

Sprawozdanie zarządu

2025

z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity
oraz Spółki Fabrity S.A. za rok 2025

Spis treści

List Prezesa Zarządu	03
Kim jesteśmy	07
Historia Grupy FABRITY	09
Skrócona analiza finansowa	12
Zestawienia wybranych danych finansowych	15
FABRITY na GPW w Warszawie	21
Struktura Grupy Fabrity	23
Akcjonariat	27
Dywidenda i polityka dywidendowa	30
Ład korporacyjny	33
Otoczenie rynkowe	35
Podsumowanie roku 2025	40
Strategia Grupy Fabrity	49
Wyzwania na rok 2026	51
Czynniki ryzyka	56
Pozostałe informacje	66

01

**List Prezesa Zarządu Fabrity S.A. do
Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników**



Szanowni Państwo,

Rok 2025 był dla Fabrity czasem wymagającym biznesowo i jednocześnie okresem ważnych zmian. Otoczenie makroekonomiczne przez cały rok nie sprzyjało dynamicznym decyzjom inwestycyjnym: niepewność geopolityczna, zmienne perspektywy wzrostu w Europie i umacniający się złoty – wszystko to przekonywało firmy do ostrożności i wydłużało procesy decyzyjne po stronie klientów. W takich warunkach radziliśmy sobie jednak dobrze. Utrzymaliśmy współpracę ze wszystkimi ważnymi, długoterminowymi klientami i jednocześnie pozyskaliśmy wielu nowych – zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych. Widząc w tym fundament na przyszłość, mam poczucie, że potencjał do wzrostu, który budowaliśmy przez ostatnie lata, jest dziś większy niż kiedykolwiek.

Obraz naszych wyników finansowych za 2025 r. został zdominowany przez czynnik, który leżał poza naszą kontrolą: znaczące opóźnienia w rozstrzygnięciu kilku dużych przetargów przez klientów z sektora publicznego, dla których pracowaliśmy w poprzednich latach,

i którzy stanowili widoczny udział w naszych przychodach. Oczekiwanie na nowe umowy ramowe, przy jednoczesnym wygaśnięciu dotychczasowych kontraktów, doprowadziło do przerwania ciągłości realizowanych usług i spowodowało zauważalny ubytek przychodów w tym segmencie. Wzrost przychodów ze współpracy z wybranymi klientami sektora prywatnego, nie był w stanie skompensować tych różnic w skali całego roku. Ostatecznie jednak większość tych przetargów została rozstrzygnięta na naszą korzyść – informowaliśmy o tym w raportach bieżących i oczekuję, że efekty będą wyraźnie widoczne w tym roku.

Rok 2025 był równocześnie czasem, w którym domknęliśmy bardzo ważny i wymagający rozdział w historii Grupy. Na przestrzeni czterech lat przeszliśmy głęboką transformację: od sprzedaży Oktawave i spółek segmentu marketingowego, przez połączenie głównych spółek Grupy w jedną jednostkę operacyjną, aż po uproszczenie struktur back-office, outsourcing funkcji administracyjnych i przeprowadzkę warszawskiego biura do nowej, mniejszej siedziby, lepiej dopasowanej do współczesnego, hybrydowego modelu pracy. Każdy z tych etapów służył temu samemu celowi: zbudowaniu firmy prostszej, bardziej jednolitej i skupionej wyłącznie na tym, co stanowi już obecnie esencję naszej działalności – dostarczanie zaawansowanych usług technologicznych dla dużych przedsiębiorstw i organizacji. Symbolicznym dopełnieniem tej transformacji było także zakończenie wieloletniego procesu podatkowego: po korzystnym wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego Fabrity odzyskała nadpłatę podatku CIT wraz z odsetkami z tytułu zastosowania ulgi holdingowej przy sprzedaży Oktawave. Środki te, w połączeniu z doskonałymi wynikami gotówkowymi Spółki, pozwoliły wypłacić akcjonariuszom łącznie 4,30 zł dywidendy na akcję za rok 2024. W tym miejscu chciałbym szczególnie podziękować Arturowi Piątkowi, który z końcem lipca 2025 r. zakończył swoją misję w Zarządzie Fabrity. Przez lata prowadził Spółkę przez najtrudniejsze etapy tej transformacji z determinacją i profesjonalizmem. Dziękuję Arturowi za ten wkład i życzę powodzenia w kolejnych przedsięwzięciach.

Przeprowadzone zmiany organizacyjne przełożą się w tym roku na wyraźne oszczędności po stronie kosztów ogólnych, co Akcjonariusze będą mogli zaobserwować w wynikach finansowych kolejnych okresów. Pozwalają one jednocześnie zwolnić przestrzeń na inwestycje. Znajdujemy się w momencie, który będzie miał trwały wpływ na naszą branżę. Sztuczna inteligencja wkracza w obszary, w których dotychczas jej nie było lub działała w ograniczonym zakresie, podnosi poziom złożoności tworzonych systemów IT i jednocześnie zmienia model ich wytwarzania. Zmienia się struktura ról w zespołach projektowych, rośnie rola architektury, bezpieczeństwa i doradztwa technologicznego. Klienci oczekują większej zwinności i głębszej ekspertyzy – nasz model przesuwają się w kierunku doradczym i produktowym, choć fundamentalnie wciąż pozostajemy firmą usługową. Już w 2025 r. kładliśmy bardzo duży nacisk na rozwój kompetencji w obszarach AI, Industry 5.0 i Data Cloud. Efektem tego są nowi klienci, kolejne projekty i referencje. Zdobywanie pozycji w tych obszarach ma swoją inercję, wymaga konsekwencji i cierpliwości – klientów pozyskuje się przez wiele miesięcy, a współpraca zazwyczaj zaczyna się od mniejszych realizacji, które dopiero z czasem rosną.

Patrząc na rok 2026, widzę kilka wyraźnych punktów oparcia. W segmencie publicznym, po wygraniu kluczowych przetargów, w tym kolejnych umów ramowych z agencją Frontex, nowej umowy z PKP PLK i szeregu innych kontraktów instytucjonalnych, mamy solidną podstawę do wzrostu przychodów. W segmencie prywatnym systematycznie rośnie backlog projektów, szczególnie w innowacyjnych obszarach naszej oferty. Ponadto mamy realnie niższe koszty ogólne oraz, co równie ważne, uwolnioną energię menedżerską, która przez ostatnie lata była pożytkowana również na zarządzanie procesami transformacyjnymi. Aktualnie cała uwaga skupiona jest na biznesie, klientach i na budowaniu przewagi w dynamicznie zmieniających się realiach technologicznych.

W imieniu całego Zarządu dziękuję wszystkim Pracownikom za zaangażowanie i wytrwałość w trudnym roku, Klientom – za zaufanie i partnerstwo, a Akcjonariuszom – za cierpliwość i konsekwentną wiarę w naszą strategię.

Z wyrazami szacunku,

Tomasz Burczyński

Prezes Zarządu

Warszawa, 16.04.2026 r.

02

Kim jesteřmy

Grupa Fabrity dostarcza kompleksowe rozwiązania z obszarów software engineering, jak również usługi transformacji cyfrowej oparte na tworzeniu dedykowanych rozwiązań software, automatyzację procesów biznesowych przy wykorzystaniu platform low-code oraz wdrożenia środowisk e-commerce.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa składa się z trzech spółek:

- giełdowej spółki Fabrity S.A.,
- spółki Fabrity Commerce sp. z o.o., w której spółka Fabrity S.A. posiada 51% udziałów,
- PerfectBot sp. z o.o. w likwidacji.

Spółka Fabrity S.A. specjalizuje się w projektowaniu i tworzeniu dedykowanego oprogramowania IT oraz rozwiązań opartych na generatywnej sztucznej inteligencji, przemysłowym Internecie rzeczy i inżynierii danych. Tworzymy zaawansowane systemy dla dużych firm, automatyzując procesy, zwiększając efektywność, minimalizując przestoje i wspierając podejmowanie decyzji poprzez skuteczną analizę danych. Naszym celem jest wspieranie klientów w cyfrowej transformacji, pomaganie im we wdrażaniu innowacji i optymalizacji procesów operacyjnych. Jako specjaliści od technologii low-code, usprawniamy procesy biznesowe, wykorzystując platformy takie jak ServiceNow, Microsoft Power Platform i Nintex.

Dedykowany business unit Fabrity Digital tworzy rozwiązania i produkty cyfrowe dla klientów korporacyjnych: od UX/UI, przez platformy webowe i aplikacje mobilne, po systemy CMS, asystentów AI i inteligentne integracje, z uwzględnieniem specyfiki branż takich jak finanse, opieka zdrowotna, handel detaliczny i motoryzacja.

Fabrity Commerce sp. z o.o. specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu i rozwoju zaawansowanych platform e-commerce dla przedsiębiorstw. Spółka realizuje projekty budowy i rozwoju sklepów internetowych B2B, B2C i D2C, integracji systemów sprzedażowych oraz migracji platform, wykorzystując technologie takie jak Adobe Commerce (Magento), Shopify, Pimcore i Hyvä oraz rozwiązania wspierające zarządzanie informacją o produktach (PIM) i analitykę danych w handlu elektronicznym.

03

Historia grupy FABRITY

1997

powstanie K2 Internet
Provider s.c.

2003

K2 jako najbardziej
kreatywna agencja w
Polsce według MMP

2007

utworzenie K2 sp. z o.o.,
później FABRITY sp. z o.o.,
a po połączeniu Fabrity S.A.

2009

inwestycja w Brainshop
U-Boot (później
Good sp. z o.o.)

2011

pierwsze miejsce w badaniu
satysfakcji Klientów
„Grand Check”

2013

nowa marka w Grupie K2 –
K2 Media (wcześniej ACR),
K2 Media z tytułem Debiut
Roku w kategorii Domy
Mediowe magazynu PRESS

2000

powstanie K2 Internet S.A.,
aktualnie Fabrity S.A.
i objęcie akcji przez fundusz
venture capital bmp AG

2006

K2 jako Microsoft Certified
Partner, następnie Gold
Microsoft Certified Partner
oraz z tytułem najbardziej
podziwianej agencji
interaktywnej

2008

debiut na GPW w
Warszawie, utworzenie oraz
inwestycja
w Audioteka S.A.

2010

2010 K2 Internet z tytułem
Ruban d'Honneur w
ramach konkursu European
Business Awards w Paryżu

2012

testy beta OKTAWAVE,
K2 z tytułem „Agencji Roku”
konkursu MIXX Awards IAB
Polska

2015

sprzedaż akcji K2 przez
bmp AG, uruchomienie K2
Digital Ventures, kolejny rok
rekordowych przychodów
Grupy

2017

rekordowe wyniki: przychody
110 mln zł, EBIT 5 mln zł
EBITDA 10 mln zł

2019

dalszy rozwój FABRITY,
komercjalizacja
inteligentnych
botów przez K2Bots.AI

2021

rekordowe przychody, 70%
udział biznesów
technologicznych,
powołanie spółki K2Bots.AI
i uruchomienie PerfectBot

2023

sprzedaż spółek segmentu
marketingowego, zmiana
nazwy na Fabrity Holding,
rekordowy kurs akcji, wysoka
dywidenda

2025

zakończenie transformacji
Grupy Fabrity, w tym
rejestracja połączenia Fabrity
Holding S.A. z Fabrity sp. z o.o.

2014

K2 z tytułem Created in Poland
Business Superbrands
2013/2014 w kategorii usługi
marketingowe, rebranding K2
Web Systems na FABRITY K2,
sprzedaż Audioteka S.A.,
rekordowe przychody Grupy

2016

rozwój usług doradczych
pod marką K2 Digital
Transformation, znaczny
wzrost przychodów z
eksportu usług

2018

Szybki rozwój FABRITY,
ukończenie projektu Horizon
przez OKTAWAVE

2020

najlepsze wyniki w historii
Grupy: przychody blisko 120
mln zł, EBIT 8 mln zł, EBITDA
14,7 mln zł

2022

sprzedaż Oktawave do
Netia S.A. z Grupy Polsat Plus,
pozyskanie inwestorów dla
PerfectBot, szybki wzrost
Fabrity, historycznie
najwyższe wyniki
skonsolidowane netto,
rekordowa wypłacona
dywidenda

2024

nabycie 51% udziałów w
Panda Group sp. z o.o.
(aktualnie Fabrity
Commerce sp. z o.o.),
rozpoczęcie procesu
połączenia Fabrity Holding
S.A. z Fabrity sp. z o.o.

04

Skrócona analiza finansowa

Skonsolidowane wyniki finansowe za rok 2025 odzwierciedlają – przejściowy w ocenie Emitenta – okres transformacji portfela zamówień w wymagającym otoczeniu w sektorze IT, jak również proces optymalizacji kosztów administracyjnych, który przekłada się na oszczędności kosztowe w roku 2026.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy wynosiły 67,1 mln zł, co oznacza spadek o 7,6 mln zł rdr, tj. o 10,2%. Grupa osiągnęła wynik operacyjny (EBIT) w wysokości 4,3 mln zł, co oznacza spadek o 2,3 mln zł.

Odnotowany spadek przychodów w ujęciu rocznym był efektem przejściowej luki kontraktowej oraz przesunięć w rozstrzygnięciach kluczowych postępowań przetargowych. Emitent wskazuje jednak na potencjał wzrostu, wynikający m.in. z zawarcia nowych umów ramowych z agencją FRONTEX (podpisanych w czerwcu 2025 r. oraz styczniu 2026 r.) oraz kontraktu z PKP PLK. Pozytywny wpływ finansowy tych projektów na wyniki Grupy będzie w pełni widoczny w kolejnych okresach sprawozdawczych. Spadek marży operacyjnej wynikał w głównej mierze z negatywnego wpływu dźwigni operacyjnej, co było bezpośrednio powiązane z niższym wolumenem wygenerowanych przychodów. Dodatkowym czynnikiem obciążającym wynik operacyjny w raportowanym okresie były koszty przeprowadzonego procesu optymalizacji struktur administracyjnych. Emitent zaznacza, że wymierne efekty tych działań w postaci oszczędności kosztowych będą widoczne w wynikach Grupy poczynwszy od I kwartału 2026 roku.

Istotna różnica w poziomie zysku netto rok do roku wynika przede wszystkim z efektu wysokiej bazy roku 2024. Wówczas Grupa rozpoznała dodatni wpływ zdarzeń jednorazowych w łącznej kwocie ok. 4,3 mln zł, wynikający głównie z zastosowania ulgi holdingowej w podatku CIT. Nominalna istotna różnica wobec nieskorygowanego rezultatu roku 2024 wynika zatem przede wszystkim nie z przyczyn wymienionych przy omówieniu przychodów i rentowności, ale z efektu wysokiej bazy, spowodowanej dodatnim wpływem zdarzeń jednorazowych w okresie porównywalnym (rok 2024).

Spółka wypłaciła w 2025 r. dywidendę w wysokości 8,3 mln zł na którą składała się: wypłacona pozostała do wypłaty część dywidendy za rok 2024 w kwocie 5,6 mln zł, oraz warunkowa dywidenda uzupełniająca w kwocie 2,7 mln zł. Warunkami wypłaty dywidendy uzupełniającej były:

- uzyskanie pozytywnego dla Spółki rozstrzygnięcia skargi kasacyjnej od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Warszawie z dnia 5 czerwca 2024 r. (sygn. III SA/Wa 907/24) lub innego rozstrzygnięcia sprawy ze strony organów państwowych dającego równoważny efekt,
- dokonanie zwrotu kwoty nadpłaty podatku CIT8 za rok 2022 przez organy skarbowe w kwocie odpowiadającej wysokości nadpłaconego przez Spółkę podatku w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 listopada 2025 r.

Dywidenda została sfinansowana z zysku Spółki za rok obrotowy 2024 r., a w pozostałym zakresie z kapitału zapasowego Spółki, w tym z kapitału, którego źródło pochodzenia opiera się na kapitałach utworzonych z zysku spółki Fabrity sp. z o.o., z którą Spółka połączyła się w drodze jej przejęcia w dniu 31 stycznia 2025 r.

Dnia 19 listopada 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku wypłaty warunkowej dywidendy uzupełniającej. Dokonano zwrotu przez organy skarbowe na rzecz Spółki kwoty nadpłaty podatku CIT8 za rok 2022 w dniu 14 listopada 2025 r. W związku ze spełnieniem Warunku – Warunkowa Dywidenda Uzupełniająca została wypłacona akcjonariuszom Spółki w łącznej kwocie 2.780.396,00 zł, co stanowi 1,00 zł na jedną akcję. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia dnia wypłaty Warunkowej Dywidendy Uzupełniającej, zgodnie z którą dywidenda została wypłacona w dniu 5 grudnia 2025 r.

Do wypłaty Warunkowej Dywidendy Uzupełniającej zostały użyte kapitały zapasowe Spółki, powstałe z zysków lat ubiegłych, w tym tych których źródłem są kapitały zapasowe Fabrity sp. z o.o., z którą Spółka połączyła się dnia 31 stycznia 2025 r. i które to kapitały stały się kapitałami zapasowymi Spółki.

Przepływy inwestycyjne za rok 2025 wyniosły 0,1 mln zł i dotyczyły głównie nakładów na środki trwałe, oraz udzielonych pożyczek. Przepływy z działalności finansowej wyniosły – 10,5 mln zł, na co złożyły się wspomniane wyżej dywidenda, dywidenda uzupełniająca oraz zapłata rat leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 12,9 mln zł, wobec 15,1 mln zł na koniec 2024 roku. Pomimo znacznych wypłat gotówkowych na rzecz akcjonariuszy Fabrity utrzymuje bardzo dobrą kondycję finansową, bez zadłużenia z tytułu kredytów inwestycyjnych czy obrotowych, co stanowi solidną bazę do dalszego wzrostu i rozwoju Grupy.

