>36 858</b>	<b>3 482</b>	<b>112 772</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>10 290</b>	<b>1 540</b>	<b>3 557</b>	<b>15 387</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025</b>	<b>9 843</b>	<b>2 599</b>	<b>4 560</b>	<b>17 002</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prace rozwojowe w toku	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>76 024</b>	<b>40 242</b>	<b>6 762</b>	<b>123 028</b>
Zwiększenia stanu	-	1 245	4 689	5 934
Sprzedaż/likwidacja	-	799	-	799
Transfer	3 436	-	-3 436	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>79 460</b>	<b>40 688</b>	<b>8 015</b>	<b>128 163</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>65 085</b>	<b>39 185</b>	<b>3 483</b>	<b>107 753</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	4 085	762	-	4 847
Sprzedaż/likwidacja	-	799	-	799
Odpis aktualizujący	-	-	975	975
Transfer	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>69 170</b>	<b>39 148</b>	<b>4 458</b>	<b>112 776</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>10 939</b>	<b>1 057</b>	<b>3 279</b>	<b>15 275</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024</b>	<b>10 290</b>	<b>1 540</b>	<b>3 557</b>	<b>15 387</b>

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku koszty prac rozwojowych są aktywowane według cen nabycia. Składnik ten jest badany pod kątem utraty wartości w przypadku powstania przesłanek wskazujących na taką utratę. Natomiast koszty prac rozwojowych niezakończonych są testowane corocznie bez względu na to, czy następują przesłanki utraty wartości czy też nie (nota 5.2). W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 Grupa spisała pracę rozwojową w toku, na którą w ubiegłym roku był utworzony częściowy odpis aktualizujący, co obciążyło pozostałe koszty operacyjne Grupy kwotą 1,8 mln zł (w analogicznym okresie utworzono odpisy aktualizujące prace o wartości 975 tys. zł).

Prace rozwojowe są w głównej mierze sfinansowane z dotacji budżetowych przekazanych przez Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Śląskie Centrum Przedsiębiorczości w ramach Regionalnego programu Operacyjnego Województwa Śląskiego. Wartość otrzymanych dotacji prezentowana jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych (nota 38).

W okresie zakończonym 31 grudnia 2025 roku aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych i są amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący 5 lat.

W roku 2025 amortyzacja wartości niematerialnych w kwocie 1,4 mln złotych dotycząca projektów dofinansowanych została ujęta w kosztach pozostałej działalności operacyjnej.

Grupa w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 prowadziła również prace rozwojowe, które nie spełniały wymogów ujęcia jako składnik wartości niematerialnych i tym samym obciążyły koszty okresu. Wartość takich wyniosła w 2025 roku 15,7 mln zł.

## 22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Zarówno na dzień 31 grudnia 2025 jak i na dzień 31 grudnia 2024 Grupa WASKO S.A. nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

## 23. Wartość firmy

Bilansowa wartość firmy w tym:	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<i>Wartość firmy nabyta na dzień połączenia:</i>		
WASKO S.A. z HOGA.PL S.A.	5 635	5 635
Odpis z tytułu utraty wartości	-5 635	-4 135
WASKO S.A. z HOSTINGCENTER Sp. z o.o.	1 050	1 050
Odpis z tytułu utraty wartości	-1 050	-1 050
<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>		
COIG S.A.	8 481	8 481
Gabos Software Sp. z o.o.	2 706	2 706
Odpis aktualizujący wartość firmy Gabos Software	-2 706	-2 706
ISA Sp. z o.o.	1 535	1 535
Odpis aktualizujący wartość firmy ISA Sp. z o.o.	-1 535	-1 535
LogicSynergy Sp. z o.o.	3 320	3 320
Fonon Sp. z o.o.	5	5
Centrum Medyczne Gabos Sp. z o.o.	1 176	1 176
Odpis aktualizujący wartość firmy Centrum Medyczne Gabos Sp. z o.o.	-1 176	-1 176
<b>RAZEM</b>	<b>11 806</b>	<b>13 306</b>

Poniższa tabela prezentuje zmiany odpisów aktualizujących wartość firmy w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025

Zmiany odpisu aktualizującego wartość firmy	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	10 602	10 102
Zwiększenie	1 500	500
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-	-
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>12 102</b>	<b>10 602</b>

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 powstała wartość firmy z nabycia spółki zależnej Medyczne Centrum Urologii Sp. z o.o. (obecnie Centrum Medyczne Gabos Sp. z o.o.) Wartość firmy powstała z nabycia spółki zależnej Centrum Medyczne Gabos ze względu na utratę wartości została w latach wcześniejszych objęta pełnym odpisem aktualizującym.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 nie stwierdzono istnienia przesłanek, które wskazywałyby, iż ujęta w aktywach wartość firmy powstała z przejęcia LogicSynergy Sp. z o.o. utraciła ekonomiczną wartość. Przeprowadzony na dzień

31 grudnia 2025 roku test na utratę wartości firmy oparto na wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności przejętej na skutek połączenia. W celu wiarygodnego określenia wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto pięcioletni horyzont czasowy, przy stopie dyskontowej 6,99%. Przyszłe przepływy oparto na prognozach dotyczących roku 2026, uwzględniając dotychczasowe doświadczenie rynkowe oraz niepewność dotyczącą prognoz. Przyjęta stopa dyskontowa, ustalona jako średnioważony koszt kapitału, została oparta na stopie wolnej od ryzyka bazującej na obligacjach Skarbu Państwa, przy czym uwzględniono premię za ryzyko rynkowe oraz premie za ryzyko dotyczące wielkości spółki LogicSynergy. Wzrost przyjętej do przeprowadzonego testu stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy wpływa na spadek wartości odzyskiwalnej wartości firmy o kwotę 2,7 mln zł, nie powodując ryzyka utraty wartości w wysokości. Zmniejszenie o 1 punkt procentowy stopy dyskontowej wpływa na wzrost odzyskiwalnej wartości firmy kwotę 3,7 mln zł.

Wartość firmy powstała z nabycia spółki zależnej Gabos Software Sp. z o.o. ze względu na utratę wartości została w latach wcześniejszych objęta pełnym odpisem aktualizującym.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 nie stwierdzono istnienia przesłanek, które wskazywałyby, iż ujęta w aktywach wartość firmy powstała z przejęcia z COIG S.A. utraciła ekonomiczną wartość. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku test na utratę wartości firmy oparto na wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności przejętej na skutek przejęcia. W celu wiarygodnego określenia wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto pięcioletni horyzont czasowy, przy stopie dyskontowej 8,57%. Przyszłe przepływy oparto na prognozach dotyczących roku 2026, uwzględniając dotychczasowe doświadczenie rynkowe oraz niepewność dotyczącą prognoz. Przyjęta stopa dyskontowa, ustalona jako średnioważony koszt kapitału, została oparta na stopie wolnej od ryzyka bazującej na obligacjach Skarbu Państwa, przy czym uwzględniono premię za ryzyko rynkowe oraz premie za ryzyko dotyczące wielkości spółki COIG. Wzrost przyjętej do przeprowadzonego testu stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy wpływa na spadek wartości odzyskiwalnej wartości firmy o kwotę 13,8 mln. zł, nie powodując ryzyka utraty wartości. Zmniejszenie o 1 punkt procentowy stopy dyskontowej wpływa na wzrost odzyskiwalnej wartości firmy o kwotę 10,7 mln. zł.

