

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIVIO
ZA ROK OBROTOWY OBEJMUJĄCY OKRES OD 01.01.2025 DO 31.12.2025 R.**

1. Dane podstawowe o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej

Jednostka dominująca pod firmą UNIVIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 2-4, 53-611 Wrocław, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0001205824, której akta rejestrowe przechowuje Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 8942649070, REGON: 932269479, o kapitale zakładowym 5.838.000,00 zł (opłaconym w całości)

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów.

W skład grupy kapitałowej wchodzi jednostka dominująca oraz:

- a) UNIVIO International sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000356947)
– udział UNIVIO Sp. z o.o.: 100%;
 - b) Global4net sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS: 0000608120)
– udział UNIVIO Sp. z o.o.: 100%.
 - c) UNIVIO Europe GmbH z siedzibą w Lipsku
– udział UNIVIO International Sp. z o.o.: 100%;
- dalej jako „Grupa Kapitałowa”

2. Władze jednostki dominującej oraz spółek z grupy kapitałowej

Skład zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzania sprawozdania był następujący:

- a) Grzegorz Kuczyński - Prezes Zarządu;
- b) Grzegorz Rudno-Rudziński - Wiceprezes Zarządu.

Skład zarządu Global4Net sp. z o.o. na dzień sporządzania sprawozdania był następujący:

- a) Grzegorz Kuczyński – Prezes Zarządu;
- b) Marek Lose – Wiceprezes Zarządu.

Skład zarządu UNIVIO International sp. z o.o. na dzień sporządzania sprawozdania był następujący:

- a) Grzegorz Rudno-Rudziński – Prezes Zarządu;
- b) Marek Lose – Wiceprezes Zarządu.

Skład zarządu UNIVIO Europe GmbH na dzień sporządzania sprawozdania był następujący:

- a) Dominik Janes
- b) Michael Sommer

3. Struktura kapitałowa jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2025

Na dzień 31.12.2025 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosił 5.838.000,00 złotych i dzielił się na 116.760 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy. Udział w kapitale zakładowym posiadają osoby fizyczne i prawne. Poniższa tabela przedstawia listę udziałowców jednostki dominującej Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy tj. 31.12.2025:

Lp.	Imię i nazwisko albo firma (nazwa)	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziału [zł]	Łączna wartość nominalna [zł]	Udział procentowy
1.	Dominik Janes	11 957	50,00 zł	597 850,00 zł	10,24%
2.	PWR Fundacja Rodzinna	5 841	50,00 zł	292 050,00 zł	5,00%
3.	RVR Fundacja Rodzinna	12 731	50,00 zł	636 550,00 zł	10,90%
4.	Kuczyńscy Fundacja Rodzinna	14 903	50,00 zł	745 150,00 zł	12,76%

5.	Colosea Fundacja Rodzinna	11 780	50,00 zł	589 000,00 zł	10,09%
6.	V4C POLAND PLUS FUND II S.C.A. SICAV-RAIF	59 548	50,00 zł	2 977 400,00 zł	51,00%
	RAZEM:	116 760	50,00 zł	5 838 000,00 zł	100,00%

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy

Grupa kontynuowała, zapoczątkowane w latach wcześniejszych, działania mające na celu zbudowanie i wzmocnienie w świadomości jak najszerzej grupy potencjalnych Klientów. Prowadzona działalność koncentrowała się na dalszej specjalizacji firmy w podstawowych obszarach kompetencji – dostarczaniu systemów informatycznych wspomagających transformację cyfrową sprzedaży w przedsiębiorstwach handlowych i produkcyjnych. W roku 2025 firma odnotowała dalszy popyt na usługi spółek Grupy Kapitałowej, ze względu na konieczność cyfryzacji procesów w wielu przedsiębiorstwach w celu utrzymania się na rynku i zbudowania przewag konkurencyjnych.

Nadal prowadzone były działania handlowe na rynkach zagranicznych, jednak udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem uległ nieznacznemu procentowemu spadkowi. W celu zwiększenia aktywności na rynku DACH Grupa zdecydowała się na otwarcie spółki w Niemczech w celu zwiększenia wiarygodności i wsparcia budowania obecności na rynku DACH.

