



## **DANKS S.A.**

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Danks  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.**



## **1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej , jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

### **1.1 Podstawowe informacje mające wpływ na działalność Grupy.**

Zarząd Grupy Kapitałowej ocenia perspektywy dalszego rozwoju jako **korzystne**, z uwagi na skuteczne wdrażanie przyjętej strategii operacyjnej oraz osiągnięte wyniki finansowe w kluczowych segmentach działalności. Strategia rozwoju Grupy na lata 2025–2026 zakłada kontynuację i rozszerzenie działalności poprzez:

- zakup wierzytelności od instytucji finansowych,
- udzielanie celowych pożyczek zabezpieczonych hipotecznie na rzecz podmiotów gospodarczych.
- Świadczenie usług księgowych.

#### **1.1.1. Zmiany strukturalne – reorganizacja usług księgowych**

W ramach procesu optymalizacji struktury Grupy, w 2025 roku Zarząd zakończył **wydzielenie** segmentu usług księgowych do spółki zależnej ECDR sp. z o.o., poprzez zawarcie stosownych umów cesji z podmiotami trzecimi.

Celem tego działania było:

- Oddzielenie działalności księgowej od pozostałych segmentów operacyjnych,
- Zmiana postrzegania Grupy przez inwestorów, poprzez odejście od wizerunku Grupy jako podmiotu o profilu typowo rachunkowym,
- Rozpoczęcie ekspansji w inne segmenty działalności.

#### **1.1.2. Wyniki transakcji w spółkach zależnych**

##### **Epo Invest sp. z o.o.:**

- W dniu 28.01.2025 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zwiększający kwotę pożyczki o 500.000 zł. całkowita kwota pożyczki 1.800.000 zł. przez Epo Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz podmiotu trzeciego prowadzącego działalność gospodarczą ze środków pożyczonych od Spółki Danks S.A.
- W dniu 14 lipca 2025 roku Spółka Epo Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie spłaciła w całości pożyczkę w kwocie kapitału 1.000.000, zł. udzielonej przez Danks S.A.
- W dniu 28.07.2025 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zwiększający kwotę pożyczki o 300.000 zł. całkowita kwota pożyczki 2.100.000 zł. przez Epo Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na rzecz podmiotu trzeciego prowadzącego działalność gospodarczą ze środków pożyczonych od Spółki Danks S.A.

- W dniu 03 września 2025 roku Epo Invest spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarła Aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 18 września 2024 r. na podstawie którego spłata pożyczki została przedłużona do 30 czerwca 2026 r. na dotychczasowych warunkach finansowych.
- W dniu 30 wrzesień 2025 roku została spłacona w całości pożyczka w kwocie kapitału 1.000.000 zł. Spółce Danks S.A. przez EPO Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka otrzymała pożyczkę w dniu 03 kwiecień 2023 r. z przeznaczeniem sfinansowanie nabycia oznaczonych aktywów, przeznaczonych do oddania w najem długoterminowy kontenery. Środki na całkowitą spłatę pożyczki Spółki pochodziły z zakończenia umowy najmu długoterminowego kontenerów. Najemca skorzystał z przysługującego mu prawa zakupu wynajmowanych aktywów. W wyniku tej transakcji najemca - jako osoba trzecia - dokonał zapłaty środków pieniężnych, które zostały w całości przeznaczone na spłatę pożyczki Spółki.
- W dniu 18 grudnia 2025 roku Spółka Epo Invest spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarła Aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 20 grudnia 2023 r. na podstawie którego spłata pożyczki została przedłużona o kolejne 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2026 r. na dotychczasowych warunkach finansowych.

#### **Helicus sp. z o.o.:**

- W dniu 01 lipca 2025 roku została spłacona w całości pożyczka w kwocie kapitału 1.700.000 zł. Spółce Danks S.A. przez Helicus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Spółka otrzymała pożyczkę w dniu 12 października 2023 r. przeznaczeniem na udzielenie pożyczki osobie trzeciej. Środki całkowitej spłaty pożyczki pochodziły ze spłaty w całości pożyczki przez Pożyczkobiorcę osobę trzecią.
- Spółka Helicus spółka z o.o. w dniu 01 października 2025 roku, zaciągnęła umowę pożyczki w kwocie 2.000.000 zł. od Spółki Danks S.A. z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki osobie trzeciej
- W dniu 27 października 2025 r. Spółka Helicus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie otrzymała spłatę w części zaległych odsetek oraz częściową spłatę kapitału pożyczki. Do zapłaty na rzecz Pożyczkodawcy na dzień 31.12.2025 r. pozostała kwota 983.942,02 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pożyczka została spłacona w całości.