Oprócz wartości firmy z konsolidacji, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została wykazana wartość firmy powstała w wyniku połączenia spółek HOGA.PL S.A. z WASKO S.A. w dniu 4 grudnia 2006 (wartość firmy w kwocie 5.635 tys. zł) oraz w wyniku połączenia WASKO S.A. ze spółką Hostingcenter Sp. z o.o. w dniu 31 sierpnia 2009 roku (wartość firmy w kwocie 1 050 tys. zł).

Działalność HOGA.PL (ośrodek 1) oraz działalność HOSTINGCENTER (ośrodek 2) stanowią osobne ośrodki generujące przepływy pieniężne i do tych ośrodków w całości została alokowana wartość firmy. OŚP Hosting zajmuje się świadczeniem usług kolokacyjnych oraz udostępniania przestrzeni serwerowej, natomiast HOGA świadczy usługi portalu oraz sprzedaż systemu INTRADOK, usług tych nie da się bezpośrednio przypisać do żadnego z segmentów, gdyż usługi te są świadczone w ramach większości segmentów operacyjnych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. stwierdzono utratę wartości firmy powstałej z połączenia WASKO S.A. z HOGA.PL S.A. (ośrodek 1) w związku z czym wartość firmy została objęta całkowitym odpisem aktualizującym.

Wartości firmy (ośrodek 2) powstała z połączenia WASKO S.A. z Hostingcenter Sp. z o.o. utraciła w poprzednich okresach swoją ekonomiczną wartość co zostało ujęte w wyniku w poprzednich. latach.

## 24. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	93	93
Pozostałe	97	97
<b>RAZEM</b>	<b>190</b>	<b>190</b>

### 24.1. Pożyczki

Pożyczki długoterminowe klasyfikowane są przez Grupę zgodnie z MSSF 9 do kategorii aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2025 jak i na dzień 31 grudnia 2024 Grupa nie posiadała udzielonych pożyczek, których termin zwrotu przekraczałby 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### 24.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Wartość aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku prezentuje poniższa tabela.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	1 025	1 025
Odpis aktualizujący akcje/udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	-932	-932
<b>RAZEM</b>	<b>93</b>	<b>93</b>

W roku 2025 jak również w roku 2024 Grupa w nie dokonała nabyć akcji ani udziałów w spółkach notowanych na regulowanych rynkach.

## 25. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 stanowią należności z tytułu leasingu finansowego (grupa jako leasingodawca) oraz zaptaczone kaucje i gwarancje dobrego wykonania o terminie zwrotu powyżej jednego roku, a także długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, dotyczące usług przeznaczonych do odsprzedaży w terminie powyżej jednego roku.

Poniższa tabelka prezentuje podział należności długoterminowych.

Należności długoterminowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności leasingowe	1 225	4 729
Kaucje, gwarancje dobrego wykonania i inne podobne	5 723	7 160
Rozliczenia międzyokresowe	2 051	1 540
<b>Razem</b>	<b>8 999</b>	<b>13 429</b>

## 26. Świadczenia pracownicze

### 26.1. Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 przez licencjonowanego aktuarium ujęła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Zmiany w wartości rezerwy na świadczenia emerytalne i jubileuszowe	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Na dzień 1 stycznia	1 135	870
Utworzenie rezerwy	62	323
Koszty wypłaconych świadczeń	-	26
Rozwiązanie rezerwy	76	32
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 121</b>	<b>1 135</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Założenia aktuarialne	31 grudnia 2025*	31 grudnia 2024
Stopa dyskontowa (%)	5,5	5,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	9,9	9,9
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5**	2,5**

\* dane przyjęte przez Grupę w szacunkowej aktualizacji wysokości rezerwy

\*\* W roku 2025 przyjęto stopę wzrostu na poziomie 5,6%, w roku 2026 2,7%, oraz w latach 2027 i kolejnych 2,5%

## 27. Zapasy

Zapasy	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Towary (według cen nabycia)	8 086	8 888
Materiały	1 772	2 327
Wyroby gotowe	-	-
Odpis aktualizujący wartość towarów	-2 581	-2 593
Odpis aktualizujący wartość materiałów	-165	-366
Odpis aktualizujący wartość wyrobów gotowych	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>7 112</b>	<b>8 256</b>

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa częściowo rozwiązała odpis aktualizujący wartość towarów zalegających na magazynie, w związku z czym w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto przychód o wartości 90 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość zapasów w wysokości 3 mln złotych stanowiła zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na rzecz banku tytułem zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym (na dzień 31 grudnia 2024 roku 3 mln złotych).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zapasy zostały wycenione według niższej z dwóch wartości – koszty wytworzenia/ceny sprzedaży netto. Wartość zapasów od których dokonano odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2025 roku to 8 200 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 5 518 tysięcy złotych).

## 28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z tytułu dostaw i usług	126 685	112 274
Należności od jednostek powiązanych	824	1 249
Kaucje, wadła, gwarancje wykonania i inne podobne	4 321	5 847
Należności leasingowe	3 503	3 286
Zaliczki na dostawy	203	5 744
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 345	6 122
Należności budżetowe	190	845
Aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	870	664
Inne	86	188
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>143 027</b>	<b>136 219</b>
Odpis aktualizujący należności	15 994	20 280
<b>Należności brutto</b>	<b>159 021</b>	<b>156 499</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 42.4.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają terminy płatności od 14 do 120 dni.

Splata należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych o wartości 348 tys. zł jest oczekiwana powyżej 12 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na 31 grudnia 2025 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 15 994 tysięcy PLN

(2024: 20 280 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiada nie zabezpieczonych należności przeterminowanych powyżej 1 roku które byłyby uznane za ściągalne i nie zostały objęte odpisem.

Kwestia ryzyka kredytowego została szerzej omówiona w nocie 44.3.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego należności	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	20 280	18 517
Zwiększenie	1 205	4 772
Wykorzystanie	2 445	1 059
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	3 046	1 950
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>15 994</b>	<b>20 280</b>

Struktura wiekowa należności	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe	6 345	6 122
Należności nieprzeterminowane	130 106	119 195
Przeterminowane 1-30 dni	4 288	3 392
Przeterminowane 31-90 dni	772	1 426
Przeterminowane 91-180 dni	481	336
Przeterminowane 181-360 dni	790	4 384
Przeterminowane powyżej 365 dni	16 239	21 644
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>159 021</b>	<b>156 499</b>
Odpis aktualizujący należności	15 994	20 280
<b>Należności netto</b>	<b>143 027</b>	<b>136 219</b>

Tworząc model ryzyka strat kredytowych Grupa na podstawie analizy danych historycznych wyznaczyła stawki procentowe odpisów aktualizujących należności w zależności od stopnia przeterminowania należności. Indywidualnie istotne składniki należności, co do których pojawiły się przesłanki utraty wartości zostały poddane oddzielnej analizie. Poniższa tabela prezentuje procentowe wartości odpisu aktualizującego dla poszczególnych okresów przeterminowania.