Kontynuowano współpracę z największymi klientami w Polsce, utrzymując skalę współpracy z tymi podmiotami, w stosunku do roku poprzedniego. Jednocześnie rozpoczęto współpracę z nowymi znaczącymi klientami.

W lipcu 2025 jednostka dominująca, działająca wówczas w formie spółki akcyjnej, podpisała umowę inwestycyjną z inwestorem finansowym – funduszem private equity V4C, który objął poprzez spółkę zależną Rive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „SPV”) 51% akcji w kapitale akcyjnym jednostki dominującej. W wyniku transakcji z funduszem, część dotychczasowych akcjonariuszy sprzedała wszystkie posiadane akcje= przy czym 49% akcji nadal pozostało pod kontrolą założycieli.

W związku z transakcją z inwestorem również w lipcu 2025 jednostka dominująca wraz ze spółkami zależnymi oraz SPV podpisała kompleksową umowę kredytową z mBank S.A. obejmującą kredyty: akwizycyjny, refinansowy, obrotowy oraz linię gwarancyjną (w ramach umbrelli wieloproduktowej) do łącznej kwoty 51.900.000 PLN na sfinansowanie zakupu akcji Spółki przez inwestora, spłatę poprzedniej umowy kredytowej z grudnia 2023 oraz finansowanie działalności bieżącej.

W rezultacie zapisów umowy inwestycyjnej miały miejsca także następujące zdarzenia:

1. Jednostka dominująca sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce One Company Sp. z o.o.;
2. W celu prawidłowego zrealizowania umowy kredytowej oraz umowy inwestycyjnej:
 - a) na podstawie uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy jednostki dominującej z dnia 31.10.2025 r. z dniem 18.11.2025 r. (wpis w rejestrze przedsiębiorców KRS) jednostka dominująca zmieniła formę prawną ze spółki akcyjnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - b) na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników jednostki dominującej z dnia 01.12.2025 z dniem 17.12.2025 (wpis w rejestrze przedsiębiorców KRS) jednostka dominująca oraz SPV uległy połączeniu w drodze przejścia SPV przez jednostkę dominującą - w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (SPV) na spółkę przejmującą (jednostkę dominującą), t.j. w trybie łączenia się przez przejęcie.
3. W wyniku połączenia 51% udziałów w Spółce uzyskał bezpośrednio fundusz V4C POLAND PLUS FUND II S.C.A. SICAV-RAIF.

5. Przewidywany rozwój grupy

W nadchodzących latach Grupa Kapitałowa zamierza kontynuować działalność. Sprawdziły się przewidywania Zarządu dotyczące sytuacji gospodarczej w roku 2025. Ograniczenie w postaci niskiej dostępności specjalistów zaczęło się powoli zmniejszać, natomiast odczuwalne stało się spowolnienie gospodarcze, co wpłynęło na spadek zarówno przychodów skonsolidowanych jak i wyniku Grupy Kapitałowej.

W roku 2026 nie jest spodziewane znaczące odbicie koniunktury, co związane jest z niepewnością makroekonomiczną i polityczną zarówno w Polsce, jak i w Europie i na świecie.

Nadal będzie kontynuowana restrykcyjna polityka kontroli wysokości kosztów oraz opłacalności działania firmy tak, aby zapewniać rentowność działania wszystkich spółek Grupy Kapitałowej. Rozwój firmy finansowany będzie z pozyskanych środków zewnętrznych oraz zysków spółek Grupy Kapitałowej.

6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednostka dominująca zakończyła i przyjęła do wartości niematerialnych i prawnych prace badawczo rozwojowe platformy e-commerce, rozpoczęte w 2024. W ostatnim kwartale 2025 rozpoczęto prace rozwojowe z wykorzystaniem narzędzi sztucznej inteligencji, które zostaną rozliczone w przyszłych okresach.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. W 2025 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 114 214 094,76 zł, co w stosunku do roku 2024 roku oznacza nieznaczny spadek o 2,93% w stosunku do roku poprzedniego. W związku z przygotowaniem i realizacją umowy inwestycyjnej Grupa w roku 2025 poniosła znaczące jednorazowe koszty, które spowodowały skonsolidowaną stratę netto w wysokości 2.925.392,53 PLN.