#### **Danks Fund Venture Capital sp. z o.o.:**

- W dniu 01 września 2025 roku została spłacona w całości pożyczka w kwocie kapitału 700.000 zł. Spółce Danks S.A. przez Danks Fund VC sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Spółka otrzymała pożyczkę w dniu 05 grudnia 2023 r. przeznaczeniem na udzielenie pożyczki osobie trzeciej. Środki całkowitej spłaty pożyczki pochodziły ze spłaty w całości pożyczki przez Pożyczkobiorcę osobę trzecią

#### **Cermix sp. z o.o.:**

- W dniu 23 lipiec 2025 roku Cermix spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawarła Aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 25 lipca 2024 r. dla osoby trzeciej, na podstawie którego spłata pożyczki została przedłużona do dnia 31 grudnia 2027 r. na dotychczasowych warunkach finansowych.
- W dniu 26.03.2026 r. Cermix sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie otrzymał wpływ środków na podstawie prawomocnego Postanowienia sądowego o planie podziału środków z depozytu sądowego w wysokości 5.223.673,76 zł. od komornika z tytułu wierzytelności, która była zabezpieczona hipoteką na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Puławska 601. Ponadto Cermix sp. z o.o. spłaci w całości zobowiązanie z tytułu umowy pożyczki do Danks S.A. w wysokości 3.200.000 zł.

#### **Ecdr sp. z o.o.:**

- W dniu 1 stycznia 2025 roku została podpisana umowa pożyczki ze Spółką Danks S.A. w kwocie 300.000 zł z ECDR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Środki pieniężne zostały przekazane na rachunek Pożyczkobiorcy w dniu 28 stycznia 2025 roku. Na dzień 31.12.2025 pożyczka została spłacona.

Wszystkie wskazane transakcje miały bezpośredni wpływ na poprawę płynności finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w 2025 roku, zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Ponadto, potwierdzają skuteczność operacyjną oraz ostrożnościowe zarządzanie portfelem wierzytelności i ryzykiem kredytowym w Grupie.

#### **1.1.3. Otoczenie makroekonomiczne i ryzyka**

Zarząd Grupy Kapitałowej na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą istotnie oddziaływać na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy. W 2025 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, występują istotne ryzyka zewnętrzne, które – ze względu na ich charakter i siłę oddziaływania – zostały uznane za kluczowe z punktu widzenia oceny otoczenia gospodarczego. Do najważniejszych zidentyfikowanych ryzyk należą:

- **Ryzyko inflacyjne i kosztowe** – utrzymująca się podwyższona inflacja, mimo stopniowej stabilizacji, nadal wywiera wpływ na wzrost kosztów operacyjnych, w tym kosztów pracy, usług zewnętrznych oraz energii. Obserwowana presja płacowa w sektorze usługowym oraz konieczność dostosowania wynagrodzeń do rynku mogą negatywnie wpływać na marżowość projektów.
- **Ryzyko geopolityczne** – trwająca wojna w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie wciąż generuje istotną niepewność dla regionalnej i europejskiej gospodarki. Potencjalne skutki eskalacji konfliktu obejmują:

- wzrost cen surowców energetycznych (gazu, energii elektrycznej, paliwa),
  - zaburzenia w łańcuchach dostaw,
  - zmianę nastrojów inwestycyjnych,
  - wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych.
- **Ryzyko regulacyjne i legislacyjne** – ciągłe zmiany w przepisach prawa podatkowego, gospodarczego oraz finansowego oraz regulacji sektorowych, mogą prowadzić do nieprzewidywalnych skutków dla modeli działalności poszczególnych spółek w Grupie.