Struktura wiekowa należności	% wartość odpisu
Należności nieprzeterminowane	0,29%
Przeterminowane 1-30 dni	0,70%
Przeterminowane 31-90 dni	6,00%
Przeterminowane 91-180 dni	40,00%
Przeterminowane 181-365 dni	60,00%
Przeterminowane powyżej 365 dni	100,00%

Szczegółowe dane dotyczące rozliczeń międzyokresowych prezentuje tabela poniżej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Koszty gwarancji dobrego wykonania	262	352
Koszty ubezpieczeń	767	632
Roczne licencje oraz usługi asysty technicznej	1 384	1 417
Usługi przewidziane do odsprzedaży	3 569	3 246
Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	363	475
<b>RAZEM</b>	<b>6 345</b>	<b>6 122</b>

## 29. Aktywa z tytułu umów z klientami

W pozycji aktywa z tytułu umów z klientami spółka prezentuje prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi. Aktywa z tytułu umów z klientami wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do wystawionych faktur. W przypadku tych aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie wobec klienta, ale z czynników innych niż upływ czasu nie powstało bezwarunkowe prawo Spółki do wynagrodzenia. Szczegółowe informacje na temat aktywów z tytułu umów z klientami zostały ujęte w notce 11.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 zmiany w wartości aktywów z tytułu umów z klientami wynikają wyłącznie z przeklasyfikowania pozycji aktywa z tytułu umów z klientami do należności ze względu na nabycie bezwarunkowego prawa do zapłaty (wystawienie faktur) oraz realizacji nowych obowiązków świadczeń, bez wystawienia faktury.

Poniższa tabela prezentuje zmiany w okresie pozycji aktywa z tytułu umów z klientami:

Aktywa z tytułu umów z klientami	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Na początek okresu	20 830	28 669
Odpisanie niezrealizowanych świadczeń	1 824	570
Wystawienie faktur z tytułu zrealizowanego świadczenia	19 006	28 099
Realizacja nowych obowiązków bez wystawienia faktury	43 242	20 830
Na koniec okresu	43 242	20 830

## 30. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Lokaty krótkoterminowe	5 005	-
Fundusze inwestycyjne	-	44
Pożyczki	-	900
<b>RAZEM</b>	<b>5 005</b>	<b>944</b>

Lokaty krótkoterminowe prezentowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią lokaty zawarte na okresy dłuższe niż 3, a krótsze niż 12 miesięcy.

### 30.1. Pożyczki

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości oraz warunków dotyczących udzielonych pożyczek:

Pożyczki udzielone	Kwota pożyczki	Wartość w bilansie
Jednostkom powiązanim	-	-
Pozostałym jednostkom	577	-
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>577</b>	<b>-</b>
Jednostkom powiązanim	900	900
Pozostałym jednostkom	577	-
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>1 477</b>	<b>900</b>

Pożyczki krótkoterminowe, o terminie spłaty do 12 miesięcy od dnia bilansowego, oprocentowane są stopą zmienną WIBOR 3M + marża od 2,4% do 2,5% w ujęciu rocznym. Pożyczki zabezpieczone są wekslami.

Zmiany odpisu aktualizującego wartość pożyczek prezentuje poniższa tabela

Zmiany odpisu aktualizującego pożyczki	Rok zakończony 31 grudnia 2025	Rok zakończony 31 grudnia 2024
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	577	577
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie odpisów	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>577</b>	<b>577</b>

## 31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 176 064 tysięcy złotych (31 grudnia 2024 roku: 136 496 tysięcy złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	18 557	28 135
Lokaty krótkoterminowe	157 507	108 361
<b>RAZEM</b>	<b>176 064</b>	<b>136 496</b>

Wartość środków podlegających ograniczeniom w dostępie została zaprezentowana w tabeli poniżej

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</b>		
Zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji	6 168	6 168
Środki na rachunku VAT	13 254	10 041
<b>RAZEM</b>	<b>19 422</b>	<b>16 209</b>

## 32. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Gwarancje bankowe	5 692	6 666
Gwarancje ubezpieczeniowe	4 129	4 284
<b>RAZEM</b>	<b>9 821</b>	<b>10 950</b>

Aktywa warunkowe stanowią w głównej mierze gwarancje bankowe oraz gwarancje ubezpieczeniowe udzielone na rzecz Grupy jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

## 33. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

### 33.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny (w tys.)	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 zł.	170	170
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 zł.	400	400
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 zł.	1 430	1 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 zł.	2 000	2 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 zł.	87 187	87 187
<b>RAZEM</b>	<b>91 187</b>	<b>91 187</b>

Kapitał podstawowy w ciągu roku obrotowego 2025 oraz 2024 nie uległ zmianie.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone (w tys.)	Ilość	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2025	91 187	91 187
Zmiany w roku 2025	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2025</b>	<b>91 187</b>	<b>91 187</b>
Na dzień 1 stycznia 2024	91 187	91 187
Zmiany w roku 2024	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2024</b>	<b>91 187</b>	<b>91 187</b>

**33.1.1. WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

**33.1.2. PRAWA AKCJONARIUSZY**

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi na okaziciela i posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

**33.1.3. AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE**

Główni akcjonariusze	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Wojciech Wajda – udział w kapitale	67,5%	67,5%
Wojciech Wajda – udział w głosach	67,5%	67,5%
Krystyna Wajda – udział w kapitale	14,5%	14,5%
Krystyna Wajda – udział w głosach	14,5%	14,5%

Zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 nie było zmian udziałów głównych akcjonariuszy.

**33.2. Pozostałe kapitały rezerwowe**

Kapitał rezerwowy składa się z kapitału z aktualizacji wyceny o wartości 3,2 mln zł oraz z zysku na sprzedaży akcji własnych pomniejszonego o koszt emisji instrumentów kapitałowych o wartości 2,9 mln zł oraz różnic kursowych z przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej o wartości 26 tys. zł

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie wartość pozostałych kapitałów rezerwowych wzrosła o 4 tys. zł, co jest efektem różnic kursowych dotyczących przeliczenia zagranicznej jednostki zależnej.

Szczegóły dotyczące zmian w pozycji kapitałów rezerwowych zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych.