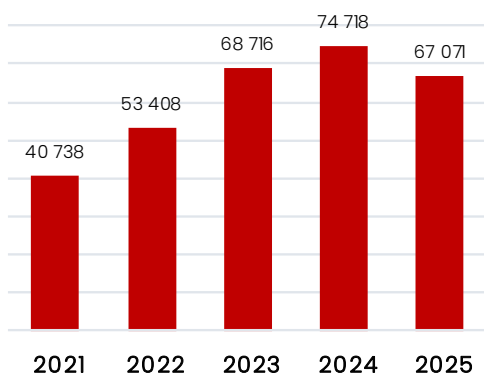
05

**Zestawienie wybranych danych
finansowych**

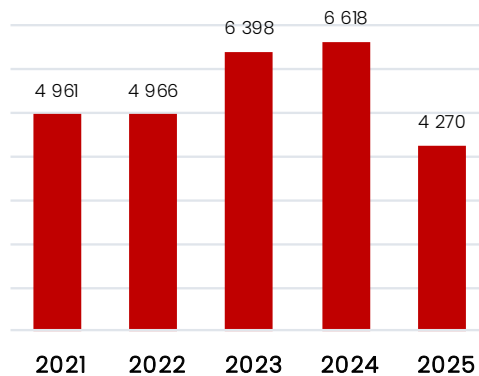
Skonsolidowane dane finansowe Grupy Fabrity		2025	2024	2025	2024
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
I.	Przychody ze sprzedaży usług	67 071	74 718	15 829	17 359
II.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	4 270	6 618	1 008	1 538
III.	EBITDA ¹	6 412	8 636	1 513	2 006
IV.	Zysk przed opodatkowaniem	4 566	4 918	1 078	1 143
V.	Zysk netto	3 872	8 313	914	1 931
VI.	Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	8 282	10 752	1 955	2 498
VII.	Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	138	- 1 942	33	- 451
VIII.	Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	-10 535	- 18 843	-2 486	- 4 378
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 115	- 10 033	-499	- 2 331
X.	Średnioważona liczba akcji	2 736 709	2 336 166	2 736 709	2 336 166
XI.	Zysk na jedną akcję	1,41 (PLN)	3,56 (PLN)	0,33 (EUR)	0,83 (EUR)
XII.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję	3,00 (PLN)	4,55 (PLN)	0,71 (EUR)	1,06 (EUR)
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
XIII.	Aktywa razem	38 156	49 067	9 027	11 483
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 538	15 747	2 257	3 685
XV.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 604	4 176	379	977
XVI.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 934	11 571	1 877	2 708
XIX.	Kapitał własny	28 618	33 320	6 771	7 798
XX.	Kapitał podstawowy	2 780	2 266	658	530

¹EBITDA rozumiana jako zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację i odpisy na trwałą utratę wartości, jeżeli występują.

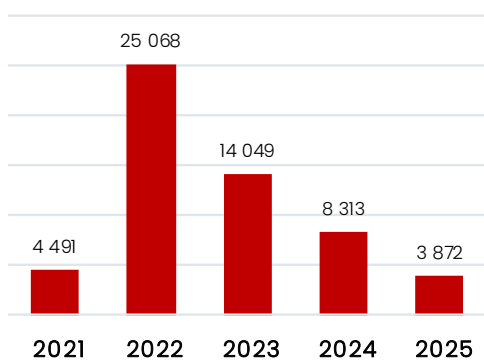
Przychody ze sprzedaży



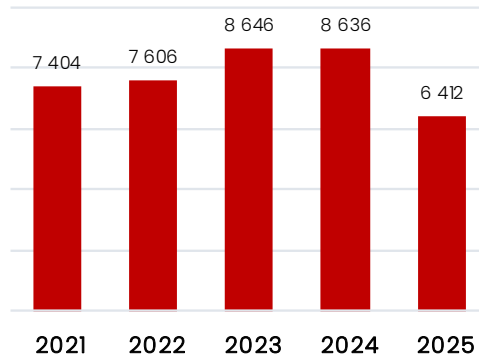
EBIT



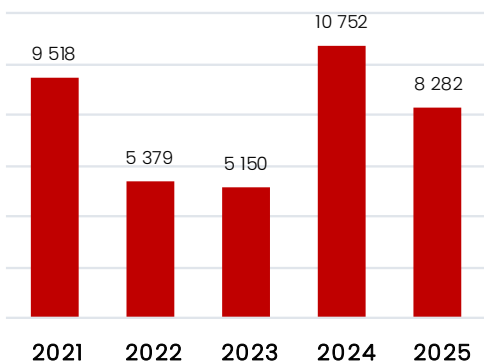
ZYSK/STRATA NETTO



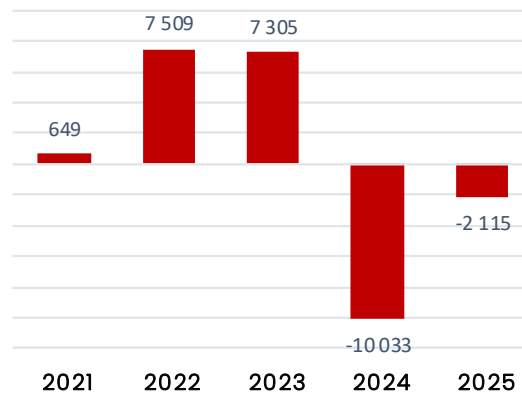
EBITDA



PRZEPŁYWY OPERACYJNE



PRZEPŁYWY RAZEM

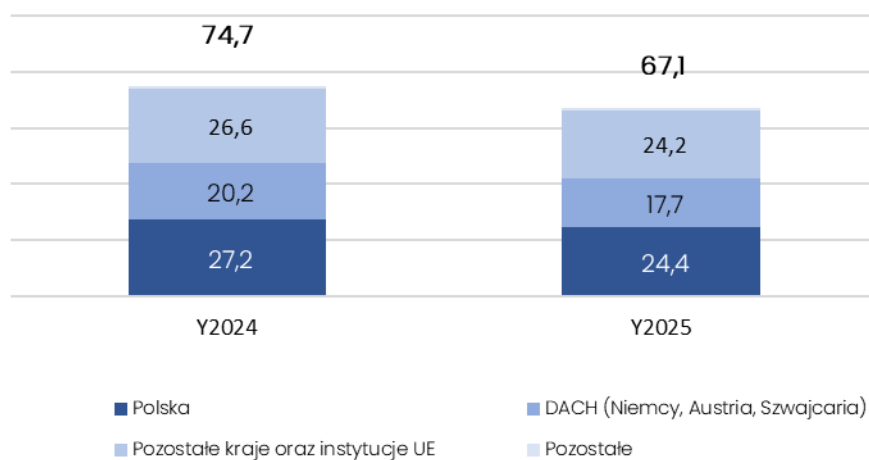


Przychody operacyjne wg. obszarów geograficznych

Przychody wg. obszarów
geograficznych

	od 01.01.2025		od 01.01.2024	
	do 31.12.2025		do 31.12.2024	
	PLN'000	%	PLN'000	%
Przychody ze sprzedaży usług	67 071		74 718	
Polska	24 440	37%	27 235	36%
DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria)	17 734	26%	20 168	27%
Pozostałe kraje oraz instytucje UE	24 236	36%	26 610	36%
Pozostałe	661	1%	705	1%

Przychody operacyjne wg. obszarów geograficznych (mln zł)



Przychody dotyczące głównych klientów

Przychody dotyczące głównych klientów

	od 01.01.2025		od 01.01.2024	
	do 31.12.2025		do 31.12.2024	
	PLN'000	%	PLN'000	%
Klient A	21 489	32,00%	23 310	31,20%
Klient B	8 472	12,60%	10 149	13,60%

Wskaźniki rentowności

		2025	2024	2023	2022
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży usług	6,4%	8,9%	9,3%	9,3%
Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży usług	6,8%	6,6%	22,8%	48,5%
Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży usług	5,8%	11,1%	20,4%	50,7%
Zyskowność kapitału własnego	wynik netto / kapitał własny	13,5%	24,9%	33,5%	66,1%
Zyskowność aktywów	wynik netto / aktywa razem	10,1%	16,9%	25,3%	40,8%
Wskaźnik płynności bieżący	aktywa obrotowe / zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4,23	3,51	4,56	2,55
Pokrycie majątku kapitałami własnymi	kapitały własne / majątek ogółem	75,0%	67,9%	75,5%	61,6%

Wybrane dane finansowe Emitenta

Jednostkowe dane finansowe Spółki Fabrity S.A.		2025	2024 ¹	2025	2024 ¹
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
I.	Przychody ze sprzedaży usług	61 762	70 274	14 576	16 327
II.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	4 111	6 474	970	1 504
III.	EBITDA ²	5 991	8 250	1 414	1 917
IV.	Zysk przed opodatkowaniem	4 661	3 342	1 100	776
V.	Zysk netto	4 003	6 768	945	1 572
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 668	10 984	1 810	2 552
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	346	-2 766	82	-643
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 301	-18 886	-2 431	-4 388
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	-2 287	-10 668	-540	-2 479
X.	Średnioważona liczba akcji	2 736 709	2 336 166	2 736 709	2 336 166
XI.	Zysk na jedną akcję	1,46 (PLN)	2,90 (PLN)	0,34 (EUR)	0,67 (EUR)
XII.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję	3,00 (PLN)	3,25 (PLN)	0,71 (EUR)	0,76 (EUR)
		31.12.2025	31.12.2024¹	31.12.2025	31.12.2024¹
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
XIII.	Aktywa razem	36 856	47 086	8 720	11 019
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 045	14 958	2 140	3 501
XV.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 604	4 176	379	977
XVI.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 455	10 782	1 764	2 523
XVII.	Kapitał własny	27 797	32 128	6 577	7 519
XVIII.	Kapitał podstawowy	2 780	2 266	658	530

¹Dane przekształcone

²EBITDA rozumiana jako zysk/strata na działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację i odpisy na trwałą utratę wartości, jeżeli występują.

06

Fabrity na GPW w Warszawie

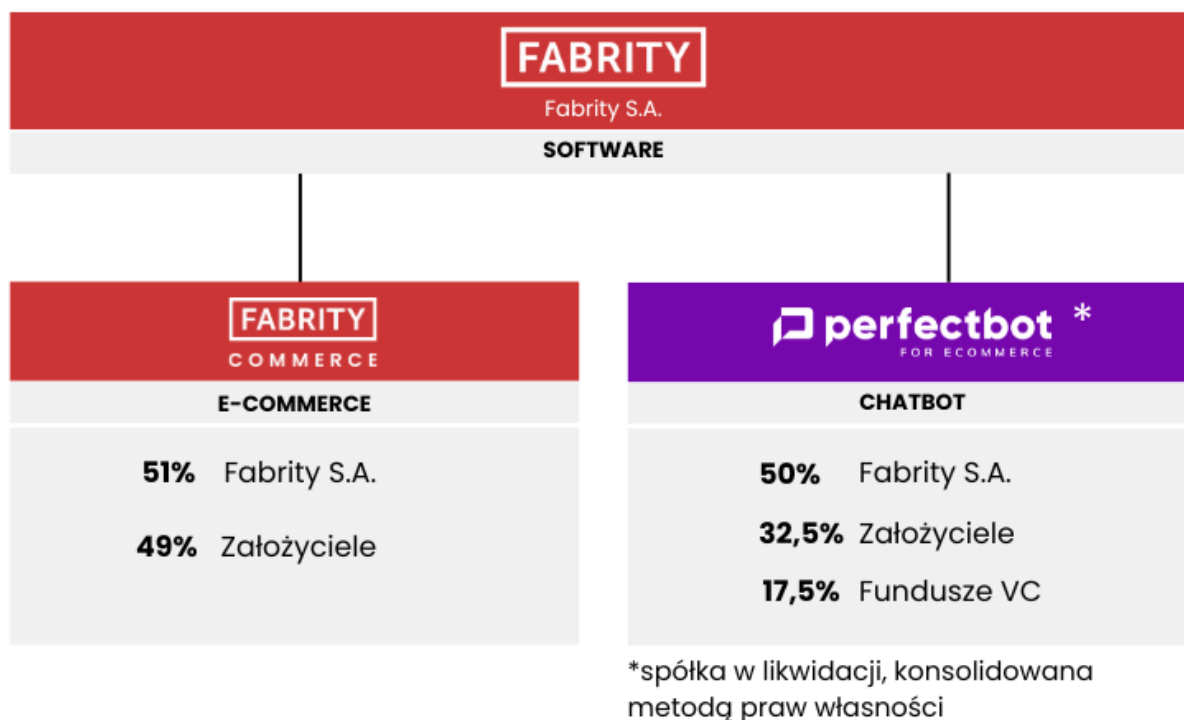
Spółka Fabrity S.A. (wcześniej: Fabrity Holding S.A., K2 Holding S.A., K2 Internet S.A.) od 6 czerwca 2008 r. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod nazwą FABRITY i kodem ISIN: PLK2ITR00010.

Walory Fabrity S.A. zostały włączone pod koniec 2020 roku w skład indeksów WIG-INFO (firmy informatyczne) i WIG-TECH (nowe technologie).

Na dzień 16.04.2026 r. w obrocie znajduje się **2.780.396 akcji**.

07

Struktura Grupy Fabrity



FABRITY specjalizuje się w projektowaniu i tworzeniu dedykowanego oprogramowania IT oraz rozwiązań opartych na generatywnej sztucznej inteligencji, przemysłowym Internecie rzeczy i inżynierii danych. Tworzymy zaawansowane systemy dla dużych firm, automatyzując procesy, zwiększając efektywność, minimalizując przestoje i wspierając podejmowanie decyzji poprzez skuteczną analizę danych. Naszym celem jest wspieranie klientów w cyfrowej transformacji, pomaganie im we wdrażaniu innowacji i optymalizacji procesów operacyjnych. Jako specjaliści od technologii low-code, usprawniamy procesy biznesowe, wykorzystując platformy takie jak ServiceNow, Microsoft Power Platform i Nintex. W naszym portfolio znajdują się również specjalistyczne rozwiązania cyfrowe zwiększające sprzedaż i usprawniające obsługę klienta przy jednoczesnym zachowaniu zgodności z wymagającymi regulacjami branżowymi, w szczególności dla sektora bankowego i medycznego.

Wśród naszych klientów znajdują się międzynarodowe marki, takie jak ABB, PKO BP, dormakaba, Sanofi, Toyota Bank, Frontex, Liebherr, PepsiCo, Forbo, Miba, Hitachi Energy. Pracujemy dla klientów z Polski, regionu DACH, Europy Zachodniej i z USA, w tym dla firm z różnych branż, tj. farmaceutycznej, ochrony zdrowia, usług finansowych, produkcji, motoryzacji i handlu detalicznego.

FABRITY COMMERCE

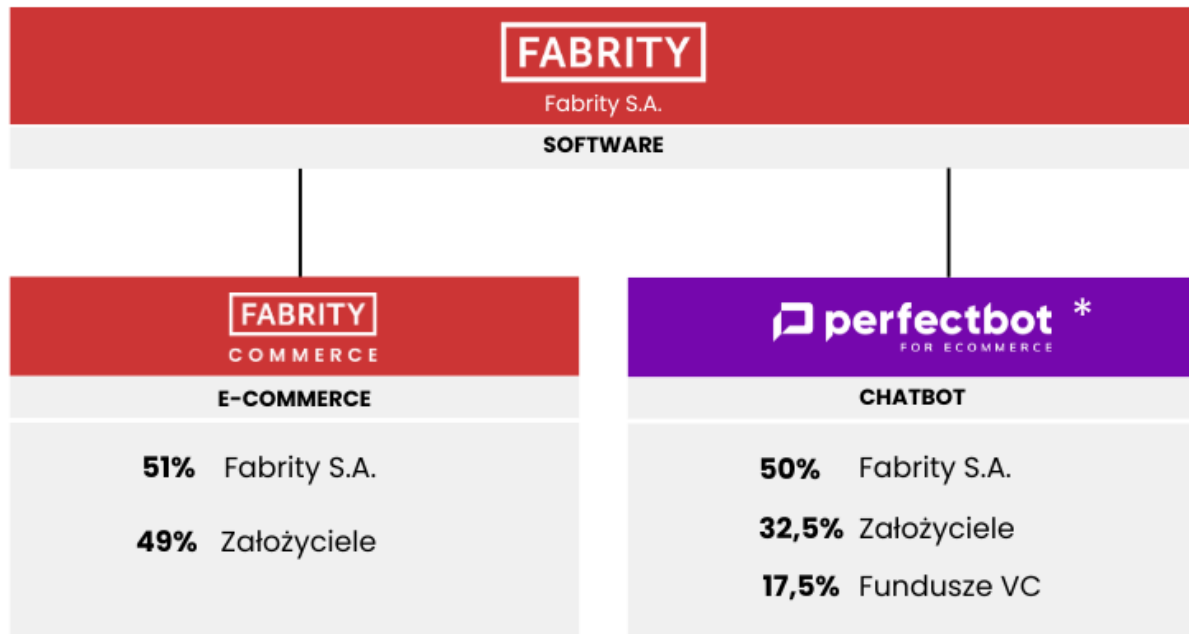
to firma specjalizująca się w rozwiązaniach e-commerce. Istnieje od 2013 roku i od tego czasu zbudowała stabilną bazę klientów, głównie z Europy Zachodniej i USA, a także skuteczny zespół ponad 20 doświadczonych specjalistów. Właściwa równowaga wiedzy specjalistycznej, doświadczenia i wsparcia technologicznego pozwalają Fabrity Commerce na pełną niezależność w realizacji projektów na dużą skalę. Podstawowe umiejętności zespołu skupiają się wokół Magento. To platforma e-commerce rozwijana wraz z powiązanymi technologiami i frameworkami, takimi jak Symfony, PHP czy React. Firma posiada liczne certyfikaty w zakresie Magento, a także partnerstwo z Hyvä. Poza tym Fabrity Commerce pracuje z systemami takimi jak: Adobe Commerce, Pimcore i Shopify. Od lutego 2024 roku Fabrity Commerce (wcześniej Panda Group) wchodzi w skład Grupy Fabrity.