W odpowiedzi na powyższe ryzyka, Zarząd Grupy podejmuje działania o charakterze adaptacyjnym, w tym m.in.:

- elastyczne kształtowanie struktury kosztowej,
- dywersyfikację źródeł przychodów,
- transakcje realizowane w ramach własnych środków finansowych.

#### 1.1.4. Perspektywy finansowe

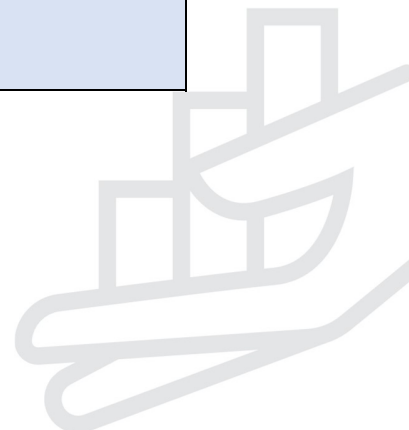
- Rok 2025 oraz 2026 będą charakteryzować się ponadprzeciętnymi i w dużej mierze jednorazowymi zyskami, wynikającymi z:
  - z finalizowaniu procesu windykacyjnych dotyczących wierzytelności zabezpieczonych majątkowo ( Puławska 601 Warszawa ),
  - rozpoznania przychodów z tytułu odsetek,
  - skutecznej selekcji projektów inwestycyjnych w ramach działalności pożyczkowej.
- Sytuacja ta przełoży się bezpośrednio na wzrost wartości księgowej Grupy Kapitałowej, a także:
  - umożliwi zwiększenie kapitału obrotowego,
  - wzmocni pozycję bilansową,
  - stworzy warunki do dalszego samofinansowania projektów inwestycyjnych w perspektywie średnioterminowej.
- Dodatkowo, reorganizacja Grupy – w tym wydzielenie segmentu księgowego oraz koncentrowanie zasobów w obszarach o wyższej rentowności – pozwoliło na optymalizację struktury przychodów oraz kosztów, co będzie miało trwały efekt na wyniki finansowe w latach kolejnych.

Zarząd Grupy wyraża przekonanie, że prowadzona polityka finansowa, oparta na dywersyfikacji źródeł przychodów oraz dyscyplinie kosztowej, stanowi solidną podstawę do dalszego stabilnego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

## 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Spółka, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 31 grudzień 2025 roku w skład **Grupy Kapitałowej** Emitenta wchodziły następujące spółki:

Ip	Spółka	Przedmiot działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki (w proc.)	Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów spółki (w proc.)
1.	Danks S.A. z siedzibą w Warszawie	Świadczenie usług księgowych oraz usług doradztwa podatkowego i finansowego dla przedsiębiorców.	nie dotyczy	nie dotyczy
2.	Cermix sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa	Spółka celowa, przeznaczona do zakupu i windykacji wierzytelności	91	91
3.	Epo Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa	Spółka celowa, przeznaczona do zakupu i windykacji wierzytelności	91	91
4.	Helicus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa	Spółka celowa, przeznaczona do zakupu i windykacji wierzytelności	91	91
5.	ECDR sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa	Spółka celowa, przeznaczona do świadczenia usług księgowych od 01.01.2025 r.	100	100
6.	Danks Fund Venture Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Spółka celowa, przeznaczona do zakupu i windykacji wierzytelności Spółka celowa, przeznaczona do świadczenia usług	91	91



Konsolidacją objęte są poniższe Spółki:

lp	Spółka
1.	Danks S.A. z siedzibą w Warszawie
2.	Cermix sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa
3.	Epo Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa
4.	Helicus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa
5.	Danks Fund Venture Capital sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
6.	ECDR sp. z o.o. z siedzibą w Warszawa

co oznacza, że dane skonsolidowane zaprezentowane w niniejszym raporcie obejmują wyniki finansowe tych spółek.

Konsolidacją nie jest objęta poniższa spółka:

lp	Spółka
1.	Danks Eesti OU z siedzibą w Tallinie

co oznacza, że dane skonsolidowane zaprezentowane w niniejszym raporcie nie obejmują wyników finansowe tej spółki.