Zarząd jednostki dominującej na zgromadzeniu wspólników proponuje pokrycie straty zyskami z przyszłych lat obrotowych. W lipcu 2025 roku jednostka dominująca wraz ze spółkami zależnymi zawarła umowę inwestycyjną z inwestorem finansowym – funduszem private equity V4C, działającym poprzez spółkę zależną Rive Sp. z o.o. jako spółkę celową inwestora. W wyniku realizacji przedmiotowej transakcji Rive Sp. z o.o. objęła 51% akcji w kapitale akcyjnym jednostki dominującej. Pozostałe 49% akcji pozostało pod kontrolą założycieli. Transakcja została przeprowadzona za zgodą dotychczasowych akcjonariuszy, inwestora finansowego oraz instytucji finansującej. Jej celem było pozyskanie inwestora strategiczno-finansowego wspierającego dalszy rozwój grupy kapitałowej, w tym rozwój organiczny, wzmocnienie pozycji rynkowej oraz realizację długoterminowej strategii wzrostu.

W związku z transakcją z inwestorem również w lipcu 2025 jednostka dominująca wraz ze spółkami zależnymi oraz SPV podpisała kompleksową umowę kredytową z mBank S.A. obejmującą kredyty: akwizycyjny, refinansowy, obrotowy oraz linię gwarancyjną (w ramach umbrelli wieloproduktowej) do łącznej kwoty 51.900.000 PLN na sfinansowanie zakupu akcji Spółki przez inwestora, spłatę poprzedniej umowy kredytowej z grudnia 2023 oraz finansowanie działalności bieżącej.

W wyniku przeprowadzonej transakcji inwestycyjnej oraz przyjętej struktury jej finansowania, w tym finansowania dłużnego, na dzień bilansowy kapitały własne grupy kapitałowej wykazują wartość ujemną w wysokości -11.458.093,96 PLN. Zarząd jednostki dominującej wskazuje, że powyższa sytuacja była przewidywanym i zaplanowanym skutkiem przyjętej struktury transakcji, znanym i zaakceptowanym przez inwestora, bank finansujący oraz akcjonariuszy Spółki. Ujemna wartość kapitałów własnych nie wynika z utraty zdolności grupy kapitałowej i jej spółek zależnych do prowadzenia działalności operacyjnej, lecz jest jednorazową konsekwencją transakcji inwestycyjnej oraz sposobu jej finansowania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wszystkie spółki grupy kapitałowej prowadzą działalność operacyjną w sposób niezakłócony, realizują swoje zobowiązania wobec kontrahentów, instytucji finansujących oraz podmiotów publicznoprawnych, a także kontynuują realizację przyjętej strategii rozwoju. Zarząd jednostki dominującej przewiduje sukcesywną odbudowę kapitałów własnych z zysków wypracowywanych w kolejnych latach obrotowych. Zgodnie z intencją wspólników oraz założeniami przyjętymi w modelu finansowym, zyski osiągnięte przez grupę kapitałową w najbliższych latach będą przeznaczane w pierwszej kolejności na pokrycie strat oraz odbudowę kapitałów własnych. Udziałowcy jednostki dominującej zadeklarowali, że do czasu odbudowy kapitałów własnych nie będą podejmować działań zmierzających do wypłaty dywidendy ani innych świadczeń o podobnym charakterze, które mogłyby ograniczyć zdolność jednostki dominującej do poprawy jej sytuacji kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej sporządził prognozy finansowe, które wskazują na możliwość dalszego prowadzenia działalności operacyjnej, generowania dodatnich wyników finansowych oraz stopniowej poprawy struktury kapitałów własnych. Prognozy te uwzględniają w szczególności przewidywany poziom przychodów, rentowności operacyjnej, kosztów finansowania zewnętrznego, obsługi zadłużenia oraz brak wypłat na rzecz udziałowców. Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej wskazuje, że pozostaje ona stroną umowy kredytowej zawartej z mBank S.A., a warunki finansowania, w tym harmonogram spłat oraz kowenanty finansowe, zostały uzgodnione z bankiem przy uwzględnieniu struktury transakcji inwestycyjnej oraz jej wpływu na sytuację kapitałową całej grupy kapitałowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spełnione są warunki określone w umowie kredytowej. W ocenie Zarządu jednostki dominującej, pomimo występowania ujemnych kapitałów własnych na dzień bilansowy, nie zachodzą przesłanki wskazujące