Zmiany w strukturze Grupy

31 stycznia 2025 r. sąd rejestrowy sfinalizował proces połączenia głównej spółki operacyjnej Fabrity sp. z o.o. ze spółką holdingową Fabrity Holding S.A. oraz zarejestrował zmianę nazwy spółki na Fabrity S.A. Stanowiło to formalne zakończenie procesu transformacji profilu Grupy Fabrity po sprzedaży spółki Oktawave w czerwcu 2022 r. oraz spółek segmentu marketingowego we wrześniu 2023. Z grupy łączącej wiele spółek o różnej wielkości, dynamice przychodów i rentowności, obsługujących różnych klientów na różnych rynkach, Fabrity S.A. staje się organizacją skoncentrowaną na usługach związanych z oprogramowaniem i nowoczesnymi technologiami świadczonych na rzecz dużych przedsiębiorstw i organizacji.

Na początku czerwca 2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PerfectBot sp. z o.o. podjęło decyzję o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki, który formalnie rozpoczął się 1 lipca 2025 r. i jest w toku. Decyzja ta była wynikiem oceny perspektyw dalszego funkcjonowania spółki w obliczu głębokich zmian zachodzących na rynku technologii obsługi klienta.

Struktura Grupy Fabrity na dzień 31.12.2025 r.

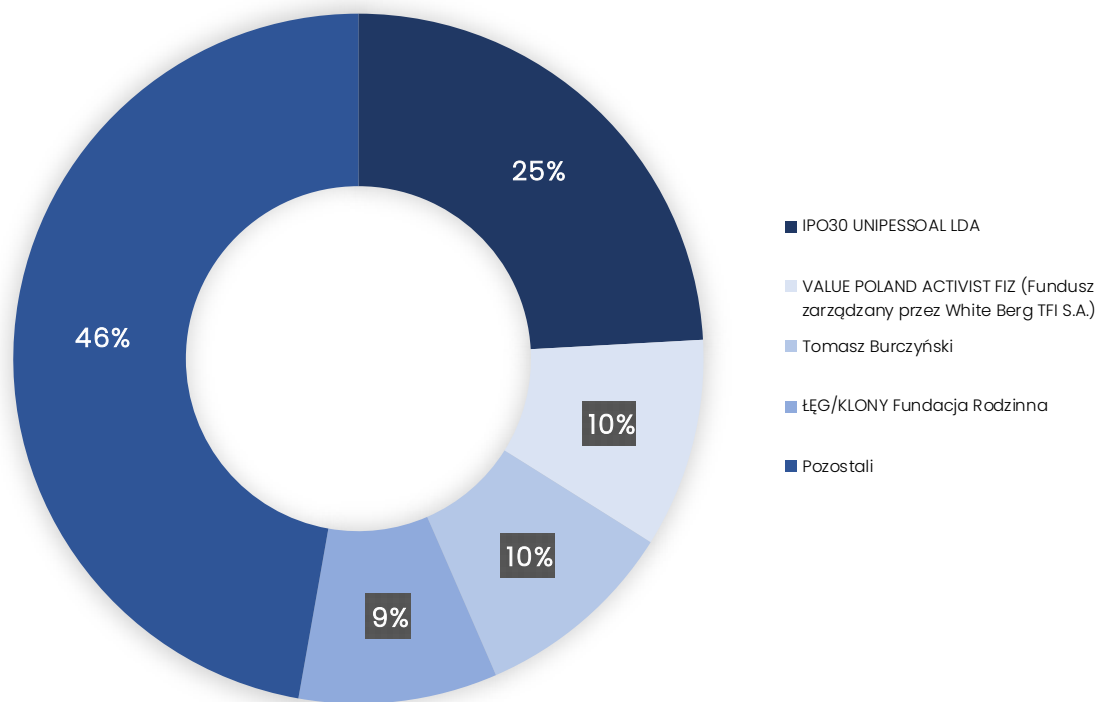


*spółka w likwidacji, konsolidowana metodą praw własności

08

Akcjonariat Fabrity S.A.

Struktura akcjonariatu



Łączna liczba akcji Fabrity S.A. wynosi 2.780.396.

Wartość nominalna wszystkich akcji Fabrity S.A. to 2.780.396 zł.

Znaczący akcjonariusze na dzień 16.04.2026 r. (posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu)

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
IPO 30 UNIPESSOAL LDA (Grzegorz Stulgis)	685 016	24,64%	24,64%
VALUE POLAND ACTIVIST FIZ (Fundusz zarządzany przez White Berg TFI S.A.)	278 395 ¹	10,01% ¹	10,01% ¹
TOMASZ BURCZYŃSKI	270 983	9,75%	9,75%
ŁĘG/KLONY Fundacja Rodzinna (Janusz Żebrowski)	264 496	9,51%	9,51%

¹ Dane na podstawie zawiadomienia otrzymanego w dniu 6 marca 2026 r. i opublikowanego przez Emitenta raportem bieżącym nr 4/2026 z dn. 6.03.2026 r.

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Fabrity S.A. na dzień 16.04.2026 r.

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Rada Nadzorcza			
IPO 30 UNIPessoal LDA (Grzegorz Stulgis)	685 016	24,64%	24,64%
ŁĘG/KLONY Fundacja Rodzinna (Janusz Żebrowski)	264 496	9,51%	9,51%
Paweł Wujec	65 000	2,34%	2,34%
Zarząd			
Tomasz Burczyński	270 983	9,75%	9,75%
Rafał Graboś	137 213	4,94%	4,94%

09

Dywidenda i polityka dywidendowa

Dywidenda i polityka dywidendowa

Założeniem Polityki dywidendowej Fabrity S.A. zaktualizowanej w dniu 14 maja 2024 r. jest coroczna wypłata dywidendy Akcjonariuszom Spółki w wysokości minimum 50% skonsolidowanego zysku netto z działalności operacyjnej za rok poprzedni.

W dniu 5 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („Walne”) podjęło uchwałę Nr 7 w sprawie podziału zysku za rok 2024, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, w sprawie warunkowej wypłaty dywidendy uzupełniającej za rok 2024, ustalenia dnia warunkowej dywidendy uzupełniającej i terminu wypłaty warunkowej dywidendy uzupełniającej („Uchwała”).

I. Walne postanowiło zysk netto Spółki za rok 2024 w kwocie 1.552.690,75 zł (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt złotych 75/100 groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Walne postanowiło wypłacić dywidendę za rok 2024 na rzecz akcjonariuszy Spółki w łącznej kwocie 8.506.620,60 zł (słownie: osiem milionów pięćset sześć tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 60/100 groszy), na którą składa się:

(a) kwota 2.945.828,60 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy osiemset dwadzieścia osiem złotych i 60/100) wypłacona w dniu 28 listopada 2024 r. tytułem zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej za rok 2024, co przy liczbie 2.266.022 ówczesnych wszystkich akcji Spółki dawało 1,30 zł (jeden złoty i 30/100 groszy) na jedną akcję,

(b) pozostała do wypłaty część dywidendy w kwocie 5.560.792,00 zł (słownie: pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote 0/100 groszy), co przy aktualnej liczbie 2.780.396 wszystkich akcji Spółki daje dodatkowo 2,00 zł (słownie: dwa złote 0/100 groszy) na jedną akcję. Dywidenda została sfinansowana z zysku Spółki za rok obrotowy 2024 r. w kwocie 1.552.690,75 zł (słownie: jeden milion pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt złotych 75/100 groszy), a w pozostałym zakresie, tj. w kwocie 6.953.929,85 (słownie: sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia dziewięć złotych 85/100 groszy) z kapitału zapasowego Spółki. W związku z powyższym, Walne Zgromadzenie postanowiło o użyciu kapitałów zapasowych Spółki, w tym tych, których źródłem są kapitały zapasowe Fabrity sp. z o.o., z którą Spółka połączyła się dnia 31 stycznia 2025 r. i które to kapitały stały się kapitałami zapasowymi Spółki.

Walne Zgromadzenie postanowiło ustalić dla pozostałej do wypłaty części dywidendy za rok 2024 w wysokości 5.560.792,00 zł (słownie: pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt dwa złote 0/100 groszy), tj. 2,00 zł (słownie: dwa złote 00/100 groszy) na jedną akcję dzień dywidendy na 24 czerwca 2025 r., a dzień wypłaty dywidendy na 27 czerwca 2025 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fabrity Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 i art. 348 § 1 i § 4 oraz art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych, uchwaliło co następuje:

Postanowiło, że kwota wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy zostaje zwiększona o kwotę w wysokości 2.780.396,00 zł (słownie: dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy trzysta

dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100 groszy), tj. 1,00 zł (jeden złoty 00/100 groszy) na akcję, o ile zostanie spełniony warunek:

- a. Uzyskanie pozytywnego dla Spółki rozstrzygnięcia skargi kasacyjnej od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Warszawie z dnia 5 czerwca 2024 r. (sygn. III SA/Wa 907/24) lub innego rozstrzygnięcia sprawy ze strony organów państwowych dającego równoważny efekt,
- b. Dokonanie zwrotu kwoty nadpłaty podatku CIT8 za rok 2022 przez organy skarbowe w kwocie odpowiadającej wysokości nadpłaconego przez Spółkę podatku w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 listopada 2025 r.; („Warunek”).

W dniu 19 listopada 2025 r. Zarząd Fabrity S.A. w wykonaniu uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 2025 r. w sprawie podziału zysku za rok 2024, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, w sprawie warunkowej wypłaty dywidendy uzupełniającej za rok 2024, ustalenia dnia warunkowej dywidendy uzupełniającej i terminu wypłaty warunkowej dywidendy uzupełniającej („Uchwała ZWZ”), podjął uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku wypłaty warunkowej dywidendy uzupełniającej, określonego w § 3 ust. 2 Uchwały ZWZ w Terminie Spełnienia Warunku, tj. do dnia 30 listopada 2025 r. włącznie, poprzez ziszczenie się 2 przesłanek.

Przesłanki dywidendy warunkowej to:

- a) uzyskanie pozytywnego dla Spółki rozstrzygnięcia skargi kasacyjnej od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 5 czerwca 2024 r., sygn. III SA/Wa 907/24, w postaci wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 9 lipca 2025 r., oddalającego skargę kasacyjną Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, skutkującego pozostaniem w mocy wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (sygn. III SA/Wa 907/24), który uchylił decyzje organów podatkowych w przedmiocie odmowy stwierdzenia nadpłaty w podatku CIT za 2022 r. z tytułu zastosowania ulgi holdingowej przy sprzedaży akcji Oktawave S.A. oraz
- b) dokonanie zwrotu przez organy skarbowe na rzecz Spółki kwoty nadpłaty podatku CIT8 za rok 2022 w dniu 14 listopada 2025 r.

W związku ze spełnieniem Warunku i zgodnie z § 3 ust. 3 Uchwały WZA, Warunkowa Dywidenda Uzupełniająca została wypłacona akcjonariuszom Spółki w łącznej kwocie 2.780.396,00 zł (słownie: dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100), co stanowiło 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) na jedną akcję. Dzień dywidendy dla Warunkowej Dywidendy Uzupełniającej został ustalony przez Zarząd Spółki na dzień 24 listopada 2025 roku, a zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki dywidenda została wypłacona w dniu 5 grudnia 2025 r.

10

ład korporacyjny

W zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, Zarząd Fabrity S.A., realizując postanowienia uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oświadcza, że przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 z mocą obowiązującą od dnia 1 lipca 2021 r., z wyjątkiem tych opisanych w „Oświadczeniu dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Fabrity S.A. w 2025 r.” z dnia 16 kwietnia 2026 r. Pełne oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi odrębny dokument załączony do Sprawozdania z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Fabrity i Spółki Fabrity S.A. za rok 2025.

11

Otoczenie rynkowe Grupy Fabrity

Trendy globalne i sytuacja w Polsce

W ujęciu globalnym rynek ICT w 2025 roku charakteryzował się podejściem określanym jako „selektywne inwestycje”. Przedsiębiorstwa częściej koncentrowały się na utrzymaniu i rozwoju istniejących systemów krytycznych oraz projektach transformacji cyfrowej niż na uruchamianiu nowych inicjatyw technologicznych. Według prognoz Gartnera¹ globalne wydatki na IT w 2025 roku miały wzrosnąć o 7,9% do poziomu około 5,43 bln USD, przy jednoczesnym zjawisku określanym jako „uncertainty pause”, polegającym na wstrzymywaniu części nowych inwestycji w warunkach niepewności makroekonomicznej i geopolitycznej. Jednocześnie jednym z głównych czynników wzrostu pozostawały inwestycje w infrastrukturę związaną ze sztuczną inteligencją, w tym w systemy centrów danych, w przypadku których segment według prognoz miał rosnąć w tempie około 42,4% rok do roku. Rosnące znaczenie AI widoczne było również w strukturze finansowania rynku technologicznego. Według OECD² w 2025 roku firmy z obszaru AI odpowiadały za około 61% globalnej wartości inwestycji *venture capital*.

Na rynku europejskim utrzymywał się trend wzrostu wykorzystania technologii chmurowych oraz rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji. Według danych Eurostatu³ w 2025 roku około 52,7% przedsiębiorstw w Unii Europejskiej korzystało z płatnych usług chmurowych (wzrost o 7,4 p.p. względem 2023 roku), natomiast wśród dużych przedsiębiorstw odsetek ten wynosił około 84,7%. Równolegle rosło wykorzystanie technologii AI. W 2025 roku około 20% przedsiębiorstw w UE deklarowało ich stosowanie, wobec 13,5% rok wcześniej⁴. Dane te wskazują na utrzymanie długoterminowego trendu cyfryzacji przedsiębiorstw, choć tempo uruchamiania nowych projektów technologicznych w wielu organizacjach pozostawało umiarkowane ze względu na czynniki niepewności gospodarczej.

Na tle wielu gospodarek europejskich Polska w 2025 roku charakteryzowała się relatywnie stabilną sytuacją makroekonomiczną. Według wstępnego szacunku GUS realny PKB Polski wzrósł w 2025 r. o 3,6% r/r (po wzroście o 3,0% w 2024 r.)⁵. Wzrost gospodarczy był wspierany m.in. przez wzrost popytu krajowego, wydatków konsumpcyjnych oraz odbicie inwestycji. Jednocześnie koniunktura w przemyśle pozostawała zmienna, a wskaźnik PMI przez część roku utrzymywał się poniżej poziomu 50 punktów, sygnalizując ograniczoną aktywność w sektorze produkcyjnym. Istotnym elementem otoczenia popytowego pozostawały również programy finansowane ze środków publicznych i unijnych, w tym projekty związane z transformacją cyfrową w ramach Krajowego Planu Odbudowy, w którym ponad 21% środków przeznaczono na działania związane z cyfryzacją gospodarki.

¹ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2025-07-15-gartner-forecasts-worldwide-it-spending-to-grow-7-point-9-percent-in-2025>

² <https://www.oecd.org/en/about/news/announcements/2026/02/ai-firms-capture-61-percent-of-global-venture-capital-in-2025.html>

³ <https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?oldid=685076>

⁴ <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20251211-2>

⁵ https://stat.gov.pl/files/gfx/portalinformacyjny/en/defaultaktualnosci/3300/1/15/1/gross_domestic_product_in_2025_preliminary_estimate.pdf

Rynek pracy

W 2025 roku rynek pracy w sektorze IT pozostawał w dużej mierze rynkiem pracodawcy. Wysoka podaż specjalistów, wynikająca m.in. z redukcji zatrudnienia w części globalnych firm technologicznych oraz powrotu programistów wcześniej pracujących zdalnie dla zagranicznych przedsiębiorstw, zwiększyła dostępność kandydatów i sprzyjała stabilizacji poziomu wynagrodzeń. Jednocześnie utrzymywało się zapotrzebowanie na specjalistów posiadających zaawansowane kompetencje technologiczne, szczególnie w obszarach analizy danych, rozwiązań chmurowych, cyberbezpieczeństwa oraz automatyzacji procesów wytwarzania oprogramowania. W warunkach umiarkowanej dynamiki rynku usług IT istotnym wyzwaniem dla części firm pozostawało zarządzanie dostępnością zespołów projektowych, w tym ograniczanie zjawiska tzw. „ławki”, którego skala była powiązana z tempem pozyskiwania nowych kontraktów oraz strukturą portfela realizowanych projektów.

W drugiej połowie 2025 roku coraz wyraźniej widoczny był wpływ rozwoju sztucznej inteligencji na strukturę zapotrzebowania na kompetencje IT. Szczególnie w trzecim i czwartym kwartale obserwowano wzrost popytu na specjalistów w obszarach AI, Data oraz MLOps, a także dalszą automatyzację procesów wytwarzania oprogramowania i testowania. Jednocześnie rosły oczekiwania klientów dotyczące szybkości realizacji projektów oraz efektywności kosztowej. Równocześnie obserwowano spadek zapotrzebowania na stanowiska juniorskie oraz bardziej ogólne profile specjalistów, takie jak front-end developerzy, manualni testerzy czy projektanci UX/UI, ponieważ część zadań realizowanych dotychczas przez te role jest stopniowo automatyzowana lub wspierana przez narzędzia oparte na sztucznej inteligencji.