Podstawą nieobjęcia wyżej wymienionej spółki konsolidacją jest przepis art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości (nieistotność wyników). Przywołany przepis stanowi: że *konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne.*



### **3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, w tym wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej, wraz z ich oceną.**

#### **3.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2025 roku**

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 4.020 tys. zł, co oznacza wzrost o 3,1% r/r względem roku 2024 (3.899 tys. zł). Równocześnie koszty działalności operacyjnej pozostały na tym samym poziomie 4.348 tys. zł (2024: 4.350 tys. zł). Pomimo tego, wynik netto Grupy uległ zmniejszeniu – z poziomu zysku netto w wysokości 4.529 tys. zł w 2024 r. do zysku netto w wysokości 2.017 tys. zł w 2025 r.

Wypracowany dodatni wynik finansowy jest rezultatem:

- realizacji spłat z udzielonych pożyczek i spłaty odsetek wierzytelności,
- dodatni wynik na działalności usług księgowych,
- ograniczenia kosztów operacyjnych,
- brak kosztów finansowych (brak korzystania z kapitału zewnętrznego kredytów, pożyczek)

#### **3.2. Bilans i struktura aktywów/pasywów**

Na dzień 31 grudnia 2025 r.:

Po stronie aktywów:

- łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 30.858 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,6% r/r (2024: 28.942 tys. zł),
- aktywa obrotowe wyniosły 23.172 tys. zł (2024: 21.345 tys. zł), tj. wzrost o 8,6% r/r, głównie z uwagi na zwiększenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych.
- środki pieniężne wzrosły o 120% r/r – z 2.356 tys. zł do 5.185 tys. zł, co świadczy o dalszej poprawie płynności gotówkowej,

Po stronie pasywów:

- kapitał własny Grupy wzrósł o 8,3% r/r, osiągając poziom 26.067 tys. zł (2024: 24.041 tys. zł),
- zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 396 tys. zł, co oznacza spadek o 30% w porównaniu do 2024 r. (573 tys. zł),

#### **3.3. Wskaźniki finansowe wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy Kapitałowej.**

##### **3.3.1. Rentowność i ocena efektywności finansowej Grupy Kapitałowej**



Wskaźniki finansowe za rok obrotowy 2025 wskazują na istotną poprawę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, utrzymanie dodatniej rentowności netto, która osiągnęła poziom 50,2%, wobec również dodatniej wartości 116,2% w roku 2024.

Rentowność jest bezpośrednim odzwierciedleniem decyzji gospodarczych podejmowanych przez Grupę, a jej analiza pozwala na ocenę efektywności wykorzystania zarówno zasobów majątkowych, jak i kapitałowych. Wzrost rentowności w 2025 roku jest konsekwencją:

- realizacji znacznych przychodów finansowych, w tym ze spłat pożyczek i rozliczeń wierzytelności przez dłużników,
- poprawy dyscypliny kosztowej, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnych przychodów z podstawowej działalności operacyjnej.

<b>Wskaźnik rentowności netto</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
%	116,2%	50,2%

Należy podkreślić, że wszystkie przychody nie miały charakteru incydentalnego, co potwierdza z perspektywy zdolności Grupy do generowania trwałej wartości ekonomicznej.

Z punktu widzenia interesariuszy, w tym akcjonariuszy oraz instytucji finansujących, utrzymanie dodatniego wyniku oraz wysoka rentowność w analizowanym okresie stanowią solidną podstawę do pozytywnej oceny wiarygodności finansowej Grupy oraz jej potencjału rozwojowego w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### 3.3.2. Płynność finansowa

Płynność finansowa stanowi kluczowy element oceny bieżącej zdolności Grupy Kapitałowej do regulowania swoich zobowiązań w terminie.

Wskaźnik płynności bieżącej (ang. *current ratio*) – definiowany jako stosunek aktywów obrotowych – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań krótkoterminowych – kształtował się następująco:

<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
wartość	32,5	51,7

Wskaźnik płynności finansowej bieżącej osiągnął w 2025 r. poziom wyższy w porównaniu do odnotowanych w roku poprzednim. Dodatnia płynność finansowa w Grupy wyraża pełną zdolność Grupy do regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się za zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz pozostałych zasobach finansowych, które podmiot zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Na stabilność płynności finansowej w 2025 r. pozytywnie wpłynęły w szczególności:

- wzrost stanu środków pieniężnych z 2.356 tys. zł do 5.185 tys. zł (+120% r/r),
- utrzymanie wysokiego poziomu aktywów obrotowych (23.172 tys. zł),
- stosunkowo niski poziom zobowiązań krótkoterminowych (396 tys. zł), które stanowiły zaledwie 1,7% aktywów obrotowych.