na brak możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez spółki grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej przedłożył udziałowcom projekt uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki oraz kontynuowania przez nią działalności, która została uchwalona w dniu 22.05.2026. Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zdarzenia, które w ocenie Zarządu podważyłyby zasadność przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W roku 2026 Zarząd Grupy Kapitałowej spodziewa się przychodów przekraczających 120 m zł i zysku netto.

8. Udziały/akcje własne posiadane przez Jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej w dniu 12.06.2025 roku podjęło uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi jednostki dominującej upoważnienia do nabycia akcji własnych jednostki dominującej oraz warunkowego umorzenia akcji własnych jednostki dominującej i obniżenia kapitału zakładowego, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji imiennych serii H, w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu jednostki dominującej w związku z obniżeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego, pod warunkiem zawieszającym nabycia wszystkich umarzanych akcji przez jednostkę dominującą nie później niż do końca 2025 roku.

W wyniku skutecznie przeprowadzonego skupu akcji własnych, jednostka dominująca nabyła i umorzyła łącznie 186.376 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 186.376 PLN stanowiących 3,19% kapitału podstawowego. Na nabycie tych akcji przeznaczono łącznie kwotę 2.094.866,24 PLN. W wyniku jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 186.376 akcji serii H, wartość kapitału zakładowego jednostki dominującej wynosiła nadal 5.838.000 PLN.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów/akcji własnych.

9. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.

Grupa Kapitałowa posiada biura we Wrocławiu i w Krakowie – jednak nie posiada oddziałów.

10. Instrumenty finansowe.

W związku z transakcją z inwestorem w lipcu 2025 jednostka dominująca wraz ze spółkami zależnymi oraz SPV podpisała kompleksową umowę kredytową z mBank S.A. obejmującą kredyty: akwizycyjny, refinansowy, obrotowy oraz linię gwarancyjną (w ramach umbrelli wieloproduktowej) do łącznej kwoty 51.900.000 PLN na sfinansowanie zakupu akcji Spółki przez inwestora, spłatę poprzedniej umowy kredytowej z grudnia 2023 oraz finansowanie działalności bieżącej. Jednostka dominująca oraz jednostki zależne są Kredytobiorcami oraz Pierwotnymi Poręczycielami zgodnie z treścią umowy z lipca 2025, udzielając wspólnie zabezpieczeń rzeczowych i obligacyjnych przewidzianych umową.

Posiadane kredyty udzielone są w walucie polskiej, dla których oprocentowanie jest ustalone jako oprocentowanie zmienne oparte na stopie bazowej WIBOR 3M oraz WIBOR ON. Jednostka dominująca posiada umowy leasingowe na użytkowane przez nią środki trwałe, dla których oprocentowanie jest ustalone jako oprocentowanie zmienne oparte na stopie bazowej WIBOR 1M. W zakresie powyższych zobowiązań istnieje ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych ustalanych przez NBP na dzień sporządzania sprawozdania identyfikowane przez Zarząd jako niskie.

11. Czynniki ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność bieżącą kredytami, których oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR 3M lub WIBOR ON powiększoną o wynegocjowaną marżę. Stawka WIBOR jest stawką rynkową i ulega zmianie w zależności od warunków rynkowych, istnieje więc ryzyko wzrostu oprocentowania pożyczek, identyfikowane przez Zarząd jako niskie, biorąc pod uwagę aktualną politykę stóp procentowych prowadzoną przez NBP oraz spadek inflacji w Polsce.

Ryzyko stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje instrumentów zabezpieczających transakcje finansowe, a więc ryzyko w tym obszarze nie występuje.