Trendy technologiczne: sztuczna inteligencja, chmura, inżynieria danych, cyberbezpieczeństwo i przemysłowy Internet rzeczy (IIoT)

W 2025 roku jednym z najważniejszych kierunków rozwoju technologii w przedsiębiorstwach pozostawała dalsza transformacja cyfrowa realizowana przede wszystkim w oparciu o rozwiązania chmurowe, inżynierię danych oraz technologie sztucznej inteligencji. Szczególnie w dużych organizacjach rosnące znaczenie miało scentralizowane zarządzanie danymi oraz ich zaawansowana analiza, umożliwiająca podejmowanie decyzji biznesowych w oparciu o dane. Platformy data & analytics oraz rozwiązania typu data lakehouse czy narzędzia analityczne wspierające wykorzystanie sztucznej inteligencji stawały się kluczowym elementem infrastruktury technologicznej przedsiębiorstw.

W 2025 roku obserwowano również przejście od fazy eksperymentów z generatywną sztuczną inteligencją do jej coraz częstszego wykorzystywania w praktycznych zastosowaniach biznesowych. W wielu organizacjach rozwiązania GenAI zaczęły być stosowane do automatyzacji procesów operacyjnych, wsparcia obsługi klienta, analizy dokumentów, tworzenia oprogramowania czy optymalizacji procesów wewnętrznych. Jednocześnie przedsiębiorstwa kładły coraz większy nacisk na bezpieczeństwo danych

oraz kontrolę nad wykorzystywanymi modelami AI. W efekcie popularność zyskiwały rozwiązania umożliwiające korzystanie z modeli sztucznej inteligencji w środowiskach prywatnych lub kontrolowanych, takich jak platformy chmurowe oferujące dedykowane środowiska AI, a także implementacje mniejszych modeli uruchamianych lokalnie w infrastrukturze przedsiębiorstw.

Równolegle wzrastało znaczenie cyberbezpieczeństwa, szczególnie w kontekście nowych regulacji europejskich, takich jak dyrektywa NIS2, która rozszerza zakres obowiązków w zakresie bezpieczeństwa cyfrowego na znacznie większą liczbę organizacji. W rezultacie przedsiębiorstwa zwiększały inwestycje w systemy monitorowania bezpieczeństwa, zarządzania tożsamością i dostępem, ochrony infrastruktury chmurowej oraz zabezpieczania środowisk przemysłowych. W wielu branżach cyberbezpieczeństwo zaczęło być postrzegane nie tylko jako element infrastruktury IT, ale również jako kluczowy komponent zarządzania ryzykiem operacyjnym i zgodności regulacyjnej.

Istotnym obszarem inwestycji pozostawały również technologie związane z Przemysłem 4.0, w szczególności przemysłowy Internet rzeczy (IIoT). W sektorze produkcyjnym rośnie znaczenie rozwiązań umożliwiających monitorowanie pracy maszyn, analizę danych produkcyjnych w czasie rzeczywistym oraz optymalizację procesów produkcyjnych. Coraz większą rolę odgrywały systemy pomiaru i zarządzania energią, wdrażane zarówno w celu poprawy efektywności energetycznej, jak i spełnienia wymogów regulacyjnych związanych z raportowaniem ESG. W wielu projektach wykorzystywano również przemysłowe sieci komunikacyjne, takie jak LoRaWAN, umożliwiające budowę rozproszonych systemów monitorowania infrastruktury przemysłowej i energetycznej.

Projekty transformacji cyfrowej nadal generowały rosnące zapotrzebowanie na usługi chmurowe, obejmujące zarówno migrację istniejących systemów do chmury, jak i budowę nowych aplikacji natywnych dla środowisk cloud. Wraz z rozwojem rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji rosnące znaczenie miała także infrastruktura przetwarzania danych oraz architektury umożliwiające efektywne zarządzanie dużymi wolumenami danych. W rezultacie chmura, inżynieria danych oraz integracja systemów pozostawały jednym z kluczowych obszarów inwestycji technologicznych przedsiębiorstw w 2025 roku.

Rynek ICT w 2026: perspektywy i wyzwania

Według Gartnera⁶ rynek ICT w 2026 roku utrzyma trend wzrostowy, jednak inwestycje przedsiębiorstw pozostaną w dużej mierze selektywne. Organizacje będą koncentrować się przede wszystkim na projektach o bezpośrednim wpływie na efektywność operacyjną i wykorzystanie danych. Największy nacisk inwestycyjny będzie dotyczył obszarów inżynierii danych, rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji, w tym generatywnej AI, oraz infrastruktury chmurowej niezbędnej do ich wdrażania i skalowania. W wielu organizacjach technologie GenAI będą przechodziły z fazy pilotażowej do pierwszych

⁶ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2026-02-03-gartner-forecasts-worldwide-it-spending-to-grow-10-point-8-percent-in-2026-totaling-6-point-15-trillion-dollars>

produkcyjnych wdrożeń⁷, choć ich implementacja w skali całych przedsiębiorstw nadal będzie stanowić wyzwanie technologiczne i organizacyjne. Równolegle rosnąć będzie znaczenie rozwiązań IoT i edge computing⁸, wspierających automatyzację procesów przemysłowych oraz analizę danych w czasie rzeczywistym. Istotnym czynnikiem wpływającym na rynek pozostaną również regulacje związane z cyberbezpieczeństwem, w szczególności wdrażanie dyrektywy NIS2, która będzie stymulować dalsze inwestycje w obszarze bezpieczeństwa cyfrowego.

Podsumowanie

Podsumowując, otoczenie rynkowe Grupy Fabrity w 2025 roku charakteryzowało się umiarkowaną dynamiką inwestycji technologicznych oraz większą selektywnością projektów realizowanych przez przedsiębiorstwa. Jednocześnie utrzymywał się długoterminowy trend transformacji cyfrowej, napędzany rozwojem sztucznej inteligencji, chmury obliczeniowej, inżynierii danych oraz technologii przemysłowego Internetu rzeczy. Rosnące znaczenie miały również kwestie cyberbezpieczeństwa oraz dostosowania organizacji do nowych regulacji europejskich. W rezultacie, mimo wymagającego otoczenia makroekonomicznego, rynek usług IT nadal oferuje perspektywę wzrostu dla firm posiadających zaawansowane kompetencje technologiczne i zdolność realizacji złożonych projektów transformacyjnych.

⁷ <https://www.mckinsey.com/capabilities/quantumblack/our-insights/the-state-of-ai>

⁸ <https://www.idc.com/resource-center/press-releases/edgecomputingforecast/>

12

Podsumowanie roku 2025

Wyniki finansowe Grupy Fabrity w roku 2025

Skonsolidowane wyniki finansowe za rok 2025 odzwierciedlają – przejściowy w ocenie Emitenta – okres transformacji portfela zamówień w wymagającym otoczeniu w sektorze IT, jak również proces optymalizacji kosztów administracyjnych, który przekłada się na oszczędności kosztowe w roku 2026.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy wynosiły 67,1 mln zł, co oznacza spadek o 7,6 mln zł rdr, tj. o 10,2%. Grupa osiągnęła wynik operacyjny (EBIT) w wysokości 4,3 mln zł, co oznacza spadek o 2,3 mln zł.

Odnotowany spadek przychodów w ujęciu rocznym był efektem przejściowej luki kontraktowej oraz przesunięć w rozstrzygnięciach kluczowych postępowań przetargowych. Emitent wskazuje jednak na potencjał wzrostu, wynikający m.in. z zawarcia nowych umów ramowych z agencją FRONTEX (podpisanych w czerwcu 2025 r. oraz styczniu 2026 r.) oraz kontraktu z PKP PLK. Pozytywny wpływ finansowy tych projektów na wyniki Grupy będzie w pełni widoczny w kolejnych okresach sprawozdawczych. Spadek marży operacyjnej wynikał w głównej mierze z negatywnego wpływu dźwigni operacyjnej, co było bezpośrednio powiązane z niższym wolumenem wygenerowanych przychodów. Dodatkowym czynnikiem obciążającym wynik operacyjny w raportowanym okresie były koszty przeprowadzonego procesu optymalizacji struktur administracyjnych. Emitent zaznacza, że wymierne efekty tych działań w postaci oszczędności kosztowych będą widoczne w wynikach Grupy począwszy od I kwartału 2026 roku.

Istotna różnica w poziomie zysku netto rok do roku wynika przede wszystkim z efektu wysokiej bazy roku 2024. Wówczas Grupa rozpoznała dodatni wpływ zdarzeń jednorazowych w łącznej kwocie ok. 4,3 mln zł, wynikający głównie z zastosowania ulgi holdingowej w podatku CIT. Nominalna istotna różnica wobec nieskorygowanego rezultatu roku 2024 wynika zatem przede wszystkim nie z przyczyn wymienionych przy omówieniu przychodów i rentowności, ale z efektu wysokiej bazy, spowodowanej dodatnim wpływem zdarzeń jednorazowych w okresie porównywalnym (rok 2024).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 12,9 mln zł, wobec 15,1 mln zł na koniec 2024 roku. Pomimo znacznych wypłat gotówkowych na rzecz akcjonariuszy Fabrity utrzymuje bardzo dobrą kondycję finansową, bez zadłużenia z tytułu kredytów inwestycyjnych czy obrotowych, co stanowi solidną bazę do dalszego wzrostu i rozwoju Grupy.

Sprzedaż usług

Rok 2025 był dla Grupy Fabrity rokiem pracy w wymagającym otoczeniu rynkowym, które rzutowało na dynamikę sprzedaży przez znaczną część roku. Dynamika sprzedaży pozostawała pod presją przede wszystkim z powodu opóźnień w procesach decyzyjnych dotyczących nowych inwestycji IT po stronie klientów z sektora prywatnego – zarówno dużych przedsiębiorstw z segmentu enterprise, jak i klientów korporacyjnych. Firmy z większą ostrożnością podchodziły do uruchamiania nowych projektów w warunkach

utrzymującej się niepewności makroekonomicznej, co wydłużało cykl sprzedażowy i opóźniało start zakontraktowanych prac.

Równie istotnym czynnikiem wpływającym na przychody – tym razem w segmencie klientów publicznych – było oczekiwanie na rozstrzygnięcie nowych postępowań przetargowych z kluczowymi kontrahentami. Przede wszystkim dotyczyło to agencji FRONTEX, z którą dotychczasowe umowy ramowe z 2020 r. były stopniowo finalizowane, oraz PKP Polskich Linii Kolejowych. Przerwa między wygasaniem dotychczasowych kontraktów a podpisaniem nowych oznaczała przejściowe zakłócenie ciągłości realizowanych usług i przychodów, mimo utrzymania relacji z obydwojema klientami.

Oba strategiczne kontrakty zostały ostatecznie zawarte. W czerwcu 2025 r. Fabrity S.A. podpisała dwie umowy ramowe z Agencją Unii Europejskiej FRONTEX, obejmujące świadczenie usług w zakresie projektowania, rozwoju, utrzymania i wsparcia systemów informatycznych w modelu Time and Means, w tym m.in. rozwój i wdrażanie aplikacji, integrację systemów, analizę biznesową i zarządzanie projektami, architekturę IT oraz bezpieczeństwo informacji (raporty bieżące nr 37/2025 i 38/2025). Pierwsza umowa dotyczyła świadczenie usług w trybie zdalnym (far-site) z maksymalnym budżetem do 52,5 mln EUR netto, a druga obejmuje realizację usług w modelu on-site i near-site, z budżetem do 60 mln EUR netto. Obie umowy zawarte zostały na okres 24 miesięcy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o 12 miesięcy – łącznie do 4 lat. W formule „multiple framework contract with reopening of competition” Fabrity, jako jeden z wybranych wykonawców, będzie konkurować o realizację poszczególnych zleceń wykonawczych. W styczniu 2026 r. Spółka zawarła z FRONTEX kolejną, trzecią umowę ramową – tym razem z zakresu DESOPS (projektowanie, wdrażanie, zarządzanie i wsparcie systemów informatycznych) z maksymalnym budżetem 186,5 mln EUR netto (raport bieżący nr 1/2026). Formuła konkurowania o zamówienia wykonawcze w tej umowie ramowej jest zbliżona do ww. umów, a także do umów ramowych realizowanych w poprzednich latach. Łączny potencjalny budżet wszystkich trzech umów ramowych z FRONTEX wzrósł w ten sposób do blisko 300 mln EUR, co czyni tę współpracę jednym z najbardziej perspektywicznych i strategicznie istotnych obszarów działalności Fabrity w kolejnych latach.

W grudniu 2025 r. Spółka podpisała nową umowę ramową z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. dotyczącą świadczenia usług outsourcingu specjalistów IT z obszarów bezpieczeństwa i cyberbezpieczeństwa, architektury oraz analizy i developmentu systemów informatycznych. Umowa zawarta została na okres 48 miesięcy, a jej maksymalny budżet wynosi 28,4 mln zł netto (raport bieżący nr 47/2025). Kontynuacja tej wieloletniej współpracy potwierdza pozycję Fabrity jako sprawdzonego i wiarygodnego partnera technologicznego dla sektora kolejnictwa.

Oprócz odnowionych i rozszerzonych kontraktów z FRONTEX oraz PKP PLK Spółka pozyskała w 2025 r. szereg nowych klientów z sektora publicznego. Fabrity zawarła umowy ramowe z European Stability Mechanism – międzyrządową instytucją finansową strefy euro – oraz z Centrum e-Zdrowia, które odpowiada za cyfryzację systemu ochrony zdrowia w Polsce. Do grona klientów instytucjonalnych dołączyła również Polska Agencja Prasowa (PAP), w ramach której Fabrity realizuje projekty z obszaru budowy rozwiązań cyfrowych.

Równolegle Spółka pozyskała kilku istotnych firm z sektora prywatnego, z którymi nawiązała stałą współpracę. Wśród nowych klientów znalazły się m.in.: bank działający na rynku polskim, globalny producent z branży opakowań papierowych, międzynarodowa firma z sektora automotive produkująca systemy hamulcowe, producent zaawansowanych systemów laserowych oraz przedsiębiorstwo transportowe ze Skandynawii. Spółka zależna Fabrity Commerce pozyskała w 2025 r. dziesięciu nowych klientów, w tym znany sklep internetowy specjalizujący się w sprzęcie outdoorowym i survivalowym oraz hurtownię dla instalatorów z branży techniki grzewczej, elektrycznej i wodno-kanalizacyjnej.

Wskaźnik rotacji klientów pozostał na historycznie niskim poziomie i nie miał istotnego wpływu na skonsolidowane przychody. Mimo to, jak wspomniano powyżej, przejściowe przerwy w realizacji kontraktów publicznych – wynikające z konieczności oczekiwania na wyniki nowych postępowań przetargowych – negatywnie wpływały na ciągłość przychodów w tej grupie klientów.

W odpowiedzi na niższą dynamikę uruchamiania projektów Spółka elastycznie dostosowywała skalę zatrudnienia do bieżącego tempa realizacji prac. Konsekwentnie unikano kosztów tzw. ławki, czyli ponoszenia wydatków na wynagrodzenia specjalistów nieprzypisanych do żadnych projektów, co pozwoliło utrzymać dyscyplinę kosztową bez uszczerbku dla zdolności operacyjnych.

Istotnym wydarzeniem z punktu widzenia pozycji konkurencyjnej Spółki było uzyskanie w 2025 r. certyfikacji ISO 27001 w zakresie zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz ISO 9001 w zakresie zarządzania jakością. Certyfikaty te mają wymierne znaczenie biznesowe. Posiadanie ISO 27001 jest coraz częściej wymogiem formalnym w postępowaniach przetargowych prowadzonych przez duże organizacje z sektora publicznego i finansowego, potwierdzając, że Fabrity spełnia najwyższe standardy ochrony danych i bezpieczeństwa systemów. Z kolei certyfikat ISO 9001 dokumentuje dojrzałość procesów wytwórczych i zarządzania projektami. Łącznie obie certyfikacje wzmacniają wiarygodność Spółki jako dostawcy usług IT dla wymagających klientów – zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych, przede wszystkim w obszarze DACH, Wielkiej Brytanii i Irlandii – w szczególności z branży produkcyjnej, farmaceutycznej, finansowej oraz z sektora administracji publicznej.

Rozwój oferty

W 2025 r. Fabrity konsekwentnie rozwijała portfolio usług, utrzymując wysoką aktywność we wszystkich dotychczasowych obszarach kompetencyjnych, a jednocześnie intensywnie budując nowe specjalizacje technologiczne o wysokim potencjale wzrostu.

Trzon działalności Spółki niezmiennie stanowi tworzenie dedykowanego oprogramowania na zamówienie dla dużych przedsiębiorstw i organizacji publicznych. Na tym fundamencie Fabrity realizuje złożone projekty inżynieryjne z obszarów integracji systemów, inżynierii danych (data engineering), wdrożeń platform low-code (Microsoft Power Platform, ServiceNow, Nintex), a także projektowania serwisów internetowych,

portali korporacyjnych i produktów cyfrowych. Żaden z tych obszarów nie traci na znaczeniu – wręcz przeciwnie, towarzyszący im trend AI-assisted development, tj. wspomagania tworzenia kodu narzędziami sztucznej inteligencji przekłada się na rosnącą efektywność realizacji projektów. W minionym roku, Fabrity w mniejszym stopniu koncentrowało się na usługach związanych z ogólnym konsultingiem w zakresie wdrożeń AI, a w większym stopniu skupiło się na dostarczaniu konkretnych, działających rozwiązań zintegrowanych z ekosystemem klientów. Wdrożenie AI do procesu wytwarzania oprogramowania skraca czas realizacji projektów i obniża koszty, co w dłuższej perspektywie poszerza rynek dedykowanych rozwiązań i zwiększa ich dostępność dla klientów.