Dodatnia płynność finansowa Grupy opiera się na realnych zasobach finansowych, w tym środkach pieniężnych oraz inwestycjach krótkoterminowych, które – przy zachowaniu ostrożnościowej polityki zarządzania należnościami i kosztami – umożliwiają jednostce terminową obsługę zobowiązań handlowych i publicznoprawnych. Jednocześnie, Grupa nie wykazuje zależności od finansowania krótkoterminowego, co dodatkowo wzmacnia bezpieczeństwo finansowe.

Zarząd Grupy ocenia, że aktualny poziom płynności zapewnia pełną zdolność do regulowania zobowiązań bieżących oraz realizacji planów inwestycyjnych bez ryzyka utraty równowagi finansowej.

### 3.3.3. Finansowanie działalności

Struktura finansowania działalności Grupy Kapitałowej pozostaje stabilna i oparta w przeważającej mierze na kapitale własnym. Analiza źródeł finansowania wskazuje na konserwatywne podejście do kształtowania struktury pasywów oraz na zdolność Grupy do samofinansowania podstawowej działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań kapitałem własnym, obliczany jako stosunek kapitału własnego do zobowiązań wraz z rezerwami, ukształtował się na poziomie:

<b>Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Wartość	5,4	6,1

Wzrost wskaźnika w stosunku do roku ubiegłego potwierdza, że Grupa konsekwentnie wzmacnia fundamenty finansowe, opierając swoją działalność na trwałych źródłach finansowania, tj. kapitałach własnych. Wysoki poziom pokrycia zadłużenia oznacza, że:

- Grupa posiada istotny bufor bezpieczeństwa finansowego na wypadek niekorzystnych zmian rynkowych,
- istnieją warunki do finansowania rozwoju bez istotnego uzależnienia od zewnętrznych źródeł kapitału.

Należy podkreślić, że na koniec 2025 roku Grupa nie wykazywała żadnych zobowiązań długoterminowych, co stanowi dodatkowo dowód zachowawczej polityki zadłużeniowej oraz wysokiej niezależności finansowej.

Zarząd Grupy pozytywnie ocenia strukturę kapitałową i wskazuje, że utrzymanie dominującego udziału kapitału własnego w finansowaniu aktywów pozostaje jednym z kluczowych elementów strategii bezpieczeństwa finansowego i długoterminowej stabilności.

### 3.4. Ocena sytuacji finansowej i perspektyw

Wskaźniki finansowe Grupy potwierdzają:

- bardzo dobrą sytuację płynnościową – utrzymanie wysokich poziomów gotówki i aktywów obrotowych,
- odbudowę rentowności netto, która w roku 2025 osiągnęła wartość wyraźnie powyżej średnich rynkowych,
- stabilną strukturę finansowania, opartą w całości na kapitale własnym.

Zarząd Grupy pozytywnie ocenia zdolność Grupy Kapitałowej do utrzymania płynności oraz dalszego rozwoju w 2026 roku. Poprawa rentowności oraz korzystna struktura finansowania umożliwią kontynuację działalności inwestycyjnej oraz finansowanie projektów w ramach posiadanych zasobów własnych, bez konieczności sięgania po kapitał dłużny.

### 4. Przewidywany rozwój jednostki.

Zarząd Grupy Kapitałowej ocenia perspektywy rozwoju Grupy jako stabilne i długoterminowo korzystne, przy czym głównym kierunkiem strategicznym pozostaje kontynuacja rozwoju organicznego, ze szczególnym uwzględnieniem segmentu profesjonalnych usług księgowych oraz kadrowo-płacowych świadczonych na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw.

W roku **2025 roku** Grupa Kapitałowa sfinalizowała **proces reorganizacji strukturalnej**, w wyniku którego działalność w zakresie usług księgowych została formalnie **przeniesiona do spółki zależnej – ECDR sp. z o.o.**, pełniącej rolę spółki celowej.

