

# **Efficenter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Sprawozdanie finansowe za okres  
od **01.01.2025** do **31.12.2025**

# WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Dane jednostki

**Nazwa:** Efficenter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**Siedziba:** Warszawa Migdałowa 4/, 02-796

**Forma prawna:**

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**Numer identyfikacji podatkowej:**

**NIP:** 9512443538

**Numer we właściwym rejestrze sądowym:**

**KRS:** 0000690682

## 2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

## 3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

## 4. Wskazanie zastosowanych uproszczeń dla spółek małych

Spółka w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku stosowała uproszczenia dla małych jednostek zgodnie z art. 3.1 ust. 1b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2023 r. poz. 120).

Zakres zastosowanych uproszczeń obejmuje:

art. 37 ust. 10 w zakresie odstąpienia od ustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego;

art. 48 ust. 1 pkt. 4 w zakresie informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Spółka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale własnym.

## 5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 6. Polityka rachunkowości

**Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2023 r. poz. 120).

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest liniowo w okresie szacowanego okresu użytkowania, który jest okresowo

weryfikowany. Szacowany okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych wynosi:

- dla koncesji, patentów i licencji: 20-30%
- dla innych wartości niematerialnych i prawnych: 100%

Wartości niematerialne i prawne podlegają weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący rozpoznawany jest w rachunku zysków i strat.

#### Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja jest liczona metodą liniową, gdzie podstawą, od której nalicza się amortyzację, jest wartość początkowa środka trwałego. Jeżeli wartość ta wzrosła wobec ulepszenia środka trwałego lub zmalała wobec jego częściowej likwidacji, to począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, kiedy skutki te ujęto w ewidencji środków trwałych – amortyzację przypadającą na dany i następne okresy roku nalicza się od odpowiednio zmienionej podstawy.

Środki trwałe o wartości poniżej 10 000,00 zł umarżane są jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Środki trwałe umarżane są zgodnie z okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Szacowany okres użytkowania środków trwałych wynosi:

- dla budynków i lokali: 2,5%
- dla składników maszyn i urządzeń: 20-25%
- dla środków transportu: 20%
- dla pozostałego wyposażenia biurowego: 20-100%.

Środki trwałe podlegają weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący rozpoznawany jest w rachunku zysków i strat.

#### Instrumenty finansowe

Spółka stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024r. w sprawie uznawania, metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2024 poz. 2479), w zakresie wyceny instrumentów finansowych, zgodnie z którymi:

- a) Instrumenty zaklasyfikowane do zamortyzowanego kosztu wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;
- b) Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody wycenia się według wartości godziwej z odniesieniem zmian do innych całkowitych dochodów;
- c) Instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej z odniesieniem zmian do wyniku finansowego.

Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego posiadane przez Spółkę klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Skutki ich wyceny ujmowane są wyłącznie w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Spółka nie ujmuje skutków wyceny certyfikatów inwestycyjnych w kapitale z aktualizacji wyceny.

Udziały w innych jednostkach, udziały w jednostkach podporządkowanych oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (inne niż nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji) ujmuje się w dniu zawarcia transakcji według ceny nabycia jako inwestycje długoterminowe.

Udziały w spółkach zależnych ujmowane są wyłącznie w cenie nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka nie stosuje wyceny tych udziałów do wartości godziwej.

#### Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Na koniec roku środki pieniężne w walutach obcych przelicza się według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

#### Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących, zaliczanych odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

#### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### Różnice kursowe

Różnice kursowe, które wynikają z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w mających uzasadnienie przypadkach - do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi zaliczana jest do kosztów finansowych, zaś nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi zaliczana jest do przychodów finansowych.

#### Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poniesionych przez jednostkę kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy tych kosztów następują stosownie do upływu czasu, a sposób ich rozliczenia uzasadniony jest charakterem kosztów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są według ich wartości nominalnej.

#### Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazany został w wysokości określonej w umowie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Spółka nie tworzy kapitałów rezerwowych.

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest z różnicy jaka powstaje z wyceny długoterminowych aktywów finansowych oraz różnicy pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po przeprowadzonej aktualizacji ich wyceny. Kapitał ten zmniejszają odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, w części w jakiej zwiększono uprzednio ich wartość na skutek aktualizacji wyceny.

#### Rezerwy

Rezerwy rozpoznawane są w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### Rozliczenia międzyokresowe bierne

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów jednostka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów, lecz nie zafakturowanych do dnia bilansowego, jeżeli kwota zobowiązania była możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny;
- z obowiązku wykonania, przyszłych świadczeń związanych z bieżącą działalnością, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są ujmowane według ich wartości nominalnej.

Bieżący i odroczony podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat naliczany jest zgodnie z przepisami podatkowymi.

Spółka odstąpiła od ustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku, ze względu na skalę działalności, na podstawie art. 37 pkt. 10 Ustawy o rachunkowości.

#### **Ustalenia wyniku finansowego:**

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody oraz obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Za przychody i zyski jednostka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

#### **Sporządzenia sprawozdania finansowego:**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku składa się z:

- a) bilansu,
- b) rachunku zysków i strat,
- c) rachunku przepływów pieniężnych,
- d) informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Spółka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

#### **Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:**

W roku obrotowym zakończonym dnia 31.12.2025 Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie uznawania, wyceny oraz prezentacji instrumentów finansowych, polegającej na rozpoczęciu stosowania od 2025 roku Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024r. w sprawie uznawania, metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2024 poz. 2479), zwanym dalej „Rozporządzeniem”. Zmiana polityki rachunkowości Spółki została dokonana w celu zapewnienia rzetelnej i jasnej prezentacji sytuacji majątkowej Spółki, zapewnienia spójności zasad wyceny instrumentów finansowych z ich ekonomicznym charakterem oraz zwiększenia przejrzystości informacji finansowej dla odbiorców sprawozdania finansowego.

Zakres zmiany polityki rachunkowości został szczegółowo omówiony z Informacji dodatkowej do sprawozdania.

## **7. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty**

0

## **8. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta**

Tak

## **9. Dodatkowe informacje uszczegóławiające**

### **Skład organów spółki**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Marcin Paweł Lewandowski - Prezes Zarządu

Prokura samoistna:

Katarzyna Lewandowska

Prokura łączna:

Monika Anna Jabłońska

### **Przedmiot działalności spółki**

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym było:

- 82 91 Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
- 82 20 Z Działalność centrów telefonicznych (Call center)
- 69 10 Z Działalność prawnicza
- 64 19 Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne
- 66 19 Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych
- 70 22 Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 82 99 Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenia działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 70 10 Z Działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 73 20 Z Badanie rynku i opinii publicznej
- 80 30 Z Działalność detektywistyczna