Spośród nowych obszarów oferty najbardziej dynamiczny rozwój odnotował segment rozwiązań związanych z przemysłowym Internetem Rzeczy (Industrial IoT) oraz koncepcją Industry 4.0 i 5.0. Fabrity buduje autorską platformę do zarządzania zużyciem mediów energetycznych (energia elektryczna, gaz, ciepło, woda, sprężone powietrze, gazy techniczne), zbierania danych telemetrycznych z czujników przemysłowych, automatyzacji sterowania za pomocą sterowników PLC, predykcyjnego utrzymania ruchu (predictive maintenance) oraz prognozowania cen energii. Platforma umożliwia monitorowanie sprawności maszyn, wykrywanie nieprawidłowości, awarii i wycieków w czasie rzeczywistym, a moduł analityki obrazów pozwala np. na weryfikację jakości produktów czy identyfikację zagrożeń w strefach przemysłowych. Rozwiązania IIoT Fabrity znajdują zastosowanie w sektorze produkcyjnym, farmaceutycznym, spożywczym energetycznym, wydobywczym i przetwórstwie surowców, a ich popularność rośnie również w kontekście obowiązków raportowania ESG, które od początku 2025 r. objęły duże przedsiębiorstwa w Polsce.

Sztuczna inteligencja, a szczególnie jej praktyczne zastosowania w przemyśle i analizie wizyjnej, stanowi drugi kluczowy kierunek budowania nowych kompetencji. Fabrity skupia się na implementacjach AI rozwiązujących konkretne problemy operacyjne: zachowanie ciągłości ruchu (predictive maintenance), wykrywanie anomalii w pracy maszyn, optymalizacja wskaźnika efektywności produkcji (OEE), a także sztuczna inteligencja wizyjna do kontroli jakości i monitorowania bezpieczeństwa pracy. W obszarze generatywnej AI Spółka dostarcza kompleksowe rozwiązania oparte na infrastrukturze Microsoft Azure i usługach Azure OpenAI Services, które umożliwiają organizacjom bezpieczne wdrożenie modeli AI przy pełnej kontroli nad danymi firmowymi. Równolegle rozwijane jest partnerstwo z firmą Snowflake w zakresie zaawansowanych platform chmurowych do analizy danych, łączących inżynierię danych (data engineering) z zastosowaniami AI i uczenia maszynowego.

Trzecim, nowym filarem oferty jest cyberbezpieczeństwo, szczególnie w obszarze związanym z oprogramowaniem biznesowym. W związku z rozszerzeniem obowiązków regulacyjnych wynikających z dyrektywy NIS2 i rozporządzenia DORA na coraz więcej organizacji Fabrity wdraża podejście security-by-design – bezpieczeństwo jest uwzględniane już na etapie projektowania systemu, a następnie integrowane z całym cyklem wytwarzania oprogramowania w modelu DevSecOps (development, security,

operations). Spółka świadczy również usługi doradcze w zakresie dostosowania organizacji do wymogów regulacyjnych, obejmujące audyty, rekomendacje architektoniczne i wdrożenia procesów bezpieczeństwa dla firm z sektorów wymagających wysokiego poziomu zgodności: bankowości, farmacji, produkcji przemysłowej i infrastruktury krytycznej.

W obszarze budowy produktów cyfrowych Fabrity wyodrębniła w 2025 r. nową markę – Fabrity Digital – dedykowaną projektowaniu i tworzeniu zaawansowanych rozwiązań digitalowych dla dużych klientów korporacyjnych. W ramach tej marki realizowane są m.in. projekty dla banku PKO BP i Polskiej Agencji Prasowej. Wyodrębnienie Fabrity Digital jako odrębnego brandu ma na celu lepsze pozycjonowanie oferty w segmencie złożonych wdrożeń cyfrowych, wymagających łączenia kompetencji projektowych, technologicznych i branżowych.

Fabrity Commerce sp. z o.o., spółka zależna specjalizująca się w rozwiązaniach e-commerce, konsekwentnie rozwijała ofertę w kierunku platform e-commerce B2B dla przedsiębiorstw oraz nowych doświadczeń klientów w procesach zakupowych wspartych technologiami AI. Spółka rozszerza kompetencje w zakresie platform Adobe Commerce (Magento), Shopify, Pimcore i Hyvä, a także rozwiązań w obszarze zarządzania informacją produktową (PIM) i analityki danych. Wśród nowych klientów pozyskanych w 2025 r. znalazły się zarówno podmioty z rynku polskiego, jak i europejskiego.

Zmiany struktury i organizacji Grupy

W roku 2025 nastąpiły istotne zmiany w strukturze i organizacji Grupy Fabrity. Z dniem 31 stycznia 2025 r. sfinalizowane zostało połączenie Fabrity S.A. (dawniej Fabrity Holding S.A., Spółka Przejmująca) z Fabrity sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Fabrity sp. z o.o. na Fabrity Holding S.A. za akcje wydane wspólnikom Fabrity sp. z o.o. Zmiana nazwy spółki z Fabrity Holding S.A. na Fabrity S.A. weszła w życie wraz z rejestracją połączenia. Połączenie miało na celu uzyskanie synergii operacyjnych i kosztowych, uproszczenie struktury Grupy oraz dalszą budowę wartości dla akcjonariuszy. Dla klientów i partnerów proces miał charakter neutralny – wszystkie umowy, zobowiązania oraz prawa i obowiązki zostały przejęte przez Fabrity S.A. z mocy prawa.

W 2025 r. Spółka zakończyła istotny etap reorganizacji wewnętrznej, obejmującej uproszczenie modelu operacyjnego i dostosowanie zaplecza administracyjnego do obecnej skali działalności. W ramach tych działań Fabrity outsourcowała wybrane funkcje back-office, w szczególności w obszarze księgowości, kadr i płac, zachowując wewnątrz organizacji kompetencje związane z zarządzaniem finansami, optymalizacją walutową oraz kontrolingiem projektowym. Jednocześnie z początkiem lutego 2026 r. warszawskie biuro Spółki zostało przeniesione do mniejszej, nowocześniejszej siedziby, lepiej dostosowanej do hybrydowego modelu pracy.

Zrealizowane zmiany organizacyjne – redukcja struktur back-office, zmiana warszawskiego biura na mniejsze oraz zmniejszenie składu Zarządu – przełożyły się łącznie

na około 1,3 mln zł oszczędności rocznych. Uzyskana przestrzeń finansowa pozwoliła Spółce zwiększyć inwestycje prorozwojowe, w tym w rozwój zespołu.

Z końcem lipca 2025 r. Wiceprezes Zarządu Artur Piątek zakończył swoją misję w Fabrity S.A. Jego odejście stanowiło symboliczne i praktyczne domknięcie procesu transformacji wielobranżowej Grupy K2 Holding w technologiczną Grupę Fabrity – procesu, w którym kluczową rolę odegrało doprowadzenie do finalizacji kwestii podatkowych związanych z dezinvestycjami realizowanymi w latach 2022–2023. Po tej zmianie Zarząd Spółki składa się z dwóch osób: Prezesa Zarządu Tomasza Burczyńskiego oraz Wiceprezesa Zarządu Rafała Grabosia, co przekłada się na dalsze oszczędności po stronie kosztów stałych oraz uproszczenie procesów decyzyjnych.

Zespół

Na koniec 2025 r. liczba pracowników i współpracowników we wszystkich spółkach Grupy Fabrity wynosiła łącznie 226 osób, co oznacza spadek o ok. 13% w porównaniu do stanu na koniec roku 2024. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z intencjonalnych działań optymalizacyjnych obejmujących funkcje back-office, planowanej likwidacji spółki zależnej PerfectBot, a także w mniejszym stopniu ze zmniejszenia skali działalności operacyjnej (oczekiwanie na rozstrzygnięcia przetargów).

Przełom roku był już okresem odwrócenia trendu spadkowego. Zarówno nowe umowy ramowe z klientami z sektora publicznego, jak i lepsze perspektywy rozwoju współpracy z nowymi i stałymi klientami komercyjnymi, generują zapotrzebowanie na specjalistów i przekładają się na stopniowe zwiększanie zatrudnienia w zespołach produkcyjnych. Część oszczędności wygenerowanych na poziomie back-office i kosztów biurowych jest reinwestowana w role bezpośrednio napędzające wzrost biznesu – Delivery Managerów, specjalistów od presale'u i handlowców. W efekcie Grupa Fabrity wchodzi w rok 2026 z bardziej zoptymalizowaną strukturą organizacyjną i silniejszym naciskiem na obszary generujące przychody.

Sytuacja na rynku pracy IT pozostaje korzystna dla Spółki: dostępność specjalistów technicznych jest duża, a stawki atrakcyjne. Fabrity nie ponosi istotnych kosztów tzw. ławki, ponieważ zatrudnienie jest na bieżąco dostosowywane do tempa uruchamiania projektów.

Program motywacyjny (ESOP)

Wsparciem realizacji celów finansowych i strategicznych Grupy w perspektywie średnio- i długoterminowej jest program motywacyjny dla kluczowych menedżerów i pracowników (ESOP). Program został wprowadzony w wykonaniu uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fabrity S.A. z 20 grudnia 2024 r. i obejmuje emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających uczestników do objęcia akcji Spółki w ramach kapitału warunkowego, po spełnieniu określonych warunków wynikowych. W marcu 2025 r. Spółka zawarła indywidualne umowy o udział w programie z wybranymi osobami z kluczowego personelu, a jego szczegółowe zasady zostały określone w Regulaminie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą w lutym 2025 r.

Podstawowym kryterium nabywania uprawnień jest realizacja celów finansowych – 15% roczna dynamika wzrostu EBIT Grupy dla lat 2025–2027. Alternatywnie uprawnienia mogą być nabywane w oparciu o wzrost kursu akcji Fabrity S.A. Program stanowi istotny element systemu wynagradzania kluczowych osób, powiązując ich interes ekonomiczny z długoterminowymi wynikami i wartością Spółki.

Zwrot nadpłaty podatku CIT i dywidenda za rok 2024

W lipcu 2025 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną organów skarbowych i utrzymał w mocy wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z 2024 r., potwierdzając prawo Fabrity S.A. do zastosowania ulgi holdingowej przy sprzedaży spółki zależnej Oktawave S.A. do Netii (Grupa Polsat Plus) w 2022 r. Organy skarbowe odmawiały Spółce stwierdzenia nadpłaty podatku CIT za rok 2022, jednak sądy obu instancji orzekły na korzyść Fabrity. Kwota główna nadpłaty wyniosła ok. 2,5 mln zł, a narosłe odsetki zbliżyły się do 600 tys. zł – łącznie ponad 3 mln zł. W listopadzie 2025 r. środki wpłynęły na konto Fabrity, co formalnie zamknęło wieloletnie postępowanie podatkowe.

Proces konsolidacji spółek Grupy oraz postępowanie dot. zwrotu nadpłaty podatku CIT, miały wpływ na formułę i skalę wypłaconej dywidendy za rok 2024. W listopadzie 2024 r. Spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w kwocie 1,30 zł na akcję (łącznie ok. 2,9 mln zł). W czerwcu 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło dywidendę za rok 2024 w łącznej wysokości 3,30 zł na akcję, z czego 2,00 zł na akcję (ok. 5,6 mln zł) zostało wypłacone 13 czerwca 2025 r. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o warunkowej dywidendzie uzupełniającej w wysokości 1,00 zł na akcję (ok. 2,8 mln zł), której wypłata była uzależniona od wpływu zwrotu nadpłaty CIT za rok 2022 do końca listopada 2025 r. Po potwierdzeniu spełnienia tego warunku, Zarząd i Rada Nadzorcza podjęły stosowne uchwały, a dywidenda warunkowa w kwocie 1,00 zł na akcję została wypłacona 5 grudnia 2025 r. Łączna dywidenda za rok 2024 wyniosła tym samym 4,30 zł na akcję. Na przestrzeni ostatnich czterech lat Fabrity przekazała akcjonariuszom – przede wszystkim w formie dywidend, a częściowo również poprzez skup akcji własnych – blisko 56 mln zł.

Likwidacja PerfectBot sp. z o.o.

Na początku czerwca 2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PerfectBot sp. z o.o. podjęło decyzję o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki, który formalnie rozpoczął się 1 lipca 2025 r. i jest w toku. Decyzja ta była wynikiem oceny perspektyw dalszego funkcjonowania spółki w obliczu głębokich zmian zachodzących na rynku technologii obsługi klienta.

Na sytuację PerfectBot – twórcy agenta AI do automatyzacji obsługi klienta w sklepach internetowych – istotny wpływ miała dynamicznie rosnąca konkurencja ze strony natywnych funkcji sztucznej inteligencji, integrowanych bezpośrednio przez platformy helpdesk, takie jak Gorgias oraz wiodących dostawców modeli AI. Rozwiązania te, dostępne bezpośrednio w ramach platform klientów, stopniowo wypierają zewnętrzne produkty niezależnych dostawców. Pomimo podejmowanych działań rozwojowych, w tym

pozyskania klientów z rynków europejskich i obsługi ponad 4 mln konwersacji rocznie z ponad 60-procentowym wskaźnikiem automatyzacji, spółka nie osiągnęła zakładanych celów biznesowych. Jednocześnie, mimo prowadzonych działań, nie udało się pozyskać inwestora strategicznego ani branżowego, który umożliwiłby kontynuację projektu w dotychczasowej formule.

13

Strategia Grupy Fabrity

Kluczowe założenia strategii na lata 2024–2026:

- Przyspieszenie wzrostu przychodów i pomnażanie wartości Grupy, przy zachowaniu spójnego wizerunku, profilu działalności.
- Koncentracja na dwóch motorach wzrostu: wzroście organicznym i akwizycjach.
- Dynamika przychodów Grupy w okresie 2024–2026: CAGR 12%–20% (w zależności od powodzenia projektów M&A).
- Rentowność EBIT: 10%–12,5%.
- Kluczowe rynki: Polska, region DACH, inne kraje Europy Zachodniej, Fabrity planuje wzrost sprzedaży głównie poza Polską.
- Poszerzanie oferty i kompetencji dzięki inwestycjom M&A.
- Kluczowym segmentem klientów są duże i najbardziej innowacyjne przedsiębiorstwa i organizacje.
- Wzrost zatrudnienia: 450–500 osób.

14

Wyzwania na rok 2026

W 2026 r. Fabrity będzie kontynuować realizację strategii na lata 2024–2026, koncentrując się na powrocie do bardziej dynamicznego wzrostu, dalszym rozwijaniu oferty wysokospecjalistycznych usług technologicznych oraz umacnianiu pozycji Spółki jako wyróżniającego się partnera dla dużych organizacji w Polsce i Europie. Rok 2025 był rokiem wymagającym – poniżej oczekiwań pod względem dynamiki przychodów, ale jednocześnie okresem istotnych działań porządkujących i inwestycyjnych, których efekty będą odczuwalne w kolejnych okresach. Poniżej przedstawiamy kluczowe wyzwania i priorytety na bieżący rok.

1. Efektywne wykorzystanie rosnącego portfela kontraktów i powrót na ścieżkę dynamicznego wzrostu

Perspektywy na rok 2026 są wyraźnie lepsze niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spółka dysponuje znacznie szerszym portfelem umów ramowych z klientami z sektora publicznego, w tym ze strategicznymi kontrahentami, takimi jak agencja FRONTEX, PKP Polskie Linie Kolejowe czy Centrum e-Zdrowia. Umowy te tworzą solidną podstawę dla odbudowy i wzrostu przychodów w segmencie publicznym po przejściowym osłabieniu wynikającym z oczekiwania na nowe postępowania przetargowe.

Jednocześnie rośnie backlog w obszarach innowacyjnych – przede wszystkim w projektach związanych z przemysłowym Internetem Rzeczy, sztuczną inteligencją i zaawansowanymi platformami danych – adresowanymi głównie do klientów z sektora prywatnego: dużych przedsiębiorstw i organizacji korporacyjnych. Wyzwaniem na rok 2026 jest skuteczne przekształcenie tego potencjału w realne przychody, tj. sprawne uruchamianie zakontraktowanych projektów, skracanie cykli decyzyjnych po stronie klientów i elastyczne zarządzanie zasobami.

Równolegle Spółka zamierza utrzymać i rozwijać wolumen współpracy z klientami korzystającymi z bardziej standardowych usług – inżynierii oprogramowania na zamówienie, „data engineering”, wdrożeń platform low-code czy projektowania produktów cyfrowych. Te obszary stanowią stabilny fundament działalności i nie tracą na znaczeniu. Odpowiednie zbilansowanie wzrostu w nowych specjalizacjach z utrzymaniem bazy w obszarach dojrzałych będzie jednym z kluczowych zadań operacyjnych w 2026 r. Realizacja tych celów ma pozwolić Spółce na osiągnięcie tempa wzrostu zbliżonego do założeń strategicznych.

2. Utrzymanie dyscypliny kosztowej i konsolidacja korzyści z transformacji organizacyjnej

Jednym z ważnych wyzwań na rok 2026 jest utrzymanie dyscypliny kosztowej w obszarze funkcji wspierających działalność operacyjną. W wyniku wieloetapowej transformacji struktury Grupy obejmującej outsourcing funkcji back-office, zmianę siedziby i uproszczenie Zarządu – Spółka osiągnęła trwałą optymalizację kosztów stałych. W roku 2026 kluczowe będzie konsekwentne utrzymanie tych efektów i zapobieganie odbudowywaniu kosztów, które zostały celowo ograniczone w poprzednich latach.

