

Warszawa, 16 marca 2026 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI FIRMY POD NAZWĄ

EFFICENTER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy rozpoczynający się od 01-01-2025 r., a kończący się 31-12-2025 r.

Efficenter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Efficenter”, „Spółka”) została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000690682 w dniu 17-08-2017 r.

Spółka prowadzi działalność finansową.

Rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2025 r. i kończący się 31 grudnia 2025 r. jest kolejnym rokiem działalności spółki, który był okresem stabilnego funkcjonowania w warunkach utrzymującej się podwyższonej zmienności otoczenia makroekonomicznego. Spółka konsekwentnie realizowała przyjętą strategię inwestycyjną, koncentrując się na efektywnym lokowaniu kapitału oraz utrzymaniu bezpiecznego poziomu płynności finansowej.

Zarząd Spółki na bieżąco monitorował sytuację gospodarczą oraz warunki rynkowe, dostosowując podejmowane działania do zmieniającego się otoczenia, z zachowaniem ostrożnego podejścia do zarządzania ryzykiem.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, inwestycje i zatrudnienie w spółce

Wszelkie działania spółki w okresie sprawozdawczym były oparte na założeniach przyjętych przez Zarząd i opierały się na ustalonym wcześniej budżecie jednostki na rok 2025. Podejmowane decyzje miały charakter planowy i były zgodne z długoterminową strategią rozwoju.

W okresie sprawozdawczym Spółka zwiększyła inwestycje długoterminowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Efficenter Wierzytelności Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. W ramach realizacji strategii inwestycyjnej Spółka objęła certyfikaty nowej emisji serii G oraz H. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 8035 certyfikatów inwestycyjnych, których cena według wyceny na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 14 479,31 zł za certyfikat.

Równolegle Spółka kontynuowała rozwój portfela udziałów w spółkach zależnych. W 2025 roku dokonano:

- wpłaty na kapitał zakładowy spółki CDR Investment Sp. z o.o. skutkujący objęciem 30 000 udziałów o łącznej wartości 1 500 000,00 zł,
- wpłaty na kapitał zakładowy spółki Pretorius Sp. z o.o. skutkujący objęciem 3 000 udziałów o łącznej wartości 1 500 000,00 zł,

- dopłaty do kapitału spółki Minicredit Sp. z o.o. o łącznej wartości 24 735 000,00 zł.

W listopadzie 2025 roku Efficenter nabyła 20% udziałów w spółce OPTI Capital Sp. z o.o. za łączną cenę nabycia 1 999 996,02 zł. Transakcja ta stanowiła kolejny krok w kierunku dywersyfikacji portfela inwestycji długoterminowych oraz dalszego rozwoju działalności inwestycyjnej Spółki.

W 2025 roku Spółka pozyskała również zewnętrzne finansowanie poprzez emisje obligacji serii D, E oraz F o łącznej wartości nominalnej 154 000 000,00 złotych, które zostały objęte przez niepowiązane ze Spółką fundusze inwestycyjne. W trakcie roku obrotowego dokonano przedterminowego wykupu obligacji serii D i E, oraz serii C wyemitowanej w 2024 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu emisji 94 000 sztuk obligacji serii F o wartości emisyjnej 94 000 000,00 zł, sprzedanych po łącznej cenie emisyjnej w wysokości 92 120 000,00 zł.

W roku obrotowym oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie zatrudniała pracowników, realizując swoją działalność w oparciu o strukturę organizacyjną dostosowaną do charakteru prowadzonej działalności.

2. Przewidywany rozwój spółki

Zarząd Efficenter planuje umacnianie pozycji Spółki poprzez pozyskiwanie zewnętrznego finansowania oraz lokowanie pozyskanych środków w certyfikaty inwestycyjne funduszy oraz udziały w spółkach. Działania te będą prowadzone z zachowaniem ostrożnego podejścia do ryzyka oraz przy uwzględnieniu aktualnych i przewidywanych warunków rynkowych.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania sytuacja Spółki pozostaje stabilna. Spółka w kolejnym roku osiąga dodatni wynik finansowy, co jest efektem konsekwentnej realizacji celów biznesowych.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w spółce

W roku obrotowym Spółka osiągnęła przychody finansowe na poziomie 12 477 405,05 zł generując zysk netto w wysokości 1 839 131,89 zł. Głównym źródłem przychodów był zysk z posiadanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Zarząd rekomenduje przeznaczyć całość zysku na dalsze inwestycje i dalszy rozwój Spółki.

Aktualna sytuacja finansowa spółki jest stabilna. Spółka reguluje wszystkie zobowiązania terminowo. Zarząd nie identyfikuje na rok 2026 istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności Spółki i ocenia ryzyko ewentualnych niekorzystnych zmian na rynku jako niskie.