**33.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy**

Niepodzielony wynik finansowy podlega w całości podziałowi. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy; jednakże części kapitału

zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 33.4. Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących

Zmiany w kapitale akcjonariuszy niekontrolujących w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2025 i dnia 31 grudnia 2024 kapitały akcjonariuszy prezentuje powyższa tabela.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Na dzień 1 stycznia	3 888	4 134
Udział w wyniku jednostek zależnych	638	79
Dywidenda wypłacona udziałowcom niekontrolującym	-182	-325
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>4 344</b>	<b>3 888</b>

## 34. Kredyty, pożyczki

### 34.1. Kredyty i pożyczki

Kredyty, pożyczki	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Długoterminowe:</b>				
Pożyczki	5,86	15.11.2029	223	232
<b>RAZEM</b>			<b>223</b>	<b>232</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>				
Kredyty bankowe	7,17	31.12.2026	-	279
Pożyczki	7,09	31.12.2026	1 258	1 139
<b>RAZEM</b>			<b>1 258</b>	<b>1 418</b>

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych zostały opisane w nocie numer 37.

### 34.2. Zobowiązania leasingowe

Zobowiązania leasingowe	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Długoterminowe	3,5	31.10.2093*	28 833	30 941
Krótkoterminowe	3,5	31.12.2026	4 394	3 770
<b>RAZEM</b>			<b>33 227</b>	<b>34 711</b>

\*podana data odnosi się do terminu wygaśnięcia ostatniego zobowiązania długoterminowego z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntu.

## 35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kaucje oraz gwarancje dobrego wykonania	5 671	7 322
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	2 202	2 660
<b>RAZEM</b>	<b>7 873</b>	<b>9 982</b>

## 36. Rezerwy

### 36.1. Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>4 792</b>	<b>1 135</b>	<b>7 634</b>	<b>13 561</b>
Utworzenie rezerw	1 294	62	4 986	6 342
Wykorzystanie	2 355	76	511	2 942
Rozwiązanie	-	-	2 389	2 389
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>3 731</b>	<b>1 121</b>	<b>9 720</b>	<b>14 572</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2025	1 806	99	7 745	9 650
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2025	1 925	1 022	1 975	4 922
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>5 466</b>	<b>870</b>	<b>11 638</b>	<b>17 974</b>
Utworzenie rezerw	1 965	323	3 560	5 848
Wykorzystanie	2 110	26	664	2 800
Rozwiązanie	529	32	6 900	7 461
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>4 792</b>	<b>1 135</b>	<b>7 634</b>	<b>13 561</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2024	2 092	111	6 773	8 976
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2024	2 700	1 024	861	4 585

### 36.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych zostały oszacowane w oparciu o wskaźniki ustalone na podstawie danych historycznych o poniesionych kosztach. Wskaźniki są wyznaczane jako relacja poniesionych kosztów napraw gwarancyjnych w okresie do wartości sprzedaży produktów, towarów objętych gwarancją.

Dla umów, dla których serwis gwarancyjny świadczy bezpośrednio producent, usługa serwisu gwarancyjnego jest wykupiona w cenie sprzedaży, lub zgodnie z innymi zawartymi umowami serwisowymi przyszłe naprawy zostaną zwrócone przez producenta – rezerwy nie są tworzone. Dla działalności handlowej, rezerwa jest ustalana jedynie dla tej części przychodów, dla której obsługa gwarancyjna leży po stronie Grupy.

### 36.3. Rezerwa na odprawy emerytalne

Założenia dotyczące kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne zostały zaprezentowane w nocie 26.1.

### 36.4. Inne rezerwy

W związku z ciężącym na Grupie obowiązkami umownymi (potencjalne roszczenia z tytułu ewentualnych kar oraz dodatkowe koszty realizacji projektów niezakończonych) utworzono rezerwy na łączną kwotę 4 986 tys. zł, z czego główną część stanowią rezerwy związane z toczącymi się sprawami sądowymi przeciw Grupie. Jednocześnie w związku z wygaśnięciem ciężących na Grupie zobowiązań umownych rozwiązano lub wykorzystano rezerwy na łączną kwotę 2 900 tys. PLN.

Zgodnie z polityką rachunkowości dotyczącą zasad tworzenia rezerw (zgodnie z punktem 9.21) na dzień 31 grudnia 2025 nie występowały przesłanki do zawiązania innych rezerw.

### 37. Kredyty

Na dzień 31 grudnia 2025 Grupa była stroną umów o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowy kredytu długoterminowego.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 13,5 mln zł, przy czym kredyty nie były wykorzystywane na dzień 31 grudnia 2025 roku. Wykorzystanie na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiło 0,3 mln. zł.

Zestawienie zobowiązań Grupy WASKO S.A. z tytułu zawartych umów kredytowych prezentuje poniższa tabela:

Kredyty otrzymane	Dostępny limit 31.12.2025	Saldo na 31.12.2025	Wartość bilansowa 31.12.2025	Dostępny limit 31.12.2024	Saldo na 31.12.2024
Kredyt w rachunku bieżącym	13 500	-	-	13 500	279
<b>RAZEM krótkoterminowe</b>	<b>13 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 500</b>	<b>279</b>
<b>KREDYTY RAZEM</b>	<b>13 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 500</b>	<b>279</b>

Kredyty udzielone zostały w walucie polskiej a oprocentowanie ustalone zostało w oparciu WIBOR jednomiesięczny powiększony o marżę banku.

Zabezpieczeniem we wszystkich liniach kredytowych są: weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do prowadzonego przez bank rachunku oraz zabezpieczenie obrotów na rachunku bankowym. Dodatkowym zabezpieczeniem kredytu w rachunku bieżącym jest zastaw rejestrowy na zapasach jednostki dominującej oraz hipoteka na nieruchomościach jednostki dominującej.

## 38. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>31 grudnia 2025</b>	<b>31 grudnia 2024</b>
Wobec jednostek powiązanych	336	319
Wobec jednostek pozostałych	72 542	55 539
<b>RAZEM</b>	<b>72 878</b>	<b>55 858</b>
<b>Inne zobowiązania</b>	<b>31 grudnia 2025</b>	<b>31 grudnia 2024</b>
Zobowiązania – gwarancje dobrego wykonania (kaucje)	10 504	9 112
Wynagrodzenia	4 950	4 753
Rozliczenia międzyokresowe	16 518	11 796
Zobowiązania budżetowe	30 265	25 513
Inne zobowiązania niefinansowe	1 138	685
Zaliczki otrzymane na dostawy	4 930	37 293
<b>RAZEM</b>	<b>68 305</b>	<b>89 152</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>141 183</b>	<b>145 010</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 42.4.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 14 dni do 30 dni.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 14-dniowym terminem płatności.