Długoterminowe korzyści z przeprowadzonej transformacji wykraczają jednak poza same oszczędności. Uproszczona struktura organizacyjna zwiększa elastyczność

operacyjną i przyspiesza procesy decyzyjne. Uwolnione w wyniku optymalizacji zasoby są reinwestowane w obszary bezpośrednio generujące wartość – w kompetencje technologiczne, sprzedaż i zarządzanie projektami. Utrzymanie tej dyscypliny w warunkach rosnącej skali działalności będzie wymagało świadomego zarządzania strukturą kosztową.

3. Strategiczne podejście do sztucznej inteligencji jako czynnika zmiany rynkowej

Sztuczna inteligencja stanowi dziś nie tylko obszar oferty Fabrity, lecz przede wszystkim czynnik redefiniujący rynek usług technologicznych jako całość. Zrozumienie i właściwa odpowiedź na tę zmianę mają kluczowe znaczenie dla pozycji Spółki w perspektywie średnio- i długoterminowej.

Po pierwsze, AI tworzy nowe kategorie zapotrzebowania na oprogramowanie dedykowane. Organizacje, które chcą efektywnie korzystać ze sztucznej inteligencji, potrzebują nowoczesnych platform zarządzania danymi, integracji systemów i rozwiązań transakcyjnych, które umożliwią im pełne wykorzystanie potencjału danych. Innymi słowy – AI uwalnia wartość danych, ale wymaga wcześniej solidnego fundamentu technologicznego, który musi zostać zbudowany lub zmodernizowany. To oznacza rosnący popyt na projekty, w których specjalizuje się Fabrity: budowę platform danych, architekturę systemów, integrację oraz tworzenie dedykowanego oprogramowania wspierającego procesy biznesowe. Więcej organizacji będzie inwestować w zaawansowane technologie przetwarzania i analizy danych, co bezpośrednio wzmacnia perspektywę wzrostu dla firm o profilu Fabrity.

Po drugie, AI wpływa na efektywność samego procesu wytwarzania oprogramowania. Podejście AI-assisted development – czyli wspomaganie pracy inżynierów narzędziami sztucznej inteligencji – przyspiesza tworzenie kodu i obniża koszty realizacji projektów. W ocenie Spółki zmiana ta nie podważa modelu biznesowego wyspecjalizowanych software house'ów, lecz wręcz stwarza im przewagę. Dojrzałe, doświadczone firmy technologiczne będą mogły wytwarzać oprogramowanie efektywniej i oferować klientom więcej za niższą cenę, przy jednoczesnym utrzymaniu wysokich standardów jakości, bezpieczeństwa i zdolności do zarządzania złożonymi systemami w dłuższym horyzoncie czasowym. Korzyść dla klientów będzie zatem polegać na dostępie do oprogramowania dedykowanego w lepszej relacji jakości do kosztów – a nie na zastąpieniu zewnętrznych partnerów technologicznych własnymi zasobami. Takie podejście, realizowane przez klientów samodzielnie, wiązałoby się bowiem z licznymi wyzwaniami: wymogami bezpieczeństwa, procesami serwisowymi, odpowiedzialnością za działanie systemów krytycznych oraz koniecznością utrzymywania kompetencji, które trudno zbudować i utrzymać poza wyspecjalizowaną organizacją.

Nowe platformy AI SaaS, rozwijane z myślą o zastosowaniu do budowy oprogramowania biznesowego, choć dynamicznie się rozwijają, będą w ocenie Spółki docierać przede wszystkim do klientów z niższych segmentów rynku – i będą stanowić

raczej alternatywę dla tradycyjnych „rozwiązań pudełkowych” niż realną konkurencję dla modelu współpracy z doświadczonymi software house'ami. Klienci z segmentu enterprise i corporate, realizujący złożone projekty wymagające indywidualnego podejścia, integracji z istniejącymi systemami i długoterminowego partnerstwa, w dalszym ciągu będą poszukiwać partnerów takich jak Fabrity. Dostosowanie oferty, procesów i komunikacji do tej rzeczywistości jest jednym z najważniejszych priorytetów strategicznych Spółki.

4. Utrzymanie rentowności operacyjnej i dyscyplina w zarządzaniu marżowością projektów

Wraz z powrotem na ścieżkę wzrostu kluczową rolę odgrywa utrzymanie rentowności operacyjnej na poziomie zgodnym z celami strategicznymi. Spółka dąży do systematycznego zwiększania udziału projektów o wyższej wartości dodanej – w szczególności w obszarach IIoT, sztucznej inteligencji, cyberbezpieczeństwa i zaawansowanych platform danych, które z natury cechują się wyższą marżowością niż standardowe usługi wytwórcze. Jednocześnie stabilna rentowność portfela wymaga aktywnego zarządzania strukturą projektów, optymalnego doboru zasobów i ciągłego doskonalenia procesów wytwórczych. Efektywne wdrożenie AI do procesów wewnętrznych Fabrity samo w sobie może stać się ważnym narzędziem poprawy marżowości w perspektywie kolejnych lat.

5. Ekspansja geograficzna: Polska, region DACH i rynek brytyjski

W zakresie geografii Spółka koncentruje działania sprzedażowe przede wszystkim na rynku polskim, który pozostaje główną bazą przychodową i oferuje perspektywę dalszego wzrostu – zarówno w sektorze publicznym, jak i prywatnym. Równolegle Fabrity kontynuuje aktywność w krajach regionu DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), gdzie wieloletnia obecność i wypracowane relacje z klientami tworzą solidną podstawę dla rozszerzania współpracy. Szczególne zainteresowanie dotyczy sektora produkcyjnego w tym regionie, który borykając się z presją kosztową i potrzebą cyfryzacji, generuje rosnący popyt na zaawansowane rozwiązania IIoT i AI.

Trzecim kierunkiem ekspansji jest rynek brytyjski, który Spółka postrzega jako ważny cel rozwoju w nadchodzących latach. Wielka Brytania wyróżnia się wysoką dynamiką wdrożeń nowoczesnych technologii, w tym praktycznych zastosowań sztucznej inteligencji i zaawansowanej analityki danych – często realizowanych tam wcześniej i na większą skalę niż w wielu krajach Europy kontynentalnej. Poszerzenie obecności na tym rynku jest elementem strategii dywersyfikacji geograficznej i budowania portfela klientów poza rynkiem polskim.

6. Akwizycje, acqui-hire i budowa nowych zdolności organizacyjnych

Strategia Fabrity zakłada aktywne podejście do wzrostu nieorganicznego, jednak ze świadomością wysokich wymagań wobec potencjalnych celów przejęć. Spółka prowadzi bieżące rozmowy i systematycznie monitoruje rynek pod kątem podmiotów komplementarnych kompetencyjnie lub geograficznie. Warunkiem powodzenia akwizycji jest pozyskanie firmy o podobnym do Fabrity profilu: rozwijającej się, dobrze

zarządzanej i osiągającej parametry finansowe zbliżone do oczekiwań Spółki. Firmy spełniające te kryteria są na rynku rzadkością – dominują podmioty w fazie defensywnej lub poszukujące wyjścia z biznesu, co utrudnia znalezienie wartościowych celów inwestycyjnych w akceptowalnych warunkach wyceny.

Spółka pozytywnie ocenia natomiast możliwości akwizycji talentów (acqui-hire), tzn. pozyskiwania doświadczonych zespołów lub jednostek specjalizujących się w obszarach strategicznych dla Fabrity – jako efektywnej ścieżki wzmocnienia kompetencji przy niższym ryzyku niż klasyczne przejęcie. Alternatywną drogą jest budowa nowych obszarów działalności w modelu „greenfield”, opartym na obecnej lub nowo pozyskanej kadrze, z wykorzystaniem wypracowanej infrastruktury operacyjnej i relacji z klientami.

Niezależnie od ścieżki wzrostu nieorganicznego, inwestycja w ludzi pozostaje jednym z najważniejszych wyzwań na rok 2026. Spółka widzi wyraźną potrzebę poszerzenia kadry menedżerskiej – zarówno w zakresie zarządzania relacjami z klientami oraz rozwoju biznesu, jak i w obszarze kierowania projektami technologicznymi. Równolegle niezbędne jest wzmocnienie zespołów odpowiedzialnych za badania i rozwój w nowych technologiach: IIoT, AI, platformach danych i cyberbezpieczeństwie. Fabrity planuje również intensyfikację działań sprzedażowych, co wymaga rozbudowy i specjalizacji zespołów handlowych. Podjęte już działania optymalizacyjne po stronie kosztów operacyjnych tworzą przestrzeń finansową na inwestycje w ludzi, które mają przełożyć się na zdolność do realizacji ambitnych celów wzrostowych w kolejnych latach.

7. Rozwój kapitału ludzkiego i utrzymanie kluczowych talentów

Niezależnie od zmian w strukturze zatrudnienia, które miały miejsce w 2025 r. i były wynikiem świadomej optymalizacji, Fabrity konsekwentnie inwestuje w jakość i zaangażowanie zespołu. Program motywacyjny oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych wiąże interes ekonomiczny kluczowych osób z długoterminowymi wynikami Spółki, co jest istotnym narzędziem retencji talentów. W 2026 r. Spółka zamierza kontynuować działania w zakresie rozwoju kompetencji technicznych i menedżerskich, wzmacniania kultury organizacyjnej opartej na odpowiedzialności i współpracy oraz budowania wizerunku Fabrity jako atrakcyjnego pracodawcy – zarówno dla doświadczonych inżynierów i architektów, jak i dla specjalistów z obszarów sprzedaży i zarządzania projektami.

15

Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ogólna sytuacja gospodarcza

Ogólna sytuacja gospodarcza Polski, w tym czynniki makroekonomiczne takie jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce, poziom bezrobocia i związany z nim poziom konsumpcji prywatnej, bezpośrednio wpływają na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, w tym także na świadczenia pracownicze. Wszystkie powyższe czynniki mają także wpływ na popyt na usługi oferowane przez Grupę Fabrity i przez to na jej sytuację finansową.

Wyniki naszej działalności są w dużej mierze uzależnione od poziomu inwestycji firm w nowe technologie, w tym w usługi w obszarach transformacji cyfrowej i tworzenie rozwiązań software. Skłonność do wydatków inwestycyjnych i popyt na usługi Grupy Fabrity jest zależny od warunków ekonomicznych firm jak również konsumentów.

Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej, długotrwała dekonunktura, wysoka inflacja, zmienny kurs walut czy niepewność mogą pogorszyć również zdolność klientów Grupy, jej podwykonawców i dostawców do wywiązywania się z ich zobowiązań względem Grupy, skutkować ich niewypłacalnością lub upadłością, a także powodować ograniczenie sprzedaży określonych produktów i usług Grupy.

Niepewne perspektywy gospodarcze, obniżenie wzrostu gospodarczego, atmosfera niepewności może wpłynąć niekorzystnie na przychody i wyniki z działalności. Nawet jeśli Polska w wyniku ww. czynników doświadczy niższego spadku PKB w porównaniu do innych krajów, nasi klienci, wśród których jest wiele międzynarodowych firm, mogą ograniczyć globalne i lokalne budżety inwestycyjne, co może skutkować zmniejszeniem popytu, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na przychody i wyniki z działalności Grupy.

Do okoliczności mogących mieć wpływ na preferencje zakupowe Klientów na usługi spółek z Grupy Fabrity, a co za tym idzie realizowane wyniki Grupy Fabrity, należy zaliczyć sytuację związaną z inwazją Rosji w Ukrainie. Mimo tego, że Grupa Fabrity nie prowadzi działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi w Ukrainie, w związku z dynamiczną sytuacją, trudno jest ocenić na ten moment długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Dodatkowym, nowym czynnikiem staje się niepewność globalna związana z polityką gospodarczą, w szczególności celną Stanów Zjednoczonych oraz towarzysząca jej zmienność sytuacji na rynkach międzynarodowych. Gwałtowne i głębokie zmiany w taryfach celnych, sankcjach handlowych czy umowach międzynarodowych mogą wpływać na koszty importu i eksportu, zaburzać łańcuchy dostaw, a także potęgować wahania kursów walut. Tak istotne przekształcenia w polityce celnej USA mogą również prowadzić do niestabilności politycznej oraz zmian w regulacjach gospodarczych w poszczególnych krajach, co może negatywnie oddziaływać na działalność operacyjną i wyniki finansowe przedsiębiorstw. Spółka monitoruje bieżącą sytuację globalną, aby w możliwym zakresie ograniczać potencjalne skutki tych zjawisk.

Ogólna sytuacja gospodarcza Polski, w tym czynniki makroekonomiczne takie jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce, poziom bezrobocia i związany z nim poziom konsumpcji prywatnej, bezpośrednio wpływają na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, w tym także na świadczenia pracownicze. Wszystkie powyższe czynniki mają także wpływ na popyt na usługi oferowane przez Grupę Fabrity i przez to na jej sytuację finansową.

Wyniki naszej działalności są w dużej mierze uzależnione od poziomu inwestycji firm w nowe technologie, w tym w usługi w obszarach transformacji cyfrowej i tworzenie rozwiązań software. Skłonność do wydatków inwestycyjnych i popyt na usługi Grupy Fabrity jest zależny od warunków ekonomicznych firm jak również konsumentów.

Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej, długotrwała dekoniunktura, wysoka inflacja, zmienny kurs walut czy niepewność mogą pogorszyć również zdolność klientów Grupy, jej podwykonawców i dostawców do wywiązywania się z ich zobowiązań względem Grupy, skutkować ich niewypłacalnością lub upadłością, a także powodować ograniczenie sprzedaży określonych produktów i usług Grupy.

Niepewne perspektywy gospodarcze, obniżenie wzrostu gospodarczego, atmosfera niepewności może wpłynąć niekorzystnie na przychody i wyniki z działalności. Nawet jeśli Polska w wyniku ww. czynników doświadczy niższego spadku PKB w porównaniu do innych krajów, nasi klienci, wśród których jest wiele międzynarodowych firm, mogą ograniczyć globalne i lokalne budżety inwestycyjne, co może skutkować zmniejszeniem popytu, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na przychody i wyniki z działalności Grupy.

Do okoliczności mogących mieć wpływ na preferencje zakupowe Klientów na usługi spółek z Grupy Fabrity, a co za tym idzie realizowane wyniki Grupy Fabrity, należy zaliczyć sytuację związaną z inwazją Rosji w Ukrainie. Mimo tego, że Grupa Fabrity nie prowadzi działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi lub w Ukrainie, w związku z dynamiczną sytuacją, trudno jest ocenić na ten moment długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Dodatkowym, nowym czynnikiem staje się niepewność globalna związana z polityką gospodarczą, w szczególności celną Stanów Zjednoczonych oraz towarzysząca jej zmienność sytuacji na rynkach międzynarodowych. Gwałtowne i głębokie zmiany w taryfach celnych, sankcjach handlowych czy umowach międzynarodowych mogą wpływać na koszty importu i eksportu, zaburzać łańcuchy dostaw, a także potęgować wahania kursów walut. Tak istotne przekształcenia w polityce celnej USA mogą również prowadzić do niestabilności politycznej oraz zmian w regulacjach gospodarczych w poszczególnych krajach, co może negatywnie oddziaływać na działalność operacyjną i wyniki finansowe przedsiębiorstw. Spółka monitoruje bieżącą sytuację globalną, aby w możliwym zakresie ograniczać potencjalne skutki tych zjawisk.

Ocena ryzyka: bardzo wysokie.

Konflikt na Bliskim Wschodzie

Rok 2026 nadal charakteryzuje się wysokim poziomem niepewności związanym z rynkami surowców, kosztami energii oraz funkcjonowaniem globalnych łańcuchów dostaw, które pozostają wrażliwe na napięcia geopolityczne. Dodatkowym czynnikiem ryzyka pozostaje niestabilna sytuacja na Bliskim Wschodzie. Eskalacja napięć w tym regionie, w szczególności w rejonie Zatoki Perskiej oraz kluczowych szlaków transportowych, takich jak Cieśnina Ormuz i Morze Czerwone, zwiększa ryzyko zakłóceń w globalnym handlu. Niestabilność ta może pośrednio wpływać na poziom oraz zmienność stóp procentowych poprzez oddziaływanie na ceny surowców energetycznych, co w konsekwencji może skutkować utrzymaniem restrykcyjnej polityki monetarnej przez Narodowy Bank Polski oraz Europejski Bank Centralny.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na działalność operacyjną. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie odnotowała istotnego bezpośredniego wpływu tego konfliktu na swoje wyniki finansowe. Wynika to przede wszystkim z faktu, iż Grupa nie posiada bezpośrednich dostawców ani kluczowych odbiorców zlokalizowanych w regionie objętym konfliktem. Ponadto, ze względu na usługowy charakter działalności w sektorze IT, Grupa nie wykazuje istotnej bezpośredniej zależności od cen surowców energetycznych czy materiałów budowlanych w swoim procesie wytwórczym, co ogranicza ekspozycję na gwałtowne wahania cen na rynkach towarowych.

Niemniej jednak, mając na uwadze ryzyka pośrednie, Grupa na bieżąco uwzględnia potencjalny wzrost kosztów pracy oraz usług obcych w przygotowywanych kalkulacjach ofertowych. Zarząd stoi na stanowisku, że szeroka dywersyfikacja działalności pod kątem segmentowym oraz geograficznym sprzyja ograniczaniu negatywnego wpływu zmiennej sytuacji rynkowej. Na moment sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w związku z sytuacją na Bliskim Wschodzie, jednak sytuacja ta jest przedmiotem stałej analizy w kontekście planowania płynności i kosztów finansowania.