## BILANS

Aktywa Dane w PLN

Kwota na dzień  
kończący bieżący  
rok obrotowy

Kwota na dzień  
kończący poprzedni  
rok obrotowy

Przekształcone  
dane porównawcze  
za poprzedni rok  
obrotowy

|   | Kwota na dzień<br>kończący bieżący<br>rok obrotowy | Kwota na dzień<br>kończący poprzedni<br>rok obrotowy | Przekształcone<br>dane porównawcze<br>za poprzedni rok<br>obrotowy |
|---|--|--|--|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>   | <b>159 169 932,72</b>                              | <b>79 728 735,06</b>                                 | <b>79 728 735,06</b>   |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>   |  |  |  |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych   |  |  |  |
| 2. Wartość firmy  |  |  |  |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne   |  |  |  |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                    |  |  |  |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>   |  |  |  |
| 1. Środki trwałe  |  |  |  |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                            |  |  |  |
| b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej         |  |  |  |
| c) urządzenia techniczne i maszyny  |  |  |  |
| d) środki transportu  |  |  |  |
| e) inne środki trwałe   |  |  |  |
| 2. Środki trwałe w budowie  |  |  |  |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie  |  |  |  |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>   |  |  |  |
| 1. Od jednostek powiązanych   |  |  |  |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |  |  |  |
| 3. Od pozostałych jednostek   |  |  |  |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>  | <b>159 169 932,72</b>                              | <b>79 728 735,06</b>                                 | <b>79 728 735,06</b>   |
| 1. Nieruchomości  |  |  |  |
| 2. Wartości niematerialne i prawne  |  |  |  |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe  | 159 169 932,72                                     | 79 728 735,06  | 79 728 735,06  |
| a. w jednostkach powiązanych  | 40 828 681,31                                      | 13 093 681,31  | 13 093 681,31  |
| - udziały lub akcje   | 40 828 681,31                                      | 13 093 681,31  | 13 093 681,31  |
| - inne papiery wartościowe  |  |  |  |
| - udzielone pożyczki  |  |  |  |

|  |                |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
| - inne długoterminowe aktywa finansowe   |                |               |               |
| b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |                |               |               |
| - udziały lub akcje  |                |               |               |
| - inne papiery wartościowe   |                |               |               |
| - udzielone pożyczki   |                |               |               |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe   |                |               |               |
| c. w pozostałych jednostkach   | 118 341 251,41 | 66 635 053,75 | 66 635 053,75 |
| - udziały lub akcje  | 1 999 996,02   |               |               |
| - inne papiery wartościowe   | 116 341 255,39 | 66 635 053,75 | 66 635 053,75 |
| - udzielone pożyczki   |                |               |               |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe   |                |               |               |

4. Inne inwestycje długoterminowe

**V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2. Inne rozliczenia międzyokresowe

|                           |                   |                     |                     |
|---------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b> | <b>302 060,43</b> | <b>4 520 385,56</b> | <b>4 520 385,56</b> |
|---------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|

**I. Zapasy**

1. Materiały

2. Półprodukty i produkty w toku

3. Produkty gotowe

4. Towary

5. Zaliczki na dostawy i usługi

|                                       |                   |                  |                  |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b> | <b>173 629,61</b> | <b>40 150,45</b> | <b>40 150,45</b> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|

1. Należności od jednostek powiązanych

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:

- do 12 miesięcy

- powyżej 12 miesięcy

b) inne

2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:

|   |                       |                      |                      |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|
| - do 12 miesięcy  |                       |                      |                      |
| - powyżej 12 miesięcy   |                       |                      |                      |
| b) inne   |                       |                      |                      |
| 3. Należności od pozostałych jednostek  | 173 629,61            |                      |                      |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   |                       |                      |                      |
| - do 12 miesięcy  |                       |                      |                      |
| - powyżej 12 miesięcy   |                       |                      |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |                       |                      |                      |
| c) inne   | 173 629,61            |                      |                      |
| d) dochodzone na drodze sądowej   |                       |                      |                      |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>128 389,10</b>     | <b>4 480 235,11</b>  | <b>4 480 235,11</b>  |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 128 389,10            | 4 480 235,11         | 4 480 235,11         |
| a) w jednostkach powiązanych  | 102 000,00            | 4 295 610,96         | 4 295 610,96         |
| - udziały lub akcje   |                       |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe  | 102 000,00            | 4 295 610,96         | 4 295 610,96         |
| - udzielone pożyczki  |                       |                      |                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   |                       |                      |                      |
| b) w pozostałych jednostkach  |                       |                      |                      |
| - udziały lub akcje   |                       |                      |                      |
| - inne papiery wartościowe  |                       |                      |                      |
| - udzielone pożyczki  |                       |                      |                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   |                       |                      |                      |
| c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 26 389,10             | 184 624,15           | 184 624,15           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach  | 26 389,10             | 184 624,15           | 184 624,15           |
| - inne środki pieniężne   |                       |                      |                      |
| - inne aktywa pieniężne   |                       |                      |                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe  |                       |                      |                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>41,72</b>          |                      |                      |
| <b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>  |                       |                      |                      |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>  |                       |                      |                      |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>159 471 993,15</b> | <b>84 249 120,62</b> | <b>84 249 120,62</b> |

## BILANS

Pasywa Dane w PLN

|   | Kwota na dzień<br>kończący bieżący<br>rok obrotowy | Kwota na dzień<br>kończący poprzedni<br>rok obrotowy | Przekształcone<br>dane porównawcze<br>za poprzedni rok<br>obrotowy |
|---|--|--|--|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>  | <b>59 129 448,85</b>                               | <b>57 290 316,96</b>                                 | <b>57 290 316,96</b>   |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>  | <b>1 000 000,00</b>                                | <b>1 000 000,00</b>                                  | <b>1 000 000,00</b>  |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>   | <b>12 077 316,44</b>                               | <b>12 077 316,44</b>                                 | <b>12 077 316,44</b>   |
| - nadwyżka wartości sprzedaży<br>(wartości emisyjnej) nad wartością<br>nominalną udziałów (akcji) |  |  |  |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji<br/>wyceny, w tym:</b>                                   |  | <b>42 798 853,75</b>                                 |  |
| - z tytułu aktualizacji wartości<br>godziwej  |  | 42 798 853,75  |  |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze)<br/>rezerwowe</b>  |  |  |  |
| - tworzone zgodnie z umową<br>(statutem) spółki   |  |  |  |
| - na udziały (akcje) własne   |  |  |  |
| <b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>   | <b>44 213 000,52</b>                               | <b>-802 197,12</b>                                   | <b>-802 197,12</b>   |
| <b>VI. Zysk (strata) netto</b>  | <b>1 839 131,89</b>                                | <b>2 216 343,89</b>                                  | <b>45 015 197,64</b>   |
| <b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku<br/>obrotowego (wielkość ujemna)</b>                    |  |  |  |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA<br/>ZOBOWIĄZANIA</b>  | <b>100 342 544,30</b>                              | <b>26 958 803,66</b>                                 | <b>26 958 803,66</b>   |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>   |  |  |  |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego  |  |  |  |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne<br>i podobne   |  |  |  |
| - długoterminowa  |  |  |  |
| - krótkoterminowa   |  |  |  |
| 3. Pozostałe rezerwy  |  |  |  |
| - długoterminowe  |  |  |  |
| - krótkoterminowe   |  |  |  |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>93 211 183,33</b>                               | <b>21 893 230,00</b>                                 | <b>21 893 230,00</b>   |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  |  |  |  |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w<br>których jednostka posiada<br>zaangażowanie w kapitale        |  |  |  |
| 3. Wobec pozostałych jednostek  | 93 211 183,33                                      | 21 893 230,00  | 21 893 230,00  |
| a) kredyty i pożyczki   |  |  |  |