Pozostałe zobowiązania budżetowe:

<b>Zobowiązania budżetowe</b>	<b>31 grudnia 2025</b>	<b>31 grudnia 2024</b>
Podatek VAT	19 475	16 523
Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	8 448	7 711
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 342	1 229
Pozostałe	-	50
<b>RAZEM</b>	<b>30 265</b>	<b>25 513</b>

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Poniższa tabela prezentuje szczegóły dotyczące rozliczeń międzyokresowych.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Przychodów przyszłych okresów – dotacje	143	501
Niewykorzystanych urlopów	6 451	5 287
Niewypłaconych premii	9 924	6 008
<b>RAZEM</b>	<b>16 518</b>	<b>11 796</b>

Na saldo niewypłaconych premii na dzień 31 grudnia 2025 roku składają się premie wynikające z regulaminów o wartości 5 667 tys zł oraz premie oparte na wartościach szacunkowych ustalone na podstawie premii wypłacanych w poprzednich okresach o wartości 3 927 tys zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa prezentuje w przychodach przyszłych okresów otrzymane dotacje budżetowe oraz dotacje ze środków unijnych na łączną kwotę 143 tys. PLN. Dotacje budżetowe przeznaczone są na realizację określonych między innymi przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju prac badawczo-rozwojowych. Nakłady na prace rozwojowe zostały ujęte jako wartości niematerialne (nota 21).

### 39. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych wynikają z przewagi wartości wystawionych faktur w stosunku do stopnia zaawansowania realizacji kontraktów długoterminowych. Zobowiązania z tytułu usług świadczonych w sposób ciągły stanowią zafakturowane zobowiązanie do świadczenia usług ciągłych w zadeklarowanym okresie czasu. Zobowiązania wynikają z kontraktów na dostawę systemów informatycznych, kontraktów dotyczących infrastruktury, jak również usług wsparcia i serwisu zafakturowanych z wyprzedzeniem. Grupa uznaje za moment spełnienia swojego zobowiązania moment wykonania usługi lub dostawy towaru objętego zobowiązaniem. Zobowiązania z tytułu umów dotyczą różnorodnych kontaktów wynikających z prowadzonej przez grupę działalności gospodarczej, a ich warunki handlowe dotyczące warunków płatności, gwarancji oraz inne nie odbierają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie gospodarczym. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 zmiany w wartości zobowiązań z tytułu umów z klientami wynikają wyłącznie z realizacji świadczenia objętego zobowiązaniem oraz powstania nowych zobowiązań do realizacji świadczenia. Szczegółowe informacje na temat zobowiązań i aktywów z tytułu umów z klientami zostały ujęte w notcie 11.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Krótkoterminowe – w tym</b>	<b>44 909</b>	<b>20 224</b>
Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	36 242	15 695
Zafakturowane usługi świadczone w sposób ciągły	8 667	4 529
<b>Długoterminowe – w tym</b>	<b>615</b>	<b>2 920</b>
Zafakturowane usługi świadczone w sposób ciągły	615	2 920
<b>RAZEM</b>	<b>45 524</b>	<b>23 144</b>

Zmiany salda zobowiązań z tytułu umów z klientami prezentuje poniższa tabela

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Na początek okresu	23 144	49 102
Realizacja zobowiązania do wypełnienia świadczenia	21 375	31 598
Powstanie nowych zobowiązań do wypełnienia świadczeń	43 755	5 640
Na koniec okresu	45 524	23 144

## 40. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	89 183	84 567
Udzielone poręczenia	-	-
Inne zobowiązania warunkowe*	33 812	33 847
<b>RAZEM</b>	<b>122 995</b>	<b>118 414</b>

\* Inne zobowiązania stanowią gwarancje ubezpieczeniowe zabezpieczające należyte wykonanie umów handlowych oraz weksle złożone jako zabezpieczenia oferty w postępowaniu przetargowym

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych o wartości 61,7 mln zł dotyczą realizacji kontraktu GSRMR, o którym szerzej napisano w notcie 11.

### 40.1. Sprawy sporne

#### 40.1.1. Istotne sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, poza sprawami opisanymi poniżej, wobec spółek Grupy Kapitałowej WASKO S.A. nie toczą się żadne sprawy sporne, które skutkowałyby powstaniem istotnych roszczeń.

#### 40.1.2. Sprawy sądowe

##### Spór z Urzędem Miasta Katowice

W dniu 22 maja 2020 r., przez pełnomocnika procesowego spółki zależnej COIG S.A., do Sądu Okręgowego w Katowicach złożony został pozew przeciwko Miastu Katowice (Zamawiający) o zapłatę kwoty 18,2 mln wraz z odsetkami tytułem wynagrodzenia z umowy z dnia 4 października 2017 r. na realizację projektu pn. „Miejskie Centrum Usług Wspólnych w Katowicach”.

Pozew złożony został w związku z bezasadnym przerwaniem przez Zamawiającego w dniu 27.11.2019 r. realizacji Umowy, co uniemożliwiło wykonawcy wykonanie części etapu IV oraz etapów V i VI. Prace realizowane przez Wykonawcę były wykonywane należyście i terminowo, a opóźnienia i wstrzymanie realizacji Umowy do jakich doszło, powstały z wyłącznej winy Zamawiającego, ze względu na brak wymaganego Umową współdziałania oraz wielomiesięczne opóźnienia w realizacji Umowy ze strony Zamawiającego.

W dniu 25 września 2020 r., COIG S.A. otrzymała odpowiedź na pozew 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. 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.

W ocenie Wykonawcy żądania Zamawiającego określone odpowiedzią na pozew oraz pozewem wzajemnym są bezzasadne.

W związku z trwającym postępowaniem, należność w kwocie 4 538 663,10 zł została objęta w 2019 roku w całości odpisem aktualizującym.

Toczące się postępowanie sądowe jest we wczesnej fazie i na obecnym etapie nie pojawiły się żadne okoliczności mogące wskazywać ostateczne rozstrzygnięcia w tym sporze.

W ocenie Zarządu na obecnym etapie sprawy rozpoznanie rezerw z tyt. ryzyka niekorzystnego zakończenia sprawy jest bezzasadne.

#### *Spór z Syndykiem Masy Upadłości Galeria Południe Sp. z o.o. w upadłości*

Syndyk Masy Upadłości Galeria Południe Sp. z o.o w upadłości wystąpiła przeciwko WASKO S.A. z żądaniami zawartymi w pozwach o zasądzenie kwot pieniężnych w łącznej wysokości 1.830.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, tytułem bezpodstawnego wzbogacenia kosztem Galeria Południe Sp. z o.o., poprzez dokonanie zapłaty w roku 2014 r. części ceny nabycia nieruchomości gruntowych położonych w Boniowicach, na skutek potrącenia wierzytelności, z której dług wobec WASKO S.A został przejęty przez zbywcę nieruchomości, na podstawie bezskutecznych względem Syndyka Masy Upadłości Galeria Południe Sp. z o.o porozumień o przejęciu długu, względnie tytułem odpowiedzialności za czyn niedozwolony – art. 415 kodeksu cywilnego w związku z art. 422 kodeksu cywilnego. W dnia 8-16 października 2025 Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy wydał wyroki zasądzające od WASKO S.A. łącznie 1.360.000 oraz oddalający powództwo na kwotę 470.000. Wyroki nie są prawomocne, Spółka złożyła apelację od wyroków. Wartość roszczenia objęta została utworzoną rezerwą bilansową.