Ocena ryzyka: niskie.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

W ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej oraz w związku ze sprzedażą eksportową, Grupa narażona jest na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów walut EUR/PLN. Jednocześnie część kosztów Grupy Fabrity jest wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych, w szczególności EUR/PLN. W indywidualnych przypadkach Grupa Fabrity w ramach Umowy ramowej dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych może dokonywać zabezpieczeń przyszłych płatności za pomocą kontraktów FX Forward.

Ocena ryzyka: wysokie.

Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych

Niekorzystnym czynnikiem mającym potencjalny wpływ na działalność spółek Grupy Fabrity mogą być zmieniające się przepisy prawa, w tym zwłaszcza podatkowego. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny i często brakuje ich jednoznacznej wykładni. Częste nowelizacje oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), ustawy o zamówieniach publicznych, ustawy o ochronie danych osobowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i kodeksu spółek handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Powyższe czynniki zwiększają ryzyko dla spółki działającej na terytorium Polski w porównaniu do krajów z bardziej stabilnymi systemami prawnymi. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Ponadto częste, głębokie i nierzadko niejasne zmiany przepisów mają istotny wpływ na koszty ponoszone w związku z dostosowaniem działalności do nowych regulacji, w tym m.in. modyfikacji procedur, zakresu raportowania, nakładów pracy ludzkiej czy środków ponoszonych na aktualizację oprogramowania czy usługi doradcze.

Ocena ryzyka: wysokie.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji i spadkiem marż

Grupa działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się bardzo szybkim rozwojem i jednocześnie wysokim poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów Grupy można zaliczyć czołowych polskich integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych. Zarząd Grupy ocenia, iż utrzymująca się duża atrakcyjność polskiego rynku teleinformatycznego będzie powodować dalsze wzmaganie się konkurencji. W szczególności należy spodziewać się jeszcze silniejszych prób wchodzenia na rynek polski ze strony zagranicznych integratorów oraz globalnych dostawców usług informatycznych. Ponadto zachodzące procesy konsolidacji w sektorze będą powodować jeszcze silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy.

Istnieje ryzyko, iż wzmożenie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marż, wpływając niekorzystnie na wyniki i sytuację finansową Grupy. Ponadto, umocnienie firm konkurujących ze spółkami Grupy może przyczynić się do osłabienia pozycji rynkowej Grupy. Dodatkowo istotną część kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej, wzrost

kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wyniki Grupy.

Ocena ryzyka: wysokie.

Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez spółki Grupy Fabrity

Ryzyko związane z utratą kluczowych Klientów bądź znaczącym obniżeniu wartości świadczonych usług

Spółki Grupy Fabrity generują sprzedaż i wypracowują zyski świadcząc usługi dla określonej liczby Klientów. Utrata jednego z kluczowych Klientów bądź znaczne ograniczenie wartości świadczonych usług na rzecz jednego lub kilku kluczowych Klientów może spowodować sytuację, w której niemożliwe będzie zastąpienie osiągniętej sprzedaży oraz zysków zleceniami od innych odbiorców, a w rezultacie może skutkować pogorszeniem wyników finansowych. Ryzyko to może się zrealizować poprzez zaistnienie okoliczności całkowicie niezależnych od spółek Grupy, w szczególności zmian globalnych strategii i umów Klientów międzynarodowych. Dotychczasowe doświadczenie w zaspokajaniu potrzeb Klientów i świadczenie usług o najwyższej jakości pozwala przypuszczać, że klienci są związani z Fabrity na dłuższy okres. Od wielu lat konsekwentnie budujemy portfel klientów w oparciu o duże, międzynarodowe koncerny i organizacje, nawiązując długookresowe umowy i sukcesywnie poszerzając współpracę o nowe rynki i obszary. Dzięki tej strategii budujemy trwałe relacje z klientami. Jednocześnie duży udział w przychodach Fabrity pochodzący od kilku dużych Klientów zwiększa ryzyko pogorszenia wyników finansowych w krótkim okresie, w przypadku zakończenia lub ograniczenia współpracy z jednym lub kilkoma takimi klientami.

Ocena ryzyka: wysokie.

Ryzyko nieumiejętności spełnienia oczekiwań Klientów

Spółki Grupy Fabrity świadczą usługi łączące w sobie różne kompetencje technologiczne. Ze względu na różnorodność i skomplikowaną naturę świadczonych usług, spółka Grupy może być narażona na większe ryzyko popełnienia błędu bądź opóźnienia w dostawie usług. Ryzyko to będzie tym większe im bardziej złożone są świadczone usługi. Jakikolwiek błąd czy opóźnienie może skutkować:

- dodatkowymi kosztami związanymi z rozwiązaniem problemu,
- opóźnieniem w zapłacie lub częściową utratą wynagrodzenia od Klienta,
- niezadowoleniem Klienta, co może negatywnie wpłynąć na wiarygodność i reputację,
- podnoszeniem przez Klienta roszczeń z tytułu zapłaty kar umownych i innych.

Spółki Grupy Fabrity monitorują poziom zadowolenia Klientów w ramach bieżącej współpracy oraz odpowiednio korygują procesy w sytuacji niewystarczającego poziomu satysfakcji klientów. Ponadto Fabrity uzyskało certyfikację ISO 9001 – normy zarządzania jakością.

Ocena ryzyka: średnie.

Ryzyko naruszenia praw z zakresu własności intelektualnej

Podmioty trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej, w tym prawa własności przemysłowej i praw autorskich, które są podobne bądź takie same jak te stosowane przez spółki Grupy Fabrity w pracy lub polecane przez nią swoim kontrahentom. Osoby trzecie mogą w takiej sytuacji występować z roszczeniami przeciwko Fabrycie bądź jej kontrahentom, argumentując, iż naruszono ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla Fabrity. W sytuacji, gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, obecni klienci Fabrity mogą żądać stosownego odszkodowania. Umowy zawierane przez Fabritę przewidują odpowiednie regulacje w zakresie własności intelektualnej.

Ocena ryzyka: niskie.

Ryzyko związane z utratą pracowników

Działalność spółek z Grupy Fabrity oraz perspektywy ich rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników, którzy realizują projekty technologiczne i softwarowe. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej z obszarów wąskich pożądanym przez rynek specjalizacji oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Utrata kluczowych pracowników o rzadkich kompetencjach mogłaby negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji bieżących zadań oraz tempo kreowania nowych usług. Nie można wykluczyć, że konieczność przeprowadzenia rekrutacji i wdrożenia nowozatrudnionych pracowników opóźniłaby realizację oraz podniosła koszty realizacji zakontraktowanych przez Klientów usług, co mogłoby pogorszyć wyniki finansowe. Osoby wchodzące w skład kluczowego personelu mogą, z zastrzeżeniem postanowień umów wiążących ich ze Spółkami Grupy, zrezygnować z pełnionych funkcji. Takie rezygnacje mogą znacząco wpłynąć na działalność Grupy. Nie można zapewnić, że Grupa będzie zdolna do utrzymania współpracy ze wszystkimi lub niektórymi z osób z kluczowego personelu w przyszłości ani, że utrzymanie lub pozyskiwanie kluczowego personelu nie będzie się wiązało ze wzrostem wynagrodzeń lub koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób. Pomimo zmian na rynku pracy, obserwowane jest utrzymanie lub wzrost płac wysokiej klasy specjalistów. Skutkuje to tym, że Grupa w celu utrzymania konkurencyjności na rynku pracy i usług może być zmuszona do podwyższania wynagrodzeń szybciej lub częściej albo na większą skalę. Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie przenieść takie zwiększone koszty na swoich klientów dzięki podwyższeniu cen oferowanych usług, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz na wyniki jej działalności, a także na cenę Akcji.

Ocena ryzyka: średnie.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i ryzyko włamania do systemu informatycznego

Fabrity odpowiedzialna jest za utrzymanie i wsparcie systemów informatycznych, które mogą być narażone na ataki z zewnątrz w celu, np. przechwycenia danych lub w celu ich uszkodzenia. Ze względu na to, że spółki Grupy Fabrity przechowują na rzecz Klientów dane poufne lub objęte szczególną ochroną (jak dane osobowe), przechwycenie takich danych przez osoby trzecie może skutkować m.in. zerwaniem umowy i powstaniem roszczeń ze strony Klientów i innych stron, dotyczących w szczególności naruszenia chronionych prawem ich interesów. Przechwycenie danych może mieć istotny wpływ na działalność klienta w wymiarze finansowym, prawnym i związane jest z ryzykiem utraty reputacji, co może skutkować odpowiedzialnością Fabrity w stosunku do klienta. Analogiczne ryzyka ponosi Fabrity w relacji do rynku i podmiotów regulacyjnych. Fabrity korzysta z rozwiązań firm trzecich, w których to rozwiązaniach mogą zostać wykryte i wykorzystane luki zabezpieczeń a korzystanie z tych rozwiązań może stanowić dodatkowe ryzyko. Fabrity, aby zminimalizować ryzyko, na bieżąco aktualizuje oprogramowanie i dokonuje inwestycji w rozwiązania i urządzenia techniczne zabezpieczające przed dostępem do systemów przez osoby nieuprawnione. Fabrity wdrożyła także odpowiednie procedury wewnętrzne, których przestrzeganie ma na celu ograniczenie ryzyk związanych z nieautoryzowanym dostępem do danych i systemów, również w warunkach pracy zdalnej. Poza tym Fabrity uzyskało certyfikację ISO 27001 – normy zarządzania bezpieczeństwem informacji.

Ocena ryzyka: średnie.

Ryzyko związane z ciągłością działania systemów informatycznych

Działalność Fabrity zależy od prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych, serwerów oraz infrastruktury telekomunikacyjnej, z których korzysta Grupa. Bezpieczeństwo tych systemów zależy od zdolności do udoskonalania obecnie stosowanych, a także od opracowywania oraz wdrażania nowych systemów i rozwiązań. W wyniku awarii, usterek lub innych zakłóceń prac ww. systemów informatycznych, serwerów lub infrastruktury telekomunikacyjnej mogą nastąpić czasowe zakłócenia w działaniu serwisów i usług dostarczanych przez Grupę na rzecz jej Klientów, zniekształcenie lub utrata danych. W konsekwencji Grupa może ponieść dodatkowe lub nieprzewidziane koszty, naruszyć swoje zobowiązania wobec Klientów oraz narazić reputację Grupy. Kluczowe zatem jest zapewnienie prawidłowego procesu monitorowania, zabezpieczania, utrzymania i modernizacji infrastruktury Grupy, a także wprowadzanie procedur zapewniających nieprzerwane funkcjonowanie systemów i reakcję w sytuacjach zakłóceń czy awarii. Systemy Grupy Fabrity są monitorowane w cyklu ciągłym, następuje rozbudowa i modernizacja infrastruktury. Poza tym Fabrity uzyskało certyfikację ISO 27001 – normy zarządzania bezpieczeństwem informacji.

Ocena ryzyka: średnie.

Ryzyko niesprostania gwałtownym zmianom technologicznym

Zmiany na rynku IT są powiązane z powstawaniem dużej ilości konkurencyjnych rozwiązań, w szczególności opartych na szybko pojawiających się nowych technologiach, w tym na sztucznej inteligencji. AI staje się częścią wielu narzędzi do obsługi klienta wewnętrznego i zewnętrznego. Ponadto główni dostawcy rozwiązań AI oraz rozwiązań helpdesk, z którymi integruje się PerfectBot, dostarczają produkty bezpośrednio konkurencyjne do ofertowanych przez PerfectBot. Istnieje ryzyko, że rozwiązania te, dostępne bezpośrednio w ramach platform, stopniowo wypiją zewnętrzne produkty. Stwarza to dodatkowe istotne ryzyko utrzymania konkurencyjności rozwiązań własnych. Między innymi w związku z materializacją tego ryzyka w odniesieniu do spółki PerfectBot została podjęta decyzja o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki.

Ocena ryzyka: wysokie.

Ryzyko związane z niewywiązywaniem się Klientów z dotrzymania terminów płatności

Przychody spółek Grupy Fabrity pochodzą z realizacji umów o świadczenie określonych usług, w tym ramowych i wieloetapowych. Umowy te zawierają postanowienia co do terminów płatności. Szczególnie w okresie spowolnienia gospodarczego i turbulencji makroekonomicznych rośnie ryzyko niewypłacalności przedsiębiorstw i zatorów płatniczych. W związku z tym istnieje ryzyko, że Klient nie dokona uzgodnionych płatności lub dokona ich nieterminowo.

Fabrity na bieżąco monitoruje swoje należności i dzięki temu minimalizuje ryzyko powstawania nieściągalnych należności.

Ocena ryzyka: średnie.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej zdefiniowane jako niebezpieczeństwo, przed którym stoi Grupa Kapitałowa, polegające na braku zdolności do terminowego regulowania swoich zobowiązań finansowych w chwili, gdy stają się one wymagalne. Prowadzi to do sytuacji, w której organizacja nie jest w stanie sprostać swoim zobowiązaniom finansowym, co może skutkować poważnymi konsekwencjami finansowymi i operacyjnymi, w tym ograniczeniem zdolności do kontynuowania działalności. W celu minimalizacji tego ryzyka, organizacja podejmuje szereg działań strategicznych i operacyjnych, mających na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Do tych działań należą:

- analiza przepływów pieniężnych, w tym monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych, analizę terminowości spływu należności, cyklu rotacji oraz optymalizację terminów płatności zobowiązań,

- zarządzanie relacjami z kontrahentami: budowanie trwałych i korzystnych relacji z dostawcami i klientami, w tym negocjowanie korzystnych warunków handlowych i terminów płatności.
- zabezpieczenie źródeł finansowania
- w tym kredytów bankowych, co zapewnia większą elastyczność w pokrywaniu bieżących potrzeb finansowych oraz realizacji planów rozwojowych.

Poprzez skuteczne wdrożenie powyższych strategii, Grupa dąży do zminimalizowania ryzyka utraty płynności finansowej, co jest kluczowe dla utrzymania stabilności operacyjnej i finansowej oraz zdolności do realizacji długoterminowych celów strategicznych.

Ocena ryzyka: niskie.

16

Pozostałe informacje

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie sprawozdawczym w żaden istotny sposób nie zmieniono przyjętych zasad zarządzania w spółkach Grupy Fabrity.

System kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 4 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza Fabrity S.A. w wykonaniu Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fabrity S.A. z dnia 20 grudnia 2024 r. przyjęła Uchwałą nr 1/1/RN2025 treść Regulaminu Programu Motywacyjnego Fabrity S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowego personelu Spółki oraz jej spółek zależnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego, zmiany Statutu.

Program Motywacyjny został wdrożony w życie w dniu 13 marca 2025 r. poprzez zawarcie umów o udział w Programie Motywacyjnym Fabrity S.A. z wybranymi osobami wchodzącymi w skład kluczowego personelu Emitenta oraz jego spółek zależnych, o czym Emitent poinformował Raportem bieżącym nr 13/2025. W ramach Programu Motywacyjnego jego uczestnicy mogą uzyskać prawo do nabycia od Emitenta nie więcej niż 85.992 akcje Spółki reprezentujące łącznie około 3,1% kapitału zakładowego Spółki na dzień 4 lutego 2025 r. Warunki realizacji Programu Motywacyjnego będą rozłożone na Lata Obrotowe, tj. na lata kalendarzowe 2025, 2026 i 2027. Program zakłada emisję maksymalnie 85.992 akcji (serie C, D i E) przyznawanych Uczestnikom w drodze wymiany odpowiednio trzech serii warrantów subskrypcyjnych (D1, D2, D3), przyznawanych za lata 2025–2027 w zależności od osiągnięcia określonych celów finansowych (EBIT) lub ewentualnie celu związanego z kursem akcji. Podstawą do ustalenia ceny emisyjnej akcji jest „Kurs Bazowy” w wysokości 30,94 zł, wyliczony wg. zapisów Uchwały NWZA jako średnia kursów zamknięcia ważona obrotami z okresu od 1 lipca 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Akcje Motywacyjne będą oferowane po cenie równej Kursowi Bazowemu, pomniejszonemu o ewentualne dyskonto (15%) oraz ewentualne wypłacone dywidendy i inne formy dystrybucji gotówki zrealizowane od 1 stycznia 2025 r. Aby otrzymać prawo do maksymalnej liczby warrantów i akcji za dany rok, Spółka musi zrealizować 100% ustalonego Celu EBIT, a minimalny przydział zaczyna się od 85% realizacji tego celu. Łączny Cel EBIT dla lat 2025–2027, co oznacza, że jeśli Spółka nie zrealizuje w pełni celów w poszczególnych latach, ale zrealizuje łączny cel trzyletni, to uczestnicy mogą nadal otrzymać 100% przydziału warrantów i akcji. Uczestnicy automatycznie zyskują pełne prawo do objęcia wszystkich warrantów i akcji, jeśli „Cel Kurs” (wzrost średniego kursu ważonego obrotami do poziomu 180% Kursu Bazowego) zostanie osiągnięty za okres określony w Regulaminie. Prawa do objęcia warrantów i/lub akcji wygasają w określonych przypadkach Odejścia Uprawnionego, a w niektórych sytuacjach (np. „Transakcja Wyjścia”) program może zakończyć się przyspieszonym przydziałem akcji lub transakcją będącą rozliczeniem pieniężnym takiego przydziału.