|  |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych   | 93 211 183,33       | 20 930 400,00       | 20 930 400,00       |
| c) inne zobowiązania finansowe   |                     |                     |                     |
| d) zobowiązania wekslowe   |                     |                     |                     |
| e) inne  |                     | 962 830,00          | 962 830,00          |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>7 131 360,97</b> | <b>5 065 573,66</b> | <b>5 065 573,66</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych   | 6 109 088,86        | 2 950 540,99        | 2 950 540,99        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:   | 11 506,39           | 8 630,24            | 8 630,24            |
| - do 12 miesięcy   | 11 506,39           | 8 630,24            |                     |
| - powyżej 12 miesięcy  |                     |                     |                     |
| b) inne  | 6 097 582,47        | 2 941 910,75        | 2 941 910,75        |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                   |                     |                     |                     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:  |                     |                     |                     |
| - do 12 miesięcy   |                     |                     |                     |
| - powyżej 12 miesięcy  |                     |                     |                     |
| b) inne  |                     |                     |                     |
| 3. Wobec pozostałych jednostek   | 1 022 272,11        | 2 115 032,67        | 2 115 032,67        |
| a) kredyty i pożyczki  |                     |                     |                     |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych   |                     |                     |                     |
| c) inne zobowiązania finansowe   | 962 830,00          |                     |                     |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:  | 16 086,10           | 27 039,61           | 27 039,61           |
| - do 12 miesięcy   | 16 086,10           | 27 039,61           | 27 039,61           |
| - powyżej 12 miesięcy  |                     |                     |                     |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi  |                     |                     |                     |
| f) zobowiązania wekslowe   |                     |                     |                     |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |                     | 823 359,00          | 823 359,00          |
| h) z tytułu wynagrodzeń  |                     |                     |                     |
| i) inne  | 43 356,01           | 1 264 634,06        | 1 264 634,06        |
| 4. Fundusze specjalne  |                     |                     |                     |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>  |                     |                     |                     |
| 1. Ujemna wartość firmy  |                     |                     |                     |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe   |                     |                     |                     |

- długoterminowe

- krótkoterminowe

---

|                     |                       |                      |                      |
|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PASYWA RAZEM</b> | <b>159 471 993,15</b> | <b>84 249 120,62</b> | <b>84 249 120,62</b> |
|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|

---

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

Kwota za bieżący  
rok obrotowy

Kwota za poprzedni  
rok obrotowy

Przekształcone  
dane porównawcze  
za poprzedni rok  
obrotowy

|  | Kwota za bieżący<br>rok obrotowy | Kwota za poprzedni<br>rok obrotowy | Przekształcone<br>dane porównawcze<br>za poprzedni rok<br>obrotowy |
|--|----------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i<br/>zrównane z nimi, w tym:</b>                             |                                  | <b>22 200 208,07</b>               | <b>22 200 208,07</b>   |
| - od jednostek powiązanych   |                                  |                                    |  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży<br>produktów   |                                  | 1 153 155,60                       | 1 153 155,60   |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie<br>- wartość dodatnia, zmniejszenie -<br>wartość ujemna) |                                  |                                    |  |
| III. Koszt wytworzenia produktów na<br>własne potrzeby jednostki                                 |                                  |                                    |  |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży<br>towarów  |                                  | 21 047 052,47                      | 21 047 052,47  |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>1 024 333,70</b>              | <b>18 008 181,90</b>               | <b>18 008 181,90</b>   |
| I. Amortyzacja   |                                  | 5 000,00                           | 5 000,00   |
| II. Zużycie materiałów i energii   |                                  |                                    |  |
| III. Usługi obce   | 1 023 747,70                     | 747 404,35                         | 747 404,35   |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:<br>- podatek akcyzowy   | 586,00                           | 5 483,32                           | 5 483,32   |
| V. Wynagrodzenia   |                                  |                                    |  |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne<br>świadczenia, w tym:<br>- emerytalne                        |                                  |                                    |  |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  |                                  | 1 180 108,77                       | 1 180 108,77   |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów  |                                  | 16 070 185,46                      | 16 070 185,46  |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>-1 024 333,70</b>             | <b>4 192 026,17</b>                | <b>4 192 026,17</b>  |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>15 606,99</b>                 | <b>59 051,00</b>                   | <b>59 051,00</b>   |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych<br>aktywów trwałych                                     |                                  |                                    |  |
| II. Dotacje  |                                  |                                    |  |
| III. Aktualizacja wartości aktywów<br>niefinansowych   |                                  |                                    |  |
| IV. Inne przychody operacyjne  | 15 606,99                        | 59 051,00                          | 59 051,00  |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>3 371,00</b>                  | <b>29 754,00</b>                   | <b>29 754,00</b>   |
| I. Strata z tytułu rozchodu<br>niefinansowych aktywów trwałych                                   |                                  |                                    |  |
| II. Aktualizacja wartości aktywów<br>niefinansowych  |                                  |                                    |  |

|   |                      |                     |                      |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| III. Inne koszty operacyjne   | 3 371,00             | 29 754,00           | 29 754,00            |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>-1 012 097,71</b> | <b>4 221 323,17</b> | <b>4 221 323,17</b>  |
| <b>G. Przychody finansowe</b>   | <b>12 477 405,05</b> | <b>310 041,66</b>   | <b>43 108 895,41</b> |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                |                      |                     |                      |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                     |                      |                     |                      |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                  |                      |                     |                      |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                     |                      |                     |                      |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                  |                      |                     |                      |
| II. Odsetki, w tym:   | 452 573,29           | 310 041,66          | 310 041,66           |
| - od jednostek powiązanych  | 452 573,29           |                     |                      |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                 |                      |                     |                      |
| - w jednostkach powiązanych   |                      |                     |                      |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                           | 12 024 831,76        |                     | 42 798 853,75        |
| V. Inne   |                      |                     |                      |
| <b>H. Koszty finansowe</b>  | <b>9 626 175,45</b>  | <b>1 488 290,94</b> | <b>1 488 290,94</b>  |
| I. Odsetki, w tym:  | 9 045 575,45         | 1 450 902,36        | 1 450 902,36         |
| - dla jednostek powiązanych   |                      |                     |                      |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                |                      |                     |                      |
| - w jednostkach powiązanych   |                      |                     |                      |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                          |                      |                     |                      |
| IV. Inne  | 580 600,00           | 37 388,58           | 37 388,58            |
| <b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | <b>1 839 131,89</b>  | <b>3 043 073,89</b> | <b>45 841 927,64</b> |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>   |                      | <b>826 730,00</b>   | <b>826 730,00</b>    |
| <b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> |                      |                     |                      |
| <b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                                   | <b>1 839 131,89</b>  | <b>2 216 343,89</b> | <b>45 015 197,64</b> |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

Kwota za bieżący  
rok obrotowy

Kwota za poprzedni  
rok obrotowy

Przekształcone  
dane porównawcze  
za poprzedni rok  
obrotowy

### A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

|   |                      |                     |                       |
|---|----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>   | <b>1 839 131,89</b>  | <b>2 216 343,89</b> | <b>45 015 197,64</b>  |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>-1 318 138,89</b> | <b>7 059 534,75</b> | <b>-35 739 319,00</b> |
| 1. Amortyzacja  |                      | 5 000,00            | 5 000,00              |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                   |                      |                     |                       |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | 8 774 426,44         | 1 140 860,14        | 1 140 860,14          |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 | -12 024 831,76       |                     | -42 798 853,75        |
| 5. Zmiana stanu rezerw  |                      |                     |                       |
| 6. Zmiana stanu zapasów   |                      |                     |                       |
| 7. Zmiana stanu należności  | -133 479,16          | 8 219 506,90        | 8 219 506,90          |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 2 065 787,31         | 2 671 034,71        | 2 671 034,71          |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | -41,72               | -4 976 867,00       | -4 976 867,00         |
| 10. Inne korekty  |                      |                     |                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>       | <b>520 993,00</b>    | <b>9 275 878,64</b> | <b>9 275 878,64</b>   |