#### *Spór z Inplus Energetyka Sp. z o.o.*

Inplus Energetyka Sp. z o.o. wystąpiła przeciwko Fonon sp. z o.o żądaniem zasądzenia kwoty 2.074.195,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonych od dnia następującego po dniu doręczenia pozwanej odpisu pozwu, kwestionując zasadność wystawionych przez FONON Sp. not obciążeniowych z tytułu nieterminowej realizacji przez Inplus Energetyka sp. z o.o. umowy podwykonawczej na prace projektowe wykonywane w związku z kontraktem zawartym przez FONON z PKP PLK na system łączności radiowej GSM-R. Kwota naliczona kar umownych została pobrana przez FONON z gwarancji należytego wykonania wystawionej przez powódkę. FONON w całości zakwestionował roszczenie Inplus uznając naliczenie kar umownych za zasadne, zważywszy że Inplus pozostawał w rażącej zwłoce z realizacją prac projektowych z przyczyn leżących wyłącznie po jego stronie. W dniu 10 października 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy zasądził na

rzec Inplus Energetyka Sp. z o.o. 1.804.195,52 wraz z odsetkami za opóźnienie oraz oddalił powództwo w pozostałym zakresie. Wyrok nie jest prawomocny. Grupa złożyła apelację od wyroku. Wartość roszczenia objęta została utworzoną rezerwą bilansową.

#### 40.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku nie istnieją przesłanki do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 41. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej wyodrębniono nowe pozycje: „Nabycie nieruchomości inwestycyjnych” oraz „Nabycie aktywów finansowych”. W okresie porównawczym pozycje te nie były prezentowane odrębnie z uwagi na brak przepływów pieniężnych z tego tytułu. Wyodrębnienie wskazanych pozycji w bieżącym okresie ma charakter prezentacyjny i nie wpływa na łączną wartość przepływów pieniężnych netto Grupy.

Poniższa tabela stanowi wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami bilansowymi poszczególnych pozycji, a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych. Wartość pozycji Inne korekty dotyczące działalności operacyjnej stanowi amortyzacja dofinansowanych prac rozwojowych i środków trwałych zakupionych w celu ich realizacji, prezentowana w kosztach pozostałej działalności operacyjnej.

Pozycja bilansowa	Wartość
<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI</b>	
Należności ogółem w bilansie na dzień 31.12.2024	149 648
Należności ogółem w bilansie na dzień 31.12.2025	152 026
<b>Zmiana bilansowa</b>	<b>2 378</b>
<b>Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-24 790</b>
<b>Różnica</b>	<b>-22 412</b>
Zmiana aktywów z tytułu umów z klientami	-22 412
<b>ZMIANA STANU ZAPASÓW</b>	
Zapasy w bilansie na dzień 31.12.2024	8 256
Zapasy w bilansie na dzień 31.12.2025	7 112
<b>Zmiana bilansowa</b>	<b>-1 144</b>
<b>Zmiana stanu zapasów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 144</b>
<b>Różnica</b>	<b>-</b>
<b>ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ</b>	
Zobowiązania ogółem z wyjątkiem kredytów i pożyczek w bilansie na dzień 31.12.2024	191 333
Zobowiązania ogółem z wyjątkiem kredytów i pożyczek w bilansie na dzień 31.12.2025	191 383
<b>Zmiana bilansowa</b>	<b>50</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>16 444</b>
<b>Różnica</b>	<b>-16 394</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-22 380
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-1 484
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	7 470
<b>ZMIANA STANU REZERW</b>	
Rezerwy w bilansie na dzień 31.12.2024	13 561
Rezerwy w bilansie na dzień 31.12.2025	14 572
<b>Zmiana bilansowa</b>	<b>1 011</b>
<b>Zmiana stanu rezerw rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 011</b>
<b>Różnica</b>	<b>-</b>

## 42. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami będącymi pod wspólną kontrolą akcjonariuszy WASKO S.A. za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
*Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy	2025	4 961	1 692	824	336
	2024	5 588	2 023	1 249	319

\* Jednostki pod wspólną kontrolą głównych akcjonariuszy WASKO S.A., stanowią podmioty powiązane osobowo, z którymi Grupa nie jest powiązana kapitałowo.

Zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 jak i dnia 31 grudnia 2024 Grupa nie zawierała transakcji z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej, jednak posiada pożyczkę udzieloną w latach wcześniejszych przez członka zarządu jednostki dominującej o wartości 1087 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024: 1 021 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 należności przeterminowane oraz zaległe zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie występowały.

Na dzień 31 grudnia 2024 Grupa posiadała pożyczkę udzieloną jednostce znajdującej się pod wspólną kontrolą głównych akcjonariuszy WASKO S.A. o wartości 0,9 mln zł. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 pożyczka została w całości spłacona.

### 42.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Zarówno na dzień 31 grudnia 2025 roku jak i na dzień 31 grudnia 2024 roku żaden z podmiotów będących właścicielem akcji WASKO S.A. nie ma znaczącego wpływu na Grupę.

### 42.2. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie identyfikowała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

### 42.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Grupa jest współnikiem

Zarówno na dzień 31 grudnia 2025 roku jak również na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie jest współnikiem we wspólnym przedsięwzięciu.

### 42.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Ceny towarów i materiałów będących przedmiotem sprzedaży przez Grupę do jednostek powiązanych są kalkulowane w oparciu o koszt nabycia powiększony o narzut. Wysokość narzutu jest zróżnicowana w przypadku poszczególnych dostaw i materiałów. Metoda rozsądnej marży, polega na ustaleniu ceny sprzedaży na poziomie odpowiadającym sumie kosztów bezpośrednio związanych z wytworzeniem we własnym zakresie lub nabyciem od podmiotu niezależnego przedmiotu transakcji i kosztów pośrednich (z wyłączeniem kosztów ogólnych zarządu) oraz odpowiedniego zysku wynikającego z warunków rynkowych i wykonywanych przez strony transakcji funkcji. Metoda porównywalnej ceny niekontrolowanej zakłada wyznaczenie ceny rynkowej przedmiotu analizowanej transakcji w oparciu o porównanie zewnętrzne, tj. bazujące na poziomie cen, jaki ustaliły między sobą niezależne,

działające na rynku podmioty dokonujące transakcji porównywalnej pod względem przedmiotu oraz przyjętych warunków, bądź też w oparciu o porównanie wewnętrzne, tzn. na podstawie cen, jakie jedna ze stron analizowanej transakcji ustaliła w transakcji porównywalnej pod względem przedmiotu i przyjętych warunków, zawartej na rynku z podmiotem niezależnym.