W związku z pozyskaniem nowych inwestorów oraz kolejnych portfeli wierzytelności w Funduszu, którego certyfikaty posiada Spółka, Zarząd ocenia perspektywę dalszego funkcjonowania Spółki

jako pomyślne i deklaruje kontynuację działań zmierzających do zwiększenia wartości majątku Spółki.

5. Udziały własne

Spółka nie nabywała udziałów własnych.

6. Posiadane przez jednostkę oddziały

Nie dotyczy.

7. Istotne czynniki ryzyka

Działalność Spółki, w szczególności w obszarze finansowania dłużnego oraz inwestycji długoterminowych, wiąże się z występowaniem określonych ryzyk, które mogą mieć wpływ na jej sytuację finansową, wyniki oraz zdolność do realizacji przyjętej strategii. Zarząd Spółki na bieżąco identyfikuje, monitoruje oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu tych ryzyk.

Ryzyka związane z emisją obligacji i długoterminowym finansowaniem

Istotnym elementem działalności Spółki jest finansowanie pozyskiwane poprzez emisję obligacji. Wiąże się to z ryzykiem wynikającym z konieczności terminowej obsługi zobowiązań, w szczególności w zakresie wypłaty odsetek oraz wykupu obligacji w terminach określonych w warunkach emisji.

Na poziom tego ryzyka wpływ mogą mieć m.in. zmiany warunków rynkowych, w tym poziomu stóp procentowych, dostępności refinansowania oraz zdolności Spółki do generowania stabilnych przepływów pieniężnych. Zarząd Spółki ogranicza to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie struktury zadłużenia, poziomu płynności finansowej oraz harmonogramu zapadalności zobowiązań, a także poprzez podejmowanie działań mających na celu dywersyfikację źródeł finansowania.

Ryzyko płynności finansowej

Długoterminowe zobowiązania Spółki, w tym zobowiązania z tytułu emisji obligacji, powodują konieczność utrzymania odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Ryzyko utraty płynności może wystąpić w przypadku nieosiągnięcia zakładanych wpływów pieniężnych lub opóźnień w realizacji przychodów z inwestycji.

Zarząd Spółki zarządza tym ryzykiem poprzez ostrożne planowanie inwestycji, utrzymywanie rezerw płynnościowych oraz dostosowywanie tempa nowych inwestycji do aktualnych możliwości finansowych Spółki.

Ryzyko związane z inwestycjami w certyfikaty inwestycyjne funduszu

Inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych obarczone są ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem zmienności wyceny aktywów funduszu, ryzykiem płynności certyfikatów oraz ryzykiem uzależnienia wyników inwestycyjnych od skuteczności strategii realizowanej przez fundusz.

Wartość certyfikatów inwestycyjnych może ulegać zmianom w zależności od sytuacji gospodarczej, koniunktury na rynku wierzytelności oraz jakości portfela aktywów funduszu. Zarząd Spółki ogranicza to ryzyko poprzez długoterminowy charakter inwestycji, regularną analizę wyników funduszu oraz monitorowanie zmian w jego polityce inwestycyjnej.

Ryzyka związane z inwestycjami w udziały spółek

Posiadanie udziałów w spółkach zależnych wiąże się z ryzykiem wynikającym z działalności operacyjnej tych podmiotów, ich sytuacji finansowej, otoczenia konkurencyjnego oraz zmian regulacyjnych, którym podlegają.

Ryzyko to obejmuje w szczególności możliwość nieosiągnięcia zakładanych wyników finansowych przez spółki portfelowe, konieczność dodatkowego finansowania ich działalności lub ograniczoną płynność posiadanych udziałów. Zarząd Spółki minimalizuje to ryzyko poprzez bieżący nadzór właścicielski, analizę sytuacji finansowej spółek zależnych oraz dywersyfikację portfela inwestycji kapitałowych.

Pozostałe ryzyka

Poza ryzykami specyficznymi dla działalności inwestycyjnej oraz finansowania dłużnego, Spółka jest narażona na ryzyka o charakterze ogólnym, w szczególności: ryzyko zmiany przepisów prawa, wzrost konkurencji, nieosiągnięcie założonych celów strategicznych, nieterminowe regulowanie należności, utratę kluczowych partnerów biznesowych lub brak pozyskania nowych.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczanie powyższych ryzyk, w szczególności poprzez konserwatywne podejście do planowania inwestycji oraz monitorowanie przyjętych założeń finansowych.

8. Instrumenty finansowe w zakresie:

- a. Ryzyka: zmian cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b. Przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa powyżej.

Marcin Paweł Lewandowski

Prezes Zarządu Efficenter Sp. z o.o.

Podpis _____