### B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

|  |                     |                   |                   |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>4 946 184,25</b> | <b>837 345,22</b> | <b>837 345,22</b> |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |                     |                   |                   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      |                     |                   |                   |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 4 946 184,25        | 837 345,22        | 837 345,22        |
| a) w jednostkach powiązanych   |                     |                   |                   |
| b) w pozostałych jednostkach   | 4 946 184,25        | 837 345,22        | 837 345,22        |
| - zbycie aktywów finansowych   |                     |                   |                   |
| - dywidendy i udziały w zyskach  |                     |                   |                   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 |                     | 682 914,52        | 682 914,52        |

|  |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| - odsetki  | 526 184,25            | 154 430,70            | 154 430,70            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  | 4 420 000,00          |                       |                       |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  |                       |                       |                       |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>68 679 195,90</b>  | <b>29 529 585,99</b>  | <b>29 529 585,99</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              |                       |                       |                       |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   |                       |                       |                       |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 68 379 195,90         | 28 547 650,00         | 28 547 650,00         |
| a) w jednostkach powiązanych   | 27 735 000,00         | 8 100 000,00          | 8 100 000,00          |
| b) w pozostałych jednostkach   | 40 644 195,90         | 20 447 650,00         | 20 447 650,00         |
| - nabycie aktywów finansowych  | 40 644 195,90         | 20 447 650,00         | 20 447 650,00         |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  |                       |                       |                       |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 300 000,00            | 981 935,99            | 981 935,99            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>-63 733 011,65</b> | <b>-28 692 240,77</b> | <b>-28 692 240,77</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                       |                       |                       |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>67 720 983,60</b>  | <b>19 600 000,00</b>  | <b>19 600 000,00</b>  |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                       |                       |                       |
| 2. Kredyty i pożyczki  |                       |                       |                       |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 67 720 983,60         | 19 600 000,00         | 19 600 000,00         |
| 4. Inne wpływy finansowe   |                       |                       |                       |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>4 667 200,00</b>   | <b>20 000,00</b>      | <b>20 000,00</b>      |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   |                       |                       |                       |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |                       |                       |                       |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                       |                       |                       |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  |                       |                       |                       |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   |                       |                       |                       |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |                       |                       |                       |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   |                       |                       |                       |
| 8. Odsetki   | 4 667 200,00          | 20 000,00             | 20 000,00             |

## 9. Inne wydatki finansowe

|  |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b> | <b>63 053 783,60</b> | <b>19 580 000,00</b> | <b>19 580 000,00</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>                             | <b>-158 235,05</b>   | <b>163 637,87</b>    | <b>163 637,87</b>    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>           | <b>-158 235,05</b>   | <b>163 637,87</b>    | <b>163 637,87</b>    |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych           |                      |                      |                      |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                          | <b>184 624,15</b>    | <b>20 986,28</b>     | <b>20 986,28</b>     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                    | <b>26 389,10</b>     | <b>184 624,15</b>    | <b>184 624,15</b>    |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                               |                      |                      |                      |

## KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

Kwota za bieżący  
rok obrotowy

Kwota za poprzedni  
rok obrotowy

|  | Kwota za bieżący<br>rok obrotowy | Kwota za poprzedni<br>rok obrotowy |
|--|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>A. Zysk (strata) brutto za dany rok</b>   | <b>1 839 131,89</b>              | <b>3 043 073,89</b>                |
| B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:               |                                  | -36 051,00                         |
| - z innych źródeł przychodów   |                                  | -36 051,00                         |
| Pozostałe  |                                  |                                    |
| C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:  | 11 951 220,80                    | -155 610,96                        |
| - z zysków kapitałowych  | 11 951 220,80                    | -155 610,96                        |
| Pozostałe  |                                  |                                    |
| D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:   |                                  | 233 914,52                         |
| - z innych źródeł przychodów   |                                  | 233 914,52                         |
| Pozostałe  |                                  |                                    |
| E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym: | 3 371,72                         | 130 519,35                         |
| - z innych źródeł przychodów   | 3 371,72                         | 130 519,35                         |
| Pozostałe  |                                  |                                    |
| F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:   | 9 750 690,97                     | 1 457 901,80                       |
| - z zysków kapitałowych  | 9 479 154,41                     |                                    |
| - z innych źródeł przychodów   | 271 536,56                       |                                    |
| Pozostałe  |                                  |                                    |
| G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:   |                                  |                                    |
| Pozostałe  |                                  |                                    |
| H. Strata z lat ubiegłych, w tym:  |                                  | -322 537,18                        |
| - z innych źródeł przychodów   |                                  | -322 537,18                        |
| I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:  |                                  |                                    |
| Pozostałe  |                                  |                                    |
| <b>J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>  | <b>-358 026,22</b>               | <b>4 351 210,43</b>                |
| <b>K. Podatek dochodowy</b>  |                                  | <b>826 730,00</b>                  |

## **INFORMACJA DODATKOWA**

*Dane w PLN*

**2026.03.16\_Dodatkowe\_informacje\_i\_objasnienia.pdf**

## 1. Dane identyfikujące jednostkę

Niniejszy dokument stanowi integralną część sprawozdania finansowego Efficenter Sp. z o.o. (dalej również jako „Spółka”), z siedzibą przy ul. Migdałowej 4 w Warszawie, która została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17.08.2017 (Nr KRS 0000690682).

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

## 2. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, to jest do 16 marca 2026 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

## 3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, to jest do 16 marca 2026 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które powinny, a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025.

## 4. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

### 4.1. Charakter i przyczyna zmiany polityki rachunkowości

W roku obrotowym zakończonym dnia 31.12.2025 Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie uznawania, wyceny oraz prezentacji instrumentów finansowych, polegającej na rozpoczęciu stosowania od 2025 roku Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024r. w sprawie uznawania, metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2024 poz. 2479), zwanym dalej „Rozporządzeniem”.

Zmiana polityki rachunkowości Spółki została dokonana w celu zapewnienia rzetelnej i jasnej prezentacji sytuacji majątkowej Spółki, zapewnienia spójności zasad wyceny instrumentów finansowych z ich ekonomicznym charakterem oraz zwiększenia przejrzystości informacji finansowej dla odbiorców sprawozdania finansowego.

### 4.2. Zasady rachunkowości stosowane przed zmianą

Do końca 2024 roku Spółka ujmowała certyfikaty inwestycyjne jako długoterminowe aktywa finansowe. Skutki przeszacowania wartości certyfikatów inwestycyjnych ujmowała w bilansie, w pozycji kapitałów z aktualizacji wyceny bez wpływu na wynik finansowy okresu.

### 4.3. Zasady rachunkowości stosowane po zmianie

Od roku 2025 Spółka stosuje przepisy Rozporządzenia w zakresie instrumentów finansowych, zgodnie z którymi:

- Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zostały sklasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane na dzień bilansowy według wartości godziwej,
- Wartość godziwa aktywów funduszu ustalana jest na podstawie wyceny sporządzanej przez zewnętrznego, wyspecjalizowanego i niezależnego podmiotu,
- Skutki zmian wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat, jako przychody lub koszty finansowe danego okresu sprawozdawczego,

- Kapitał z aktualizacji wyceny nie jest wykorzystywany do ujmowania skutków wyceny tych instrumentów finansowych.