#### 42.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa na mocy umowy najmu użytkuje budynek zlokalizowany w Gliwicach, który jest własnością Pana Wojciecha Wajdy, który pełni funkcję Prezesa Zarządu WASKO S.A. Przedmiotem transakcji jest najem nieruchomości o powierzchni 3 335,44 m<sup>2</sup> oraz parkingu samochodowego o powierzchni 970 m<sup>2</sup>. Umowa została zawarta w dniu 31 stycznia 2014 roku na okres 10 lat, przedłużona aneksem z dnia 25 listopada 2022 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku. Grupa rozpoznała nieruchomość w środkach trwałych na podstawie MSSF 16, wartość netto na dzień 31.12.2025 wynosi 19,1 mln zł, natomiast zobowiązanie finansowe w części krótkoterminowej 1,9 mln zł oraz w części długoterminowej 18,3 mln zł, łącznie 20,1 mln zł. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kosztów 2,1 mln zł umorzenia środka trwałego oraz 731 tys. zł kosztów finansowych z tytułu umowy leasingu.

#### 42.6. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy

##### 42.6.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Zarząd:</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 211	2 861
<b>Rada Nadzorcza:</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	392	433
<b>RAZEM</b>	<b>4 603</b>	<b>3 294</b>

Dodatkowo członkowie Zarządu jednostki dominującej otrzymali w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 łącznie wynagrodzenie brutto w spółkach zależnych o wartości 620 tys. zł (2024: 2 053 tys. zł), natomiast członkowie Rady Nadzorczej 290 tys. zł (2024: 483 tys. zł).

##### 42.6.2. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE LUB NALEŻNE POZOSTAŁYM CZŁONKOM GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	45 407	42 431
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	53
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	67	25
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>45 474</b>	<b>42 509</b>

##### 42.6.3. UDZIAŁY WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ (W TYM CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ) W PROGRAMIE AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie nie obowiązują programy akcji pracowniczych dla wyższej kadry kierowniczej.

### 43. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i dnia 31 grudnia 2024 roku w podziale na rodzaje usług. Inne usługi poświadczające dotyczą badania sprawozdania o wynagrodzeniach oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	235	234
Inne usługi poświadczające	200	183
<b>RAZEM</b>	<b>435</b>	<b>417</b>

### 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym – ryzyko

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe (nota 37), umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu (nota 19), środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko cen towarów oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w niniejszej notce 45.3.

#### 44.1. Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy leasingu finansowego oraz kredyty bankowe.

Udzielone pożyczki są instrumentami bazującymi na stałych stopach procentowych. Pozostałe instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe.

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu finansowego środków transportu, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2025 wynosiła 6,0 mln złotych. W związku z zaangażowaniem zewnętrznych źródeł finansowania Grupa na bieżąco monitoruje i szacuje wpływ zmian stóp procentowych na wynik finansowy Grupy.

W roku 2025 spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego były instrumentem najbardziej wrażliwym na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa poniosła 5 tysięcy zł kosztów z tytułu odsetek od kredytu w rachunku bieżącym oraz 435 tysięcy zł kosztów leasingu finansowego (z wyłączeniem aktywów rozpoznanych zgodnie z MSSF 16), w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty wzrosłyby o 61 tys. złotych.

Grupa przyjęła metodę analizy wrażliwości polegającą na analizie wzrostu stóp procentowych w odniesieniu do kredytów bankowych - instrumentów najbardziej narażonych na zmianę stóp procentowych o 1 punkt procentowy. Analiza pokazuje wyłącznie wpływ wzrostu stopy procentowej w odniesieniu do kosztów finansowych poniesionych w bieżącym okresie, bez prezentowania informacji o wpływie potencjalnego wzrostu stóp procentowych na przyszłe okresy sprawozdawcze, jak również nie prezentuje wpływu większych zmian stóp procentowych.

Wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej zaprezentowana została w nocie 45.2.

#### 44.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR oraz USD. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Znikomy procent zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży oraz zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Wrażliwość wyniku finansowego	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2025 – USD	+10%	(83)
	-10%	77
31 grudnia 2024 – USD	+10%	(57)
	-10%	55
31 grudnia 2025 – EUR	+10%	(58)
	-10%	83
31 grudnia 2024 – EUR	+10%	(260)
	-10%	271

Grupa przyjęła metodę analizy wrażliwości polegającą na analizie wpływu zmian głównych kursów walut o 10% w odniesieniu do kursu na dzień bilansowy. Zastosowana metoda nie prezentuje wpływu innych zmian na wynik finansowy.

#### 44.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Grupa dokonuje bieżącej weryfikacji sytuacji rynkowej oraz analizuje sytuację finansową swoich odbiorców.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Zdaniem Zarządu aktywa wykazane w bilansie nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

#### 44.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego. W chwili obecnej Grupa nie jest narażana na ryzyko związane z utratą płynności. Grupa nie ma problemów związanych ze ściągalsnością swoich należności. Grupa sporadycznie korzysta z obcych źródeł finansowania. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe krótkoterminowe zobowiązania są zapadalne do 3 miesięcy.

Grupa posiada płynne aktywa finansowe utrzymywane w celu zarządzania płynnością. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie płynnych aktywów finansowych na poziomie nie niższym niż 10% kapitału własnego. Płynne aktywa finansowe utrzymywane w celu zarządzania płynnością lokowane są wyłącznie w krótkoterminowe lokaty bankowe lub instrumenty finansowe wolne od ryzyka i dostępne na każde żądanie

Grupa korzysta w szczególności z następujących instrumentów zarządzania ryzykiem płynności:

- posiada aktywne procesy kontroli i predykcji przepływów pieniężnych,
- prowadzi stały proces identyfikacji, pomiaru i oceny ryzyka płynności na poszczególnych segmentach sprzedaży,
- posiada zawierane z wyprzedzeniem Umowy otwartych linii kredytowych, z limitami zabezpieczającymi na wypadek podwyższonego ryzyka płynności,
- posiada zawarte Umowy umożliwiające dostępność bankowych/ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych,
- posiada płynne aktywa finansowe utrzymywane w Grupie, udostępniane spółkom w Grupie.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

Terminy zapadalności zobowiązań	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 079	3 315	12 196	16 637	33 227
Pożyczki	-	-	1 258	223	-	1 481
Kredyty	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 293	69 896	689	-	-	72 878
<b>RAZEM</b>	<b>2 293</b>	<b>70 975</b>	<b>5 262</b>	<b>12 419</b>	<b>16 637</b>	<b>107 586</b>

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Terminy zapadalności zobowiązań	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	966	2 804	14 290	16 651	34 711
Pożyczki	-	-	1 139	232	-	1 371
Kredyty	-	-	279	-	-	279
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 120	51 822	1 916	-	-	55 858
<b>RAZEM</b>	<b>2 120</b>	<b>52 788</b>	<b>6 138</b>	<b>14 522</b>	<b>16 651</b>	<b>92 219</b>

#### 44.5. Ryzyko cen towarów

Branża IT, w której Grupa prowadzi działalność charakteryzuje się w ostatnim okresie bardzo wysoką zmiennością cen towarów. Po okresie istotnego ryzyka cen towarów wynikającego z długotrwałej pandemii oraz wojny na Ukrainie, ceny towarów ustabilizowały się, a inflacja spadła do poziomu, przy którym Grupa ocenia ryzyko cen towarów jako niskie. Pomimo niskiego ryzyka cen towarów, Grupa stosuje dywersyfikację ryzyka od producenta do odbiorcy poprzez zakupy sprzętu dedykowane pod transakcje i na moment dostawy.