Decyzja ta wpisuje się w długofalową strategię rozwoju i miała na celu:

- Oddzielenie działalności księgowej od pozostałych segmentów operacyjnych Grupy, w tym działalności inwestycyjnej i finansowej,
- Zmniejszenie postrzegania Grupy jako podmiotu prowadzącego działalność wyłącznie biura rachunkowego,
- Zwiększenie potencjału wejścia Grupy w nowe segmenty działalności,



Dla realizacji powyższych założeń strategicznych Grupa Kapitałowa dysponuje:

- nowoczesną i funkcjonalną infrastrukturą biurową, odpowiadającą aktualnym standardom bezpieczeństwa i komfortu pracy,
- zaawansowanym zapleczem technologicznym, w tym zintegrowanymi systemami IT wspierającymi procesy księgowo, kadrowo-płacowe oraz raportowe,
- wykwalifikowaną i doświadczoną kadrą specjalistów, obejmującą zarówno zespół operacyjny, jak i doradczo-zarządczy, gotowy do wspierania transformacji i dalszej ekspansji rynkowej.

Zarząd wskazuje, że działania reorganizacyjne i optymalizacyjne, przeprowadzone w 2025 r., przyczynią się do wzrostu efektywności operacyjnej Grupy oraz lepszego dostosowania struktury wewnętrznej do warunków rynkowych i oczekiwań inwestorów.

#### **5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwojowe.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa kapitałowa nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej. Niemniej jednak, kontynuowano szereg działań o charakterze innowacyjnym i transformacyjnym, które mają bezpośredni wpływ na rozwój kompetencji i efektywność Grupy, w szczególności:

- wdrażano rozwiązania IT mające na celu centralizację oraz automatyzację obsługi księgowo i kadrowo-płacowej,
- prowadzono działania optymalizujące koszty operacyjne poprzez scentralizowaną obsługę administracyjną jednostki i spółek zależnych,
- organizowano szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne, służące aktualizacji wiedzy specjalistycznej oraz podnoszeniu kwalifikacji kadry menedżerskiej i operacyjnej.

Działania te wpisują się w proces integracji funkcjonalnej Jednostki i Grupy, które mają na celu zwiększenie skalowalności modelu operacyjnego, zorientowanego na wzrost efektywności i jakości świadczonych usług.

#### **6. Akcje własne.**

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka Danks S.A. posiadała 936.477 sztuk akcji własnych, o łącznej wartości bilansowej 652.575,31 zł, stanowiących:

- 5,6% kapitału zakładowego, oraz
- 5,6% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

## 7. Instrumenty finansowe

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. Grupa Kapitałowa nie stosowała instrumentów pochodnych ani nie wykorzystywała żadnych instrumentów finansowych w celach zabezpieczających ryzyka rynkowe, takie jak ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe czy ryzyko zmienności cen.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym prowadzona w Grupie w 2025 r. opierała się na zachowawczym podejściu, polegającym na ograniczaniu ekspozycji na ryzyka rynkowe poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego oraz unikanie nadmiernego zadłużenia.

Grupa nie zawierała umów o charakterze spekulacyjnym i nie korzystała z dźwigni finansowej. Całość transakcji finansowych prowadzona była w polskich złotych, co ograniczyło ekspozycję na ryzyko walutowe.

## 8. Wpływ działalności Grupy Kapitałowej na środowisko naturalne

Działalność Grupy Kapitałowej w 2025 r. miała charakter wyłącznie usługowy, prowadzony w formule biurowej, bez udziału w procesach przemysłowych, produkcyjnych ani transportowych o znaczącym wpływie środowiskowym.

W związku z powyższym, Grupa nie identyfikuje żadnego istotnego negatywnego wpływu swojej działalności na środowisko naturalne. Grupa nie jest objęta obowiązkiem posiadania zezwoleń środowiskowych, raportowania emisji ani prowadzenia ewidencji odpadów.

Jednocześnie Grupa, w ramach dobrych praktyk zarządczych, podejmuje działania proekologiczne polegające m.in. na:

- cyfryzacji obiegu dokumentów,
- ograniczaniu zużycia materiałów biurowych,
- selektywnej zbiórce odpadów.