#### 4.4. Wpływ zmian polityki rachunkowości na sprawozdanie finansowe

Zmiana polityki rachunkowości wpłynęła na sposób prezentacji wyników finansowych Spółki poprzez:

- Zwiększenie zmienności wyniku finansowego w poszczególnych okresach sprawozdawczych,
- Przeniesienie efektów wyceny certyfikatów inwestycyjnych z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat,
- Bardziej bezpośrednio powiązanie wyniku finansowego Spółki z ekonomicznymi efektami inwestowania środków pozyskanych z emisji obligacji..

#### 4.5. Sposób ujęcia zmiany

Zmiana polityki rachunkowości w zakresie uznawania, wyceny i prezentacji certyfikatów inwestycyjnych została zastosowana retrospektywnie, zgodnie z art. 8 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem. Dane porównawcze za okres poprzedni zostały odpowiednio przekształcone, w szczególności:

- Skumulowany efekt zmiany zasad ujęcia wyceny certyfikatów inwestycyjnych został odniesiony na kapitał własny Spółki na początek okresu porównawczego,
- Wynik finansowy okresu porównawczego został skorygowany o skutki wyceny certyfikatów inwestycyjnych według nowej polityki rachunkowości.

Dla zapewnienia przejrzystości i porównywalności informacji finansowych Spółka zaprezentowała w rachunku zysków i strat, bilansie oraz rachunku z przepływów pieniężnych trzy zestawy danych:

- Dane za bieżący okres sprawozdawczy,
- Dane za poprzedni okres sprawozdawczy sporządzone według zasad obowiązujących w tym okresie,
- Dane za poprzedni okres sprawozdawczy przekształcone według nowych zasad rachunkowości.

Taka prezentacja umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu zmian polityki rachunkowości na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki, a także zapewnia zachowanie porównywalności danych pomiędzy okresami sprawozdawczymi.

## 5. Korekty błędów

W bieżącym roku Spółka nie dokonywała istotnych korekt błędów z lat ubiegłych.

## 6. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 i zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 roku. W związku ze zmianą Polityki rachunkowości w zakresie prezentacji wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu Efficenter Wierzytelności Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty dane porównawcze ujęto w trzeciej kolumnie Bilansu, Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku z przepływów pieniężnych.

Dla zapewnienia przejrzystości i porównywalności informacji finansowych Spółka zaprezentowała w rachunku zysków i strat, bilansie oraz rachunku z przepływów pieniężnych trzy zestawy danych:

- Dane za bieżący okres sprawozdawczy,
- Dane za poprzedni okres sprawozdawczy sporządzone według zasad obowiązujących w tym okresie,
- Dane za poprzedni okres sprawozdawczy przekształcone według nowych zasad rachunkowości.

Taka prezentacja umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu zmian polityki rachunkowości na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki, a także zapewnia zachowanie porównywalności danych pomiędzy okresami sprawozdawczymi.

## 7. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

### 7.1. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

#### Zmiany wartości w zakresie wartości niematerialnych i prawnych

| Okres zakończony dnia 31.12.2025          | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem            |
|---|---------------|---|--------------------------------------|---|------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2025</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>25 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>25 000,00</b> |
| Zwiększenia                               | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| Zmniejszenia                              | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.12.2025</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>25 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>25 000,00</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2025</b>      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>25 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>25 000,00</b> |
| Zwiększenia, w tym:                       | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| – amortyzacja                             | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| Zmniejszenia                              | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2025</b>      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>25 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>25 000,00</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 01.01.2025</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>      |
| <b>Wartość netto na dzień 31.12.2025</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>      |

| Okres zakończony dnia 31.12.2024          | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Razem            |
|---|---------------|---|--------------------------------------|---|------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2024</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>25 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>25 000,00</b> |
| Zwiększenia                               | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| Zmniejszenia                              | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.12.2024</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>25 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>25 000,00</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>20 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>20 000,00</b> |
| Zwiększenia, w tym:                       | 0,00          | 0,00  | 5 000,00                             | 0,00  | 5 000,00         |
| – amortyzacja                             | 0,00          | 0,00  | 5 000,00                             | 0,00  | 5 000,00         |
| Zmniejszenia                              | 0,00          | 0,00  | 0,00                                 | 0,00  | 0,00             |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2024</b>      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>25 000,00</b>                     | <b>0,00</b>                                 | <b>25 000,00</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 01.01.2024</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>5 000,00</b>                      | <b>0,00</b>                                 | <b>5 000,00</b>  |
| <b>Wartość netto na dzień 31.12.2024</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>0 000,00</b>                      | <b>0,00</b>                                 | <b>0 000,00</b>  |

#### Zmiany wartości w zakresie grup rodzajowych środków trwałych

| Okres zakończony dnia 31.12.2025          | Grunty własne | Budynki i lokale | Urządzenia techniczne i maszyny | Pozostałe środki trwałe | Razem           |
|---|---------------|------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2025</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>4 876,42</b>         | <b>4 876,42</b> |
| Zwiększenia                               | 0,00          | 0,00             | 0,00                            | 0,00                    | 0,00            |

|   |             |             |             |                 |                 |
|---|-------------|-------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Zmniejszenia                              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00            | 0,00            |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.12.2025</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>4 876,42</b> | <b>4 876,42</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2025</b>      | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>4 876,42</b> | <b>4 876,42</b> |
| Zwiększenia, w tym:                       | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00            | 0,00            |
| – amortyzacja                             | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00            | 0,00            |
| Zmniejszenia                              | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00            | 0,00            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2025</b>      | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>4 876,42</b> | <b>4 876,42</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 01.01.2025</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>     |
| <b>Wartość netto na dzień 31.12.2025</b>  | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>     |

| Okres zakończony dnia 31.12.2024          | Grunty własne | Budynki i lokale | Urządzenia techniczne i maszyny | Pozostałe środki trwałe | Razem           |
|---|---------------|------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2024</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>4 876,42</b>         | <b>4 876,42</b> |
| Zwiększenia                               | 0,00          | 0,00             | 0,00                            | 0,00                    | 0,00            |
| Zmniejszenia                              | 0,00          | 0,00             | 0,00                            | 0,00                    | 0,00            |
| <b>Wartość brutto na dzień 31.12.2024</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>4 876,42</b>         | <b>4 876,42</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2024</b>      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>4 876,42</b>         | <b>4 876,42</b> |
| Zwiększenia, w tym:                       | 0,00          | 0,00             | 0,00                            | 0,00                    | 0,00            |
| – amortyzacja                             | 0,00          | 0,00             | 0,00                            | 0,00                    | 0,00            |
| Zmniejszenia                              | 0,00          | 0,00             | 0,00                            | 0,00                    | 0,00            |
| <b>Umorzenie na dzień 31.12.2024</b>      | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>4 876,42</b>         | <b>4 876,42</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 01.01.2024</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>     |
| <b>Wartość netto na dzień 31.12.2024</b>  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>     |

## 7.2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, w tym:

### 7.2.1. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów niefinansowych

Spółka nie dokonywała w trakcie roku odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

### 7.2.2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych

Spółka nie dokonywała w trakcie roku odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

## 7.3. Inwestycje długoterminowe – instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2025 do 31.12.2025 Spółka posiadała udziały w spółkach zależnych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego, które ujmowane są w księgach jako długoterminowe aktywa finansowe.

