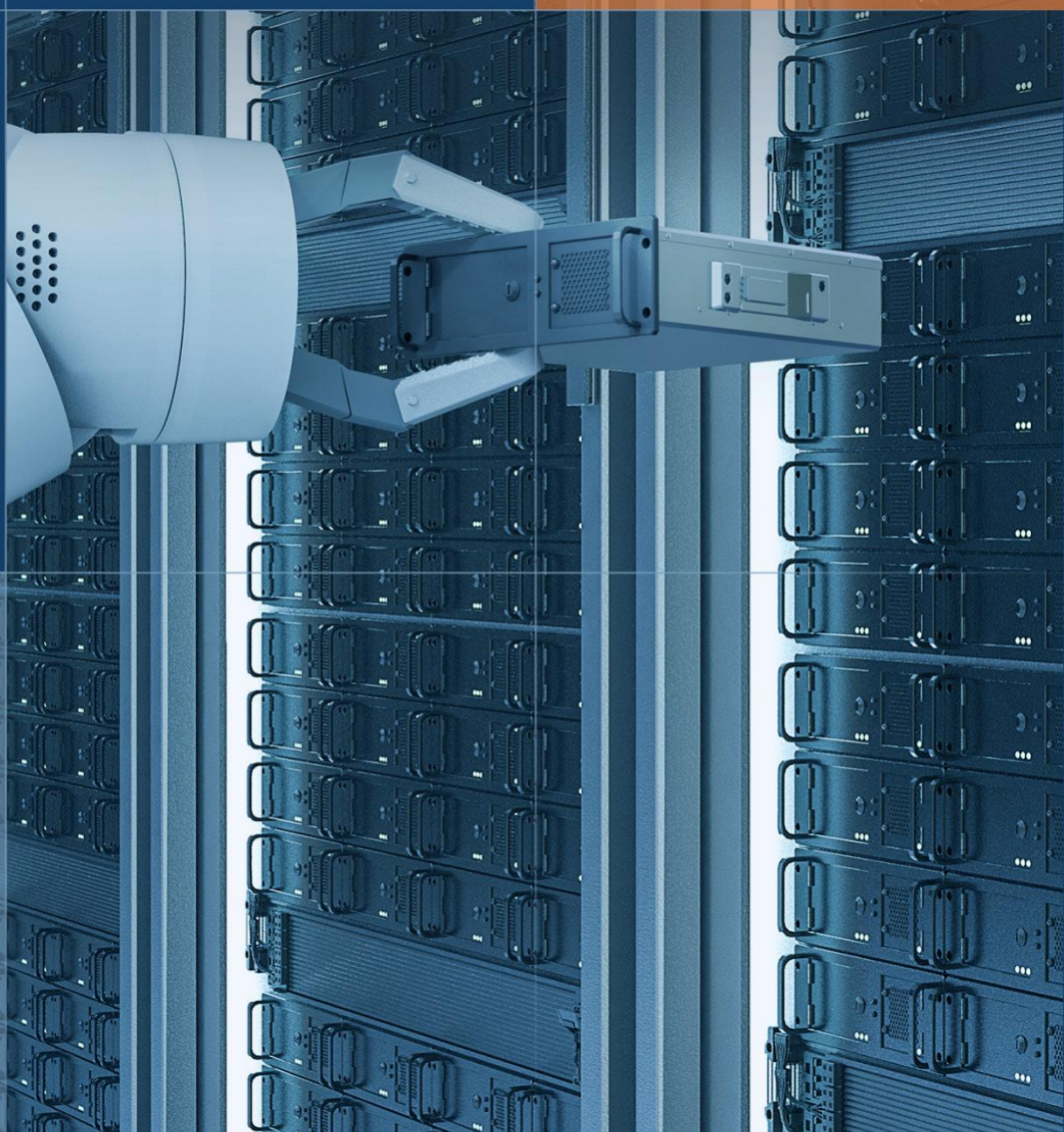


# RAPORT OKRESOWY

ZA OKRES DWUNASTU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 R.

Limassol, 25 lutego 2026 r.



## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                            |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY .....</b>                                                                                         | <b>3</b> |
| <b>CZĘŚĆ I SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY .....</b>                                                                                 | <b>4</b> |
| 1. WPROWADZENIE.....                                                                                                                                       | 4        |
| 2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESACH TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY<br>ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2025.....                                            | 4        |
| 3. WYBRANE DANE FINANSOWE .....                                                                                                                            | 7        |
| 4. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY ASBIS.....                                                                                                                | 10       |
| 5. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI I GRUPY .....                                                                                                                | 11       |
| 6. STANOWISKO WOBEC RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI SPÓŁKI I PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI .....                                                                       | 11       |
| 7. INFORMACJE O WYPŁACIE DYWIDENDY .....                                                                                                                   | 11       |
| 8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% AKCJI SPÓŁKI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU<br>OKRESOWEGO .....                                                         | 12       |
| 9. ZMIANY W ILOŚCI AKCJI POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW .....                                                                                  | 12       |
| 10. ZMIANY W SKŁADZIE ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH .....                                                                                                         | 12       |
| 11. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH ADMINISTRACYJNYCH LUB SĄDOWYCH<br>DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI .....                                                       | 13       |
| 12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                                                                              | 13       |
| 13. INFORMACJE O GWARANCJACH UDZIELONYCH PODMIOTOM TRZECIM .....                                                                                           | 13       |
| 14. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH,<br>KTÓRE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....               | 13       |
| 15. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, GOSPODARCZEJ I<br>FINANSOWEJ SPÓŁKI, A TAKŻE JEJ WYNIKÓW FINANSOWYCH .....                   | 13       |
| 16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH, KTÓRE NASTĄPIŁY PO OKRESIE ZAKOŃCZONYM<br>31 GRUDNIA 2025 ROKU, A PRZED DATĄ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU ..... | 26       |

# SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z § 60 ustęp 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

## PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

Zawarte w niniejszym raporcie półrocznym odwołania do Spółki dotyczą spółki ASBISc Enterprises Plc, natomiast wszelkie odwołania do Grupy dotyczą ASBISc Enterprises Plc oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy (w tym do jej odpowiednich podmiotów zależnych, w zależności od kraju, o którym mowa), chyba że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one tylko do samej Spółki.

## DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

Niniejszy raport półroczny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport półroczny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

Walutą funkcjonalną Spółki jest dolar amerykański. Z tego względu transakcje w walutach innych niż nasza waluta funkcjonalna są przeliczane na dolary amerykańskie zgodnie z kursem wymiany obowiązującym w dniu danej transakcji.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie półrocznym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu, w niektórych z przedstawionych w tym raporcie półrocznym tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

## PREZENTACJA WALUT

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie półrocznym do „USD” i „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych; wszystkie odniesienia do „EUR” i „Euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 r. w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 r. w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 r. w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98; wszystkie odniesienia do „PLN” i „Złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce. Wszystkie kwoty w dolarach amerykańskich, złotych polskich, euro i innych walutach wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji i wartości przypadających akcji, o ile nie zaznaczono inaczej.

## STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport półroczny zawiera stwierdzenia dotyczące oczekiwań związanych z przyszłością naszej działalności, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie półrocznym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do oczekiwań co do przyszłości. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie publikacji niniejszego raportu półrocznego. Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu półrocznego.

# CZĘŚĆ I SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

## 1. WPROWADZENIE

wschodzących Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA): Europie Środkowo-Wschodniej, republikach nadbałtyckich, krajach byłego Związku Radzieckiego, na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej, łączącym szeroki zasięg geograficzny działalności z szerokim portfolio produktów dystrybuowanych w modelu "one-stop-shop". Nasza działalność koncentruje się w następujących krajach: Kazachstan, Ukraina, kraje Bliskiego Wschodu (tj. Zjednoczone Emiraty Arabskie, Katar i inne państwa Zatoki Perskiej), Słowacja, Polska, Czechy, Kaukaz (Armenia, Azerbejdżan, Gruzja), Rumunia, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Węgry, i Łotwa.

Grupa jest dystrybutorem komponentów komputerowych (dla podmiotów zajmujących się montażem sprzętu, integratorów systemów, właścicieli marek lokalnych i sprzedawców detalicznych) oraz produktów gotowych marek klasy A, takich jak komputery stacjonarne, laptopy, serwery i urządzenia sieciowe dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dla sprzedawców detalicznych. Asortyment oferowanych przez nas produktów informatycznych obejmuje szerokie spektrum komponentów, modułów, urządzeń peryferyjnych oraz mobilnych systemów informatycznych. Większość oferowanych produktów