Kalkulacja kosztu Programu Motywacyjnego za 12 miesięcy 2025 r. uwzględniająca oszacowane prawdopodobieństwo osiągnięcia celów przedstawiona została w punkcie

6.2.31. „Program motywacyjny w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabrity za rok 2025” oraz w „Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Fabrity S.A. za rok 2025” w punkcie 6.2.30. Na podstawie przyjętych założeń narastający koszt oszacowano na kwotę 12 tys. zł przy maksymalnym koszcie wynoszącym 248 tys. zł, przy założeniu przyznania 100% warrantów. Z uwagi na niską wartość oszacowanego kosztu nie został ujęty w kosztach okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo osiągnięcia celów skutkujące potencjalną liczbą nabytych uprawnień oraz wysokością ujmowanego kosztu będzie podlegało każdorazowo oszacowaniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W ramach systemu kontroli akcji pracowniczych dokonuje się cokwartalnej oceny zakładanych szacunków dot. prawdopodobieństwa osiągnięcia powyżej opisanych celów realizacji Programu Motywacyjnego.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi i możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Własne zasoby pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym posiadane przez Spółki Grupy Kapitałowej Fabrity pozwalają na bezpieczne zarządzanie zasobami finansowymi i pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Spółki aktywnie monitorują poziom należności i w uzasadnionych przypadkach podejmują działania windykacyjne.

Komentarz dotyczący sezonowości / cykliczności działalności

Branża usług IT nie charakteryzuje się typową powtarzalną sezonowością o istotnym znaczeniu dla przychodów i zysków.

Znaczące umowy dla działalności emitenta zawarte w okresie sprawozdawczym

Zgodnie z raportem bieżącym nr 37/2025 z dnia 24 czerwca 2025 r. Emitent poinformował o podpisaniu przez Emitenta umowy ramowej z Agencją Unii Europejskiej „FRONTEX – European Border and Coast Guard Agency” pod nazwą Multiple Framework Contract for provision of services for development and consultancy on information systems under Time (TIMEDEV). W dniu 30 czerwca 2025 r. raportem bieżącym nr 38/2025 Emitent przekazał informację dot. zawarcia kolejnej umowy ramowej z Agencją Unii Europejskiej FRONTEX pod nazwą “Multiple framework contract for provision of services for development and consultancy on information systems under Time and Means conditions – Lot 1: Onsite and Near-site” w ramach tzw. Obszaru I-go, dotyczącego świadczenia usług w modelu on-site i near-site. 22 sierpnia 2025 r. Fabrity S.A. poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2025 o otrzymaniu od Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna podpisanego Aneksu do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 12 sierpnia 2013 r. (dalej „Umowa kredytowa”) mającego na celu przedłużenie umowy kredytu w rachunku bieżącym do dnia 26 sierpnia 2026 r. Dodatkowo aneksem zwiększona została kwota dostępnego kredytu w rachunku bieżącym z 4 mln zł do 5 mln zł. Jednocześnie, w ramach zawartego Aneksu do Umowy kredytowej, Emitent otrzymał od Banku Handlowego podpisane Aneksy do: Umowy Ramowej dotyczącej Transakcji Terminowych

i Pochodnych, do Umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych oraz do Umów cesji wierzytelności.

W dniu 8 grudnia 2025 r. raportem bieżącym nr 47/2025 Emitent przekazał informację o podpisaniu umowy ramowej z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług polegających na wynajmie specjalistów IT z obszarów takich jak: bezpieczeństwo i cyberbezpieczeństwo rozwiązań IT, architektura oraz analiza i development systemów informatycznych.

Informacje o znanych emitentowi umowach, w tym zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Informacje o znanych emitentowi umowach zawarte są w punkcie „System kontroli programów akcji pracowniczych” powyżej.

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Uchwała Rady Nadzorczej Spółki ustalająca roczne wynagrodzenie Zarządu reguluje również kwestie odszkodowania w stosunku do członków Zarządu z tytułu zakazu konkurencji, który nałożony jest na każdego Członka Zarządu po ustaniu stosunku powołania, niezależnie od sposobu zakończenia stosunku powołania.

Główne rynki zbytu

Grupa Fabrity realizuje swoją sprzedaż na terenie kraju oraz za granicą, jednak dominującym rynkiem zbytu jest rynek krajowy i rynek Unii Europejskiej. Zdaniem kierownictwa Grupy Fabrity brak jest przesłanek wydzielania w Grupie segmentów geograficznych. Środowiska ekonomiczne, w których działają spółki z Grupy Fabrity, charakteryzują się podobnym ryzykiem i poziomem zwrotu. Wprawdzie sprzedaż prowadzona jest także dla klientów zagranicznych, jednak zdaniem kierownictwa, ryzyko i poziom zwrotu ze sprzedaży krajowej i zagranicznej są zbliżone.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym stanowiły w 2025 r. 37% ogółu przychodów. Przychody na rynki DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria) stanowiły 26%, natomiast sprzedaż obejmująca pozostałe kraje i instytucje Unii Europejskiej wynosiła 36%. W Grupie Fabrity występuje koncentracja przychodów przekraczająca 10% przychodów ze sprzedaży ogółem u dwóch odbiorców usług, których udział wynosi odpowiednio: klient A: 32%, klient B: 12,6%. Przeważająca ilość nabywanych usług od dostawców pochodzi z rynku polskiego i nie występuje istotne uzależnienie od jednego dostawcy.

Oddziały Fabrity S.A.

Fabrity S.A. posiada siedzibę w Warszawie oraz biura w Białymstoku, Łodzi i Rzeszowie. Spółka nie posiada zarejestrowanych oddziałów.

Postępowania

W dniu 17 listopada 2025 roku Zarząd Fabrity S.A. poinformował, iż powziął informację, że w następstwie wydania przez Naczelną Sąd Administracyjny (NSA) wyroku z dnia 9 lipca 2025 r. oraz jego pisemnego uzasadnienia (NSA), w którym to NSA oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, dnia 14 listopada 2025 r. Emitent otrzymał zwrot nadpłaty w podatku CIT za 2022 r. z tytułu zastosowania ulgi holdingowej przy sprzedaży akcji spółki Oktawave S.A. Łączna kwota nadpłaty, która wpłynęła na rachunek Emitenta, na którą składa się kwota główna i odsetki, wynosi 3.260.345,00 zł.

Zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 czerwca 2025 r., Zarząd Spółki niezwłocznie podjął uchwałę w sprawie stwierdzenia spełnienia warunku wypłaty Warunkowej Dywidendy Uzupełniającej. W związku ze spełnieniem Warunku – Warunkowa Dywidenda Uzupełniająca zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki w łącznej kwocie 2.780.396,00 zł, co stanowi 1,00 zł na jedną akcję. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia dnia wypłaty Warunkowej Dywidendy Uzupełniającej, zgodnie z którą dywidenda została wypłacona w dniu 5 grudnia 2025 r.

Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierają transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Umowy kredytowe

Dnia 22 sierpnia 2025 r. Zarząd Fabrity S.A. otrzymał od Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna podpisany Aneks do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 1 sierpnia 2013 r. z terminem spłaty kredytu do 27 sierpnia 2026 r. oraz Aneks do Umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych z dnia 27 września 2013 r. Istotne warunki Umowy kredytowej, tj. kwota kredytu wynosi 5.000 tys. zł.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada pożyczek w stosunku do podmiotów powiązanych Emitenta. Jednocześnie w roku 2025 Emitent udzielił spółce PerfectBot sp. z o.o. pożyczki konwertowanej w kwocie 300 tys. zł, która z uwagi na podjętą decyzję o likwidacji PerfectBot sp. z o.o. została umorzona wraz z poprzednio udzielonymi tej spółce

pożyczkami konwertowanymi. Wysokość odpisów uzgodniona w sprawozdaniu finansowym za rok 2025 wynosi 314 tys. zł w roku 2025 oraz 1.027 tys. zł w roku 2024.

Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

Dnia 20 lutego 2025 roku Zarząd Fabrity S.A. poinformował o wydaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oświadczenia NR 176/2025 w sprawie zawarcia umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 514.374 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii B zostały wyemitowane w związku z połączeniem spółki Fabrity S.A. (wcześniej: Fabrity Holding S.A.) ze spółką Fabrity sp. z o.o. oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki do kwoty 2.780.396 zł, zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 stycznia 2025 r. Powyższe akcje zostały wprowadzane do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 6 marca 2025 r. i tego samego dnia zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. odpowiednio zgodnie z Raportem bieżącym Spółki nr 11/2025 i 12/2025.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

Prognozy

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych za opisywany rok sprawozdawczy.

Wartości wynagrodzeń

Informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych zamieszczona jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabrity za rok 2025” w punkcie 6.2.24., jak również w „Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Fabrity S.A. za rok 2025” w punkcie 6.2.22.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Dnia 2 lipca 2025 roku została podpisana umowa z HLB M2 Tax & Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na badanie i przegląd sprawozdań finansowych.

Umowa z HLB M2 Tax & Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest wynikiem wyboru tej spółki przez Radę Nadzorczą Fabrity S.A. w dniu 18 czerwca 2025 r. jako

podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych. W okresie badanym HLB M2 Tax & Audit Sp. z o.o. przeprowadziła przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W lutym 2026 roku podpisano umowę z tym audytorem na przeprowadzenie również badania sprawozdania o wynagrodzeniach za 2025 rok. Pozostałe informacje dotyczące audytora oraz wynagrodzenia zawarte są w punkcie 6.2.34 „Wynagrodzenie związane z usługami audytora i usługami pokrewnymi” w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabrity za rok 2025” oraz w „Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Fabrity S.A. za rok 2025” w punkcie 6.2.32 „Wynagrodzenie związane z usługami audytora i usługami pokrewnymi”.

Instrumenty finansowe

Spółki z Grupy Fabrity udzielają standardowych gwarancji z tytułu realizowanych kontraktów. Ryzyko z nich wynikające jest niewielkie, a ewentualne skutki finansowe niemożliwe do oszacowania. Kary umowne zabezpieczające interesy klientów są zróżnicowane zazwyczaj od kwoty 100 PLN do maksymalnie 1 mln PLN (stosowanych wyłącznie w wyjątkowych przypadkach). Czasem również kary liczone są procentowo od wartości wynagrodzenia Spółek z Grupy Fabrity. Najczęściej jednak kwoty kar oscylują na poziomie 50.000–100.000 PLN. Poza możliwością dochodzenia kar, klienci z reguły uprawnieni są do dochodzenia roszczeń na zasadach ogólnych. W znacznej części jednak w umowach wyłączona jest możliwość dochodzenia utraconych korzyści. Spółki z Grupy Fabrity podejmują odpowiednie działania od strony technologii tak, aby zminimalizować ryzyko wystąpienia roszczeń ze strony klientów z tytułu przyjętych dodatkowych zobowiązań.

Na zobowiązania warunkowe składają się ponadto weksle in blanco zabezpieczające kwoty płatności rat leasingowych ograniczone do wysokości zobowiązań z tyt. leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku spółki z Grupy Fabrity nie posiadały udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych.

Otrzymane od Banku Handlowego w Warszawie S.A. gwarancje obowiązujące na dzień 31.12.2025 roku:

gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umowy najmu biura z dnia 21.12.2010 roku na kwotę 177.282,85 EUR do dnia 30.04.2026 roku;

– gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umowy najmu biura z dnia 20.11.2017 roku na kwotę 18.102,85 EUR do dnia 30.09.2026 roku;

– gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umowy najmu biura z dnia 16.01.2019 roku na kwotę 23.071,63 EUR do dnia 30.04.2026 roku;

– gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umowy najmu biura z dnia 19.11.2025 roku na kwotę 33.809,35 EUR do dnia 31.12.2026 roku;

– gwarancja bankowa jako zabezpieczenie właściwego wykonania kontraktu z dnia 21.10.2024 roku na kwotę 105.534,00 PLN do dnia 01.11.2026 roku;

– gwarancja bankowa przetargowa na kwotę 1.400.000,00 PLN do dnia 30.04.2026 roku;

– gwarancja bankowa przetargowa na kwotę 200.000,00 PLN do dnia 30.04.2026 roku;

– gwarancja bankowa przetargowa na kwotę 250.000,00 PLN do dnia 30.04.2026 roku;

– gwarancja bankowa przetargowa na kwotę 54.700,00 PLN do dnia 15.05.2026 roku.

Dnia 22 sierpnia 2025 roku została przedłużona umowa kredytowa z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln zł. Kredyt udzielony jest do dnia 27 sierpnia 2026 roku, w którym to kredytobiorca musi dokonać ostatecznej spłaty kredytu w całości wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami.

Dnia 22 sierpnia 2025 roku został podpisany również aneks do umowy o linię rewolwingową z odnawialnym limitem zaangażowania w wysokości 4.000 tys. PLN.

Kredyt oraz otrzymane gwarancje bankowe, zabezpieczone są:

- cesjami wierzytelności,
- oświadczeniem w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, wynikającego ze zmian przepisów dotyczących ważności bankowych tytułów egzekucyjnych do wysokości 4,8 mln zł.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów oraz ocena płynności

Na dzień 31 grudnia 2025 r. suma bilansowa wyniosła 38,2 mln PLN i była niższa o 10,9 mln PLN (22,2%) względem 2024 r. W strukturze aktywów dominowały aktywa obrotowe w wysokości 33,5 mln PLN, stanowiące 87,9% sumy bilansowej (wzrost z 82,9% rok wcześniej). Kluczowe pozycje to: należności z tytułu dostaw i usług: 15,2 mln PLN (ok. 39,9% aktywów), aktywa z tytułu umów z klientami: 3,9 mln PLN (10,2%), środki pieniężne: 13,0 mln PLN (33,9%).

Aktywa trwałe wyniosły 4,6 mln PLN (12,1% aktywów) i spadły o 3,8 mln PLN (45,0%), głównie w wyniku zmniejszenia wartości firmy jednostki zależnej oraz wartości niematerialnych, co było związane m.in. z brakiem realizacji mechanizmu earn-out. Kapitał własny wyniósł 28,6 mln PLN i stanowił 75,0% pasywów (wzrost z 67,9%). Zobowiązania i rezerwy spadły do 9,5 mln PLN (25,0% sumy bilansowej) z 15,7 mln PLN rok wcześniej. W ich strukturze dominowały zobowiązania krótkoterminowe (7,9 mln PLN, tj. 83,2% zobowiązań), głównie zobowiązania handlowe (4,7 mln PLN).

Z punktu widzenia płynności sytuacja jest korzystna. Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych wynosi ok. 4,2, co wskazuje na bardzo wysoką płynność bieżącą. Wskaźnik zadłużenia netto jest ujemny (zadłużenie netto: -11,5 mln PLN), co wynika z nadwyżki środków pieniężnych nad zobowiązaniami finansowymi i oznacza brak zadłużenia netto. Ujemne zadłużenie netto oraz spadek zobowiązań zwiększają bezpieczeństwo finansowe. Struktura bilansu wskazuje na wysoką zdolność do regulowania zobowiązań oraz bezpieczny poziom płynności.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak by mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. W tym celu na bieżąco monitoruje poziom kapitału własnego do sumy bilansowej oraz stosunek długu finansowego netto rozumianego jako suma zobowiązań z tytułu kredytów,

pożyczek i leasingu do EBITDA. Zadłużenie finansowe netto składające się z zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu pomniejszonych o posiadane środki pieniężne, na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosło -11.523 tys. zł, co oznacza nadwyżkę środków pieniężnych w stosunku do zadłużenia odsetkowego Grupy.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fabrity S.A. nie przewiduje znaczących wydatków inwestycyjnych poza nakładami związanymi z wzrostem organicznym Grupy. Jednocześnie zgodnie z przyjętą strategią na lata 2024 -2026 Spółka dokonuje monitoringu rynku w zakresie potencjalnych akwizycji.

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Fabrity S.A. korzysta z możliwości odstąpienia od obowiązku raportowania zrównoważonego rozwoju za rok sprawozdawczy 2025 na podstawie art. 84a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zm.

Oświadczenie Zarządu Fabrity S.A.

Zarząd Fabrity Spółka Akcyjna (Fabrity S.A.) na podstawie § 72 ust.1 pkt 5 oraz § 73 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Fabrity S.A. za 2025 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabrity za 2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, i finansową Fabrity S.A. oraz Grupy Kapitałowej Fabrity oraz ich wynik finansowy.

Ponadto Zarząd Spółki oświadcza, że sprawozdanie z działalności Fabrity S.A. oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity zawierają rzetelny obraz rozwoju i rentowności działalności oraz sytuacji Fabrity S.A. i Grupy Kapitałowej Fabrity, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i niepewności, oraz że sprawozdanie z działalności Fabrity S.A. oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

Podpisy Członków Zarządu Fabrity S.A.

Tomasz Burczyński
Prezes Zarządu

Rafał Graboś
Wiceprezes Zarządu

Dane rejestrowe spółek z Grupy Fabrity

Spółka	Dane rejestrowe	Zarząd
Fabrity S.A.	Adres: Domaniewska 39b	
	02-672 Warszawa	Tomasz Burczyński – Prezes
	NIP: 951-19-83-801	Rafał Graboś – Wiceprezes
	Regon: 016378720	
	KRS: 0000059690	
Fabrity Commerce sp. z o.o.	Adres: Rubież 46 C3/5	Szymon Niedziela – Prezes
	61-612 Poznań	Maja Rutkowska – Wiceprezes
	NIP: 9721244346	
	Regon: 302441526	
	KRS: 0000914436	
PerfectBot sp. z o.o. w likwidacji	Adres: Domaniewska 39b	
	02-672 Warszawa	Łukasz Lewandowski – Likwidator
	NIP: 5213916777	Mikołaj Machowczyk – Likwidator
	Regon: 387879311	
	KRS: 0000877033	

FABRITY