| Udziały w jednostkach powiązanych | Stan na dzień 31.12.2025 |                      | Stan na dzień 31.12.2024 |                      |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
|                                   | Ilość                    | Wartość              | Ilość                    | Wartość              |
| CDR Investment Sp. z o.o.         | 150 000                  | 7 069 481,31         | 120 000                  | 5 569 481,31         |
| Ententa Investment Sp. z o.o.     | 50                       | 5 000,00             | 50                       | 5 000,00             |
| Inkaso Kredytowe Sp. z o.o.       | 100                      | 619 200,00           | 100                      | 619 200,00           |
| Minicredit Sp. z o.o.             | 5 225                    | 24 835 000,00        | 5 225                    | 100 000,00           |
| Pretorius Sp. z o.o.              | 15 000                   | 8 300 000,00         | 12 000                   | 6 800 000,00         |
| <b>Razem</b>                      | <b>170 375</b>           | <b>40 828 681,31</b> | <b>137 375</b>           | <b>13 093 681,31</b> |

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2025 do 31.12.2025 Spółka zwiększyła zaangażowanie w udziały spółek powiązanych, w tym:

- W dniu 9 maja 2025 roku podniesiono kapitał zakładowy spółki Pretorius Sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów w ilości 3 000 udziałów, każdy o wartości nominalnej 500,00 złotych których łączna wartość nominalna wynosi 1 500,000,00 złotych,
- W dniu 9 maja 2025 roku wniesiono na kapitał zakładowy spółki CDR Investment Sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów w ilości 30 000 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50,00 złotych których łączna wartość nominalna wynosi 1 500,000,00 złotych,

W dniu 18 grudnia 2025 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Minicredit Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie obowiązku nałożenia na Wspólnika – Efficenter Sp. z o.o. uiszczenia dopłat do kapitału spółki Minicredit Sp. z o.o., w terminie do 19 grudnia 2025 roku.

W dniu 18 grudnia 2025 roku Spółka wniosła dopłaty do Minicredit Sp. z o.o. o łącznej wysokości 24 735 000,00 złotych. Środki na wniesienie dopłat zostały pozyskane z emisji obligacji serii E.

W dniu 28 listopada 2025 roku Spółka zawarła umowę, w ramach której nabyła 571 udziałów spółki Opti Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 50 złotych każdy.

| Udziały w jednostkach pozostałych | Stan na dzień 31.12.2025 |                     | Stan na dzień 31.12.2024 |          |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|----------|
|                                   | Ilość                    | Wartość             | Ilość                    | Wartość  |
| Opti Capital Sp. z o.o.           | 571                      | 1 999 996,02        | 0                        | 0        |
| <b>Razem</b>                      | <b>571</b>               | <b>1 999 996,02</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b> |

| Certyfikaty inwestycyjne   | Stan na dzień 31.12.2025 |                       | Stan na dzień 31.12.2024 |                      |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
|  | Ilość                    | Wartość               | Ilość                    | Wartość              |
| Efficenter Wierzytelności Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 8 035                    | 116 341 255,39        | 5 272                    | 66 635 053,75        |
| <b>Razem</b>   | <b>8 035</b>             | <b>116 341 255,39</b> | <b>5 272</b>             | <b>66 635 053,75</b> |

W okresie sprawozdawczym Spółka objęła certyfikaty inwestycyjne nowej emisji serii G oraz serii H.

Na dzień 31.12.2025 Spółka posiadała łącznie 8 035 sztuk, stanowiących 100% wszystkich certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Efficenter Wierzytelności Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (WANCI) wynosiła 14 479,31 złotych, w porównaniu do 12 639,43 złotych na dzień 31.12.2024 roku.

### 7.3.1. Charakter i klasyfikacja instrumentów finansowych

Na dzień sprawozdawczy 31.12.2025 Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe na dzień nabycia zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu. W szczególności:

- certyfikaty inwestycyjne są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- udziały w spółkach zależnych zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe aktywa finansowe ujmowane w cenie nabycia, zgodnie z ich charakterem oraz przyjętą polityką rachunkowości.

### 7.3.2. Zasady uznawania instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie, gdy Spółka staje się stroną umowy powodującej powstanie składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Certyfikaty inwestycyjne oraz udziały w spółkach zależnych ujmowane są w cenie nabycia na dzień początkowego ujęcia.

### 7.3.3 Metody i zasady wyceny instrumentów finansowych

Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego wyceniane według wartości godziwej, zgodnie z przepisami Rozporządzenia. Wycena wartości godziwej dokonywana jest na podstawie wycen zewnętrznego, niezależnego podmiotu.

Udziały w spółkach zależnych są ujmowane i wykazywane w księgach rachunkowych w cenie nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka nie dokonuje bieżącej wyceny tych udziałów do wartości godziwej.

### 7.3.4. Prezentacja w bilansie

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe są prezentowane w bilansie w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu.

Podział instrumentów finansowych na krótkoterminowe i długoterminowe dokonywany jest zgodnie z przewidywanym okresem ich utrzymania.

### 7.3.5. Kompensata aktywów i zobowiązań bilansowych

Spółka nie kompensuje aktywów i zobowiązań finansowych.

Certyfikaty inwestycyjne funduszu oraz udziały w spółkach zależnych wykazywane są w bilansie w wartościach brutto, bez kompensowania z innymi pozycjami aktywów lub zobowiązań finansowych.

### 7.3.6. Zasady ujmowania skutków wyceny w rachunku zysków i strat, w tym przychodów i kosztów związanych z instrumentami finansowymi

Wycena certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym wyniosła 12 024 831,76 PLN a skutki tej wyceny w całości zostały odniesione na przychody finansowe tego okresu.

Udziały w spółkach zależnych nie podlegają bieżącej wycenie. Skutki ich posiadania wpływają na wynik finansowy wyłącznie w przypadku:

- uzyskania dywidendy,
- dokonania odpisu z tytułu utraty wartości,
- zbycia udziałów.

### 7.3.7. Informacje o istotnych szacunkach i przyjętych założeniach

Portfel funduszu Efficenter Wierzytelności Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty składa się na dzień 31.12.2025 z 12 pakietów wierzytelności, dla których oszacowanie wartości godziwej zostało przeprowadzone w oparciu o dane dotyczące prognoz przyszłych przepływów pieniężnych dla poszczególnych portfeli. Przepływy wyznaczono na podstawie oczekiwanych odzysków wierzytelności w kolejnych latach pomniejszonych o przyszłe przewidywane koszty. W procesie wyceny wykorzystano podejście według modelu zdyskontowanych strumieni pieniężnych DCF (ang. Discounted Cash Flow). Do celów wyceny zastosowano stopę wolną od ryzyka zgodnie z aktualnymi stopami zwrotu obligacji skarbowych o terminach zbliżonych do maksymalnych okresów planowanych przepływów w poszczególnych pakietach. Zakres zastosowanych stóp dyskonta dla poszczególnych pakietów mieści się w przedziale od 10% do 33%. Okresy prognozowanych przepływów pieniężnych w zależności pakietu zostały sporządzone na okres od 6 do 8 lat. Wycena portfeli funduszu przeprowadzana została przez niezależny podmiot wyceniający.

W odniesieniu do udziałów w spółkach zależnych Spółka dokonuje na dzień bilansowy oceny istnienia przesłanek utraty wartości. Ocena ta opiera się w szczególności na analizie sytuacji finansowej i perspektyw działalności spółek zależnych. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała takich odpisów.

### 7.3.8. Powiązania informacji dodatkowej z danymi porównawczymi

Dla potrzeb porównywalności danych Spółka zastosowała retrospektywne przekształcenie danych porównawczych za poprzedni okres. Przekształcenie dotyczyło ujęcia wyceny certyfikatów inwestycyjnych.