## 45. Instrumenty finansowe

### 45.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów Finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Instrumenty finansowe	Kategoria Zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Aktywa finansowe:</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje/udziały)	WwWGpCD	93	93	93	93
Długoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	WwZK	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	WwZK	152 026	149 648	152 026	149 648
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	WwZK	-	900	-	900
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje/udziały, certyfikaty, obligacje)	WwWGpWF	-	44	-	44
Krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty)	WwZK	5 005	-	5 005	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	WwZK	176 064	136 496	176 064	136 496
<b>Zobowiązania finansowe:</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	72 878	55 858	72 878	55 858
Kredyty i pożyczki otrzymane, wyemitowane obligacje	PZFwgZK	1 481	1 650	1 481	1 650
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	33 227	34 711	33 227	34 711
<b>Użyte skróty:</b>					
WwWGpCD	– Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody				
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
WwZK	– Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu				
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, należności, krótkoterminowych aktywów finansowych, krótkoterminowych, pożyczek oraz pozostałych zobowiązań zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych, pożyczek oraz innych zobowiązań o zmiennym oraz o stałym oprocentowaniu jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Poniższa tabela prezentuje przychody i koszty w podziale na kategorie instrumentów finansowych:

Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody		Koszty	
	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
WwZK	5 299	4 219	-	-
WwWGpWF	-	-	-	-
PZFwgZK	-	-	2 246	1 668

Specyfikacja kosztów i przychodów w podziale na koszty/przychody z tyt. usług, odsetek, wyceny, odpisów aktualizujących, sprzedaży i innych zostały zaprezentowane w notach 12.1 – 12.4.

#### 45.2. Ryzyko stopy procentowej

Na koniec 2025 roku Grupa narażona była na stosunkowo niskie ryzyko stopy procentowej, ponieważ posiada mało instrumentów finansowych narażonych na tego typu ryzyko. Prezentowane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, to w głównej mierze umowy leasingu środków transportu.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa wykorzystywała środki dostępne w ramach przyznanych limitów kredytowych. Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych wynosi 13,5 mln zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2025 roku środki nie były wykorzystywane.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa wykorzystywała środki dostępne w ramach przyznanych limitów kredytowych. Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych wynosi 13,5 mln zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2024 roku wykorzystanie wyniosło 0,3 mln zł.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2025 roku	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>							
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 503	1 225	-	-	-	-	4 728
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Środki pieniężne	176 064	-	-	-	-	-	176 064
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 258	138	43	42	-	-	1 481
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 394	1 761	762	144	-	-	7 061

31 grudnia 2024 roku	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie stałe</b>							
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 286	3 503	1 225	-	-	-	8 015
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Środki pieniężne	136 496	-	-	-	-	-	136 496
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 418	133	99	-	-	-	1 650
Udzielone pożyczki	900	-	-	-	-	-	900
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 770	1 413	1 014	92	-	-	6 289

Uwzględniając aktualną sytuację finansową Grupy i strukturę zadłużenia oraz zmniejszenie ryzyka wzrostu stóp procentowych na rynku finansowych Grupy identyfikuje ryzyko stopy procentowej na niskim poziomie w okresie najbliższych dwunastu miesięcy.

Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu, dotyczą pożyczek udzielonych, są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej. Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

### 45.3. Zabezpieczenie

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### 45.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku jak w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa nie zawierała żadnych kontraktów zabezpieczających przepływ środków pieniężnych.

#### 45.3.2. Zabezpieczenie wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku jak również na dzień 31 grudnia 2024, Grupa nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających wartość godziwą.

## 46. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne korekty. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania (obejmujące pozostałe zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu podatku bieżącego), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wskaźnik dźwigni zadłużenia	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	149 056	154 992
Pozostałe zobowiązania finansowe	33 227	34 711
Oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje	1 481	1 650
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 064	136 496
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>7 700</b>	<b>54 857</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	302 774	251 002
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
<b>Kapitał razem</b>	<b>302 774</b>	<b>251 002</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>310 474</b>	<b>305 859</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>2,6%</b>	<b>18%</b>

Tabele poniżej prezentują zmiany w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej

	Kredyty i pożyczki	Leasingi	Razem
<b>Zadłużenie na 01.01.2025 r.</b>	<b>1 650</b>	<b>34 711</b>	<b>36 361</b>
<b>Zmiany pieniężne</b>	<b>-234</b>	<b>-4 658</b>	<b>-4 892</b>
Wpływy / Wypływy z działalności finansowej	-234	-4 658	-4 892
Inne	-	-	-
<b>Zmiany niepieniężne</b>	<b>65,00</b>	<b>3 174</b>	<b>3 239</b>
Nowe umowy leasingowe	-	3 174	3 174
Skutki zmian kursów walut	-	-	-
Zmiany wynikające z uzyskania kontroli nad jednostkami	-	-	-
Zmiany wartości godziwej	-	-	-
Naliczone odsetki	65	-	65
<b>Zadłużenie netto na 31.12.2025 r.</b>	<b>1 481</b>	<b>33 227</b>	<b>34 708</b>

	Kredyty i pożyczki	Leasingi	Razem
<b>Zadłużenie na 01.01.2024 r.</b>	<b>1 630</b>	<b>34 166</b>	<b>35 796</b>
<b>Zmiany pieniężne</b>	<b>-53</b>	<b>-4 404</b>	<b>-4 457</b>
Wpływy / Wypływy z działalności finansowej	-53	-4 404	-4 457
Inne	-	-	-
<b>Zmiany niepieniężne</b>	<b>73</b>	<b>4 949</b>	<b>5 022</b>
Nowe umowy leasingowe	-	4 949	4 949
Skutki zmian kursów walut	-	-	-
Zmiany wynikające z uzyskania kontroli nad jednostkami	-	-	-
Zmiany wartości godziwej	-	-	-
Naliczone odsetki	73	-	73
<b>Zadłużenie netto na 31.12.2024 r.</b>	<b>1 650</b>	<b>34 711</b>	<b>36 361</b>

## 47. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie w etatach na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku kształtowało się następująco:

Zatrudnienie w etatach na dzień	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zarząd	6	6
Administracja	126	133
Dział sprzedaży	82	93
Pion produkcji	697	633
Pion usług	339	402
<b>RAZEM</b>	<b>1 250</b>	<b>1 267</b>

## 48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2025.

Gliwice, dnia 29 kwietnia 2026 roku

Wojciech Wajda – Prezes Zarządu .....

Michał Mental – Wiceprezes Zarządu .....

Włodzimierz Sosnowski - Wiceprezes Zarządu .....

Tomasz Macalik - Członek Zarządu .....

Katarzyna Maksymowicz – Członek Zarządu .....

Michał Matusak – Członek Zarządu .....

Mikołaj Ścierski – Sporządzający .....