## 9. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy kapitałowej i jej otoczeniem.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Działalność Grupy Kapitałowej opiera się w dużej mierze na kompetencjach, specjalistycznej wiedzy oraz doświadczeniu jej zespołu, w tym kadry zarządzającej i menedżerskiej. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na ciągłość i jakość świadczonych usług oraz ograniczyć zdolność do realizacji strategii rozwoju. Grupa podejmuje działania zmierzające do minimalizacji tego ryzyka poprzez systemy motywacyjne, podnoszenie kwalifikacji zawodowych oraz utrzymywanie wysokich standardów organizacyjnych.

## **Ryzyko makroekonomiczne i polityczne w Polsce**

Grupa prowadzi działalność wyłącznie na rynku krajowym, w związku z czym jest istotnie uzależniona od czynników makroekonomicznych w Polsce, takich jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, bezrobocia oraz stabilność polityczna. W 2025 r. istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje presja inflacyjna oraz potencjalna nieprzewidywalność polityki monetarnej i fiskalnej. Dalszy wzrost kosztów może ograniczyć aktywność inwestycyjną klientów Grupy oraz zwiększyć koszty własne.

## **Ryzyko zmian legislacyjnych i interpretacyjnych**

Środowisko regulacyjne w Polsce charakteryzuje się dużą zmiennością. Częste nowelizacje przepisów oraz brak jednolitych interpretacji prawa podatkowego, bilansowego i gospodarczego generują ryzyko błędnych decyzji lub niezamierzonych naruszeń. W szczególności dotyczy to regulacji w zakresie:

- działalności biur rachunkowych i usług kadrowo-płacowych,
- prawa pracy i ubezpieczeń społecznych,
- prawa handlowego i rynku kapitałowego.

Grupa współpracuje na stałe z kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi, a także wdraża wewnętrzne procedury compliance w celu ograniczenia ekspozycji na to ryzyko.

## **Ryzyko systemu podatkowego**

Polski system podatkowy nadal charakteryzuje się wysoką zmiennością i brakiem stabilności interpretacyjnej. Często zmieniające się przepisy oraz rozbieżności pomiędzy interpretacjami organów podatkowych a orzecznictwem sądowym utrudniają planowanie finansowe i zwiększają ryzyko sporów z administracją skarbową. Grupa przeciwdziała temu ryzyku poprzez stały monitoring zmian legislacyjnych i prewencyjne korzystanie z opinii interpretacyjnych.

## **Ryzyko związane z realizacją inwestycji kapitałowych**

Grupa Kapitałowa realizuje strategię zakładającą akwizycję podmiotów z branży usług finansowych i pokrewnych. Każda transakcja tego rodzaju wiąże się z ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu lub utraty wartości nabywanych aktywów. Ryzyko to jest ograniczane poprzez:

- przeprowadzanie pogłębionych analiz due diligence,
- ocenę sytuacji prawnej i finansowej potencjalnych celów inwestycyjnych,
- wdrażanie mechanizmów kontroli ex post (monitorowanie efektów inwestycji).

## **Ryzyko geopolityczne – wojna w Ukrainie i konflikt w Iranie**

Grupa monitoruje rozwój sytuacji międzynarodowej, w szczególności wpływ trwających wojen w Ukrainie oraz w Iranie ( na bliskim wschodzie ) na warunki gospodarcze w Polsce. Konflikty te pozostają czynnikiem podwyższonego ryzyka w zakresie:

- niestabilności cen energii i surowców,
- inflacji kosztowej,
- zmian nastrojów inwestycyjnych i otoczenia regulacyjnego,
- dostępność surowców, przede wszystkim paliw.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują bezpośrednie negatywne skutki konfliktów dla działalności Grupy, jednak Zarząd pozostaje w gotowości do podejmowania działań osłonowych w przypadku zaostrzenia sytuacji międzynarodowej.

### **10. Zatrudnienie.**

Aktualnie na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu Grupa Kapitałowa zatrudnia 20 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

---

Prezes Zarządu

**Warszawa, dnia 01.06.2026 r.**