Zmiana polityki rachunkowości nie wpłynęła na sposób ujmowania i wyceny udziałów w spółkach zależnych, które zarówno w bieżącym, jak i poprzednich okresach sprawozdawczych były ujmowane w cenie nabycia. W konsekwencji dane porównawcze dotyczące udziałów w spółkach zależnych nie wymagały przekształcenia.

### 7.3.9. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest głównie z ekspozycją na fundusz inwestycyjny lokujący swoje środki w portfele wierzytelności.

#### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w związku z wyemitowanymi obligacjami. Zarząd monitoruje poziom tego ryzyka w kontekście zdolności Spółki do obsługi zobowiązań finansowych.

#### Ryzyko wyceny

Wycena certyfikatów inwestycyjnych opiera się na szacunkach i założeniach przyjętych przez podmiot wyceniający. Zmiana przyjętych parametrów może mieć istotny wpływ na wartość godziwą oraz na wynik finansowy Spółki.

## 7.4. Leasing

Nie dotyczy

## 7.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne | Stan na dzień | Stan na dzień |
|---|---------------|---------------|
|   | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
| Koszty roku 2026                                  | 41,72         | 0,00          |
| <b>Razem</b>                                      | <b>41,72</b>  | <b>0,00</b>   |

## 7.6. Inwestycje krótkoterminowe

| Krótkoterminowe aktywa finansowe         | Stan na dzień     | Stan na dzień       |
|--|-------------------|---------------------|
|  | 31.12.2025        | 31.12.2024          |
| Weksle                                   | 102 000,00        | 4 295 610,96        |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 26 389,10         | 184 624,15          |
| <b>Razem:</b>                            | <b>128 389,10</b> | <b>4 480 235,11</b> |

## 7.7. Należności krótkoterminowe

| Należności krótkoterminowe | Stan na dzień     | Stan na dzień    |
|----------------------------|-------------------|------------------|
|                            | 31.12.2025        | 31.12.2024       |
| Z tytułu dostaw i usług    | 0,00              | 40 150,45        |
| Pozostałe należności       | 173 629,61        | 0,00             |
| <b>Razem</b>               | <b>173 629,61</b> | <b>40 150,45</b> |

## 7.8. Struktura własności kapitału (funduszu) podstawowego

| Udziałowiec                      | Stan na dzień 31.12.2025 |                     |             |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------|
|                                  | Liczba udziałów          | Wartość udziałów    | Udział (%)  |
| F.L.Clover Prosta Spółka Akcyjna | 10 000                   | 1 000 000,00        | 100%        |
| <b>Razem</b>                     | <b>10 000</b>            | <b>1 000 000,00</b> | <b>100%</b> |

| Udziałowiec                      | Stan na dzień 31.12.2024 |                     |             |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------|
|                                  | Liczba udziałów          | Wartość udziałów    | Udział (%)  |
| F.L.Clover Prosta Spółka Akcyjna | 10 000                   | 1 000 000,00        | 100%        |
| <b>Razem</b>                     | <b>10 000</b>            | <b>1 000 000,00</b> | <b>100%</b> |

Spółka nie emitowała udziałów uprzywilejowanych.

## 7.9. Stan kapitałów zapasowych i rezerwowych

| Kapitał zapasowy              | 2025                 | 2024                 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Stan na początek okresu:      | 12 077 316,44        | 12 077 316,44        |
| zwiększenia                   | 0,00                 | 0,00                 |
| zmniejszenia                  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu:</b> | <b>12 077 316,44</b> | <b>12 077 316,44</b> |

## 7.10. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

| Kapitał z aktualizacji wyceny | 2025          | 2024          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Stan na początek okresu:      | 42 798 853,75 | 0,00          |
| zwiększenia                   | 0,00          | 42 798 853,75 |

|                               |               |                      |
|-------------------------------|---------------|----------------------|
| zmniejszenia                  | 42 798 853,75 | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu:</b> | <b>0,00</b>   | <b>42 798 853,75</b> |

## 7.11. Podział zysku/pokrycie straty

### Podział zysku/pokrycie straty za rok poprzedni

Zgodnie z Uchwałą numer 2 z dnia 11 czerwca 2025 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki Efficenter Sp. z o.o. zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024.

Zgodnie z Uchwałą numer 3 z dnia 11 czerwca 2025 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki postanowiło, że zysk za rok 2024 w kwocie 2 216 343,89 zł zostanie w całości przekazany na pokrycie przyszłych inwestycji.

### Podział zysku/pokrycie straty za rok bieżący

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o rozdysponowaniu zysku za rok bieżący. Zarząd rekomenduje przeznaczyć wypracowany zysk na wypłatę dywidendy.

## 7.12. Podział zobowiązań według pozycji bilansu ze względu na przewidywany umową okres spłaty

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Z tytułu dostaw i usług  | 27 592,49                           | 35 669,85                           |
| Zobowiązania z tytułu nabycia Certyfikatów inwestycyjnych              | 962 830,00                          | 962 830,00                          |
| Zobowiązania z tytułu weksli   | 5 674 038,36                        | 1 920 501,80                        |
| Zobowiązania z tytułu sprzedaży portfeli                               | 423 044,11                          | 688 750,92                          |
| Zobowiązania z tytułu podatków   | 0,00                                | 823 359,00                          |
| Pozostałe zobowiązania   | 43 856,01                           | 634 462,09                          |
| <b>Razem</b>   | <b>7 131 360,97</b>                 | <b>5 065 573,66</b>                 |

Na dzień bilansowy 31.12.2025 Spółka nie posiada zobowiązań, dla których termin wymagalności upłynął.

| <b>Zobowiązania długoterminowe do 5 lat</b>               | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, w tym:            | 93 211 183,33                       | 20 930 400,00                       |
| <i>wartość nominalna obligacji</i>                        | <i>92 120 000,00</i>                | <i>19 600 000,00</i>                |
| <i>odsetki naliczone</i>                                  | <i>1 091 183,33</i>                 | <i>1 330 400,00</i>                 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia Certyfikatów inwestycyjnych | 0,00                                | 962 830,00                          |
| <b>Razem</b>  | <b>93 211 183,33</b>                | <b>21 893 230,00</b>                |

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła trzy emisje obligacji serii D, E oraz F.

W dniu 6 lutego 2025 roku Zarząd Spółki postanowił przyjąć program emisji obligacji, który przewidywał emisję przez Spółkę obligacji zwykłych, o poniższych parametrach:

- obligacje emitowane są na podstawie prawa polskiego tj. w szczególności przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. z 2024 r. poz. 708) jako papiery wartościowe na okaziciela, niemające formy dokumentu,
- obligacje są emitowane w kolejnych seriach, o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 1 000,00 złotych,
- łączna wartość nominalna wszystkich serii obligacji nie będzie wyższa niż 60 000 000,00 złotych.

W ramach programu zostały wyemitowane obligacje serii D o wartości nominalnej 40 000 000,00 złotych oraz serii E o wartości nominalnej 20 000 000,00 złotych.

W dniu 11 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki postanowił przyjąć program emisji obligacji, który przewidywał emisję przez Spółkę obligacji zwykłych, o poniższych parametrach:

- obligacje emitowane są na podstawie prawa polskiego tj. w szczególności przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. z 2024 r. poz. 708) jako papiery wartościowe na okaziciela, niemające formy dokumentu,
- obligacje są emitowane w kolejnych seriach, o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 1 000,00 złotych,
- łączna wartość nominalna wszystkich serii obligacji nie będzie wyższa niż 120 000 000,00 złotych.