Ryzyko zmiany kursu EUR/PLN

Grupa Kapitałowa świadczy usługi dla swoich klientów głównie na rynku polskim. W związku z tym Grupa Kapitałowa w niewielkim stopniu jest narażona na ryzyko kursowe związane z niekorzystnymi zmianami kursu PLN wobec EUR.

Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych

Grupa Kapitałowa jest przedsiębiorstwem o bardzo wysokim stopniu informatyzacji. Istnieje ryzyko nieprawidłowego działania systemów informatycznych, które może spowodować:

- utratę kluczowych danych,
- brak możliwości pracy,
- utratę łączności pomiędzy siedzibą Grupy Kapitałowej, a klientami i kontrahentami
- zakłócenie lub uniemożliwienie pracy jednostek i komórek organizacyjnych.

Grupa Kapitałowa wdrożyła procedury ograniczające do minimum ryzyka, związane z awarią systemów informatycznych poprzez:

- system kontroli dostępu pracowników do systemów informatycznych,
- systematyczne wykonywanie kopii bezpieczeństwa kluczowych danych,
- wykorzystywanie wydajnych łącz teleinformatycznych wraz z łączami zapasowymi,
- wykorzystywanie nowoczesnych technologii informatycznych, pozwalających na zabezpieczenie krytycznych zasobów.

W zakresie zarządzania bezpieczeństwem informacji Grupa Kapitałowa działa zgodnie z normą ISO 27001.

Zarząd Grupy Kapitałowej zwraca uwagę na fakt, że pomimo podejmowanych działań i wdrożonych procedur ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych oraz ataków hakerskich jest ryzykiem istotnym w działalności przedsiębiorstwa Grupy Kapitałowej i może mieć wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Grupa Kapitałowa, w zakresie działalności podstawowej, nie prowadzi działalności gospodarczej wymagającej uzyskania koncesji, licencji, lub zezwoleń. Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od określonych ulg lub zwolnień podatkowych, których utrata mogłaby znacząco wpłynąć na wynik finansowy.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Grupa Kapitałowa interpretacji przepisów, a w szczególności przepisów podatkowych, Grupa Kapitałowa może liczyć się z negatywnymi konsekwencjami, wpływającymi na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z pozyskaniem pracowników / utratą kluczowych pracowników

W Grupie Kapitałowej do najbardziej wartościowych aktywów należą pracownicy. Przeciętne zatrudnienie w roku 2025 w całej Grupie Kapitałowej wyniosło 151,29 etatu.

Zarząd Grupy Kapitałowej dostrzega istotne zagrożenia związane z potencjalnym odejściem kluczowych pracowników i stara się na bieżąco wdrażać działania mające na celu zmniejszenie rotacji i zwiększenie zadowolenia pracowników z pracy.

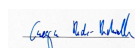
W celu ograniczenia ryzyk z tym związanych Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje systemy wynagradzania i motywowania pracowników w celu ich dostosowania do aktualnych warunków. Grupa Kapitałowa buduje też swój wizerunek, jako atrakcyjnego pracodawcy, w celu budowania zainteresowania pracą w Grupie, a także politykę personalną nakierowaną na budowanie satysfakcji pracowników i dającą szansę na rozwój każdej zaangażowanej osobie, m.in. dzięki liczny szkoleniom wewnętrznym.

Ryzyko związane z napięciami geopolitycznymi

Sytuacja geopolityczna na świecie (konflikt na Ukrainie oraz Bliskim Wschodzie) nie ma negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej, która nie prowadzi w tych rejonach działalności i nie ma klientów ani istotnych dostawców na terenie zaatakowanej Ukrainy oraz Rosji i Białorusi, które są objęte sankcjami Unii Europejskiej oraz Bliskim Wschodzie.

Wrocław, dnia 11 czerwca 2026 r.

Zarząd



Dokument podpisany
przez Grzegorz Axel
Rudno-Rudziński
Data: 2026.06.11
14:13:38 CEST

Signature Not Verified

Digitally signed by Grzegorz Kuczyński
Date: 2026.06.11 14:40:17 CEST