W ramach programu zostały wyemitowane w 2025 roku obligacje serii F o wartości nominalnej 94 000 000,00 złotych.

W ramach rozliczenia wierzytelności z emisji obligacji serii F zawarto porozumienie z Obligatariuszami serii D oraz serii E, w ramach którego dokonano wcześniejszego wykupu emisji serii D oraz E oferując tym Obligatariuszom objęcie obligacji nowej emisji. Rozliczenia dokonano w dniu 18 grudnia 2025 roku.

### 7.13. Rezerwy na zobowiązania

Nie dotyczy.

### 7.14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

W związku z emisją obligacji serii C, dniu 31 lipca 2024 roku Spółka zawarła umowę ustanowienia zastawu zwykłego i zastawu rejestrowego na posiadanych certyfikatach inwestycyjnych funduszu Efficenter Wierzytelności Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod pozycją RFI 633.

### 7.15. Zobowiązania warunkowe, tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe

Nie wystąpiły.

### 7.16. Podatek odroczony

Spółka odstąpiła od naliczania podatku odroczonego z uwagi na skalę działalności.

## 8. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

### 8.1. Przychody

| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i usług</b>        | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży usług, w tym:           |                                     |                                     |
| przychody ze sprzedaży usług                         | 0,00                                | 1 153 155,60                        |
| przychody z tytułu sprzedaży portfeli wierzytelności | 0,00                                | 21 047 052,47                       |
| <b>Razem</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>22 200 208,07</b>                |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. Spółka nie dokonywała sprzedaży usług.

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne        | 15 606,99                           | 59 051,00                           |
| <b>Razem</b>                          | <b>15 606,99</b>                    | <b>59 051,00</b>                    |

| <b>Przychody finansowe</b>          | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Odsetki od lokat bankowych          | 0,00                                | 2 678,22                            |
| Odsetki od weksli otrzymane         | 452 573,29                          | 307 363,44                          |
| Wycena certyfikatów inwestycyjnych* | 12 024 831,76                       | 0,00                                |
| Pozostałe przychody finansowe       | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>Razem</b>                        | <b>12 477 405,05</b>                | <b>310 041,66</b>                   |

\*W okresie sprawozdawczym od 01.01.2024 do 31.12.2024 wycena certyfikatów odnoszona była na kapitał z aktualizacji wyceny.

### 8.2. Koszty

| <b>Koszty działalności podstawowej</b>    | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Amortyzacja                               | 0,00                                | 5 000,00                            |
| Materiały i energia                       | 0,00                                | 0,00                                |
| Usługi obce                               | 1 023 747,70                        | 747 404,35                          |
| Podatki i opłaty                          | 586,00                              | 5 483,32                            |
| Pozostałe koszty rodzajowe                | 0,00                                | 1 180 108,77                        |
| Koszt sprzedanych portfeli wierzytelności | 0,00                                | 16 070 185,46                       |
| <b>Razem</b>                              | <b>1 024 333,70</b>                 | <b>18 008 181,90</b>                |

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Pozostałe koszty operacyjne        | 3 371,00                            | 29 754,00                           |
| <b>Razem</b>                       | <b>3 371,00</b>                     | <b>29 754,00</b>                    |

| <b>Koszty finansowe</b>            | <b>Stan na<br/>dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Zapłacone odsetki od weksli        | 398 536,56                              | 120 501,80                          |
| Odsetki od wyemitowanych obligacji | 8 646 399,73                            | 1 330 400,00                        |
| Dyskonto od obligacji              | 580 600,00                              | 0,00                                |
| Odsetki budżetowe                  | 0,72                                    | 37 388,58                           |
| Pozostałe koszty finansowe         | 638,44                                  | 0,56                                |
| <b>Razem</b>                       | <b>9 626 175,45</b>                     | <b>1 488 290,94</b>                 |

### 8.3. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Nie dotyczy.

### 8.4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym

Nie dotyczy.

## 9. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto

Rozliczenie ujęto w części sprawozdania „Kalkulacja podatku dochodowego”.

## 10. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu (w przeliczeniu na pełne etaty), z podziałem na grupy zawodowe

Spółka nie zatrudniała pracowników w roku obrotowym 2025.

## 11. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W 2025 spółka nie dokonywała wypłat dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

## 12. Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy

| <b>Należne wynagrodzenie firmy audytorskiej</b>         | <b>Okres<br/>2025</b> | <b>Okres<br/>2024</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Wynagrodzenie netto za badanie sprawozdania finansowego | 27 000,00             | 27 000,00             |
| <b>Razem</b>  | <b>27 000,00</b>      | <b>27 000,00</b>      |

## 13. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

| <b>Zakupy usług netto</b>                     | <b>Okres<br/>2025</b> | <b>Okres<br/>2024</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| CDR Investment Sp. z o.o.                     | 26 651,67             | 26 502,21             |
| F.L. Clover P.S.A.                            | 60 000,00             | 60 000,00             |
| Kancelaria Prawna Levanta Wiesław Wielanek SK | 3 600,00              | 9 540,00              |
| Work Flow Service Sp. z o.o.                  | 55 476,41             | 39 961,95             |
| <b>Razem</b>                                  | <b>145 728,08</b>     | <b>136 004,16</b>     |

| <b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CDR Investment Sp. z o.o.                                  | 0,00                                | 40 150,45                           |
| Minicredit Sp. z o.o.                                      | 0,00                                | 3 804 013,70                        |
| Pretorius Sp. z o.o.                                       | 0,00                                | 202 958,90                          |
| Quatuor Sp. z o.o.   | 102 000,00                          | 288 638,36                          |
| <b>Razem</b>   | <b>102 000,00</b>                   | <b>4 335 761,41</b>                 |

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Stan na dzień<br/>31.12.2024</b> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CDR Investment Sp. z o.o.                                       | 2 071 676,91                        | 1 004 658,79                        |
| Efficenter WNFIZ  | 423 044,11                          | 688 750,92                          |
| Ententa Investment Sp. z o.o.                                   | 2 305 964,39                        | 813 841,59                          |
| F.L. Clover Sp. z o.o.  | 275 057,54                          | 437 674,40                          |
| Kancelaria Prawna Levanta Wiesław Wielanek SK                   | 369,00                              | 1 906,50                            |
| Minicredit Sp. z o.o.   | 1 026 308,22                        | 0,00                                |
| Work Flow Service Sp. z o.o.                                    | 6 668,69                            | 3 708,79                            |
| <b>Razem</b>  | <b>6 109 088,86</b>                 | <b>2 950 540,99</b>                 |

## 14. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2025 r., Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

## 15. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

## 16. Jednostka dominująca sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka po raz pierwszy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące Spółkę dominującą Efficenter oraz jej spółki zależne.

Decyzja o sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego została podjęta w związku z postanowieniami warunków emisji obligacji, które nakładają na Spółkę obowiązek prezentowania danych finansowych w ujęciu skonsolidowanym w celu zapewnienia pełnej i rzetelnej informacji finansowej dla obligatariuszy.

## 17. Informacja o udziałach własnych

Spółka w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r nie dokonywała nabycia / zbycia udziałów własnych.

## 18. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby a nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Kwestie uregulowane w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości, a nieujęte w informacji dodatkowej, nie wystąpiły w bieżącym ani w poprzednim okresie sprawozdawczym.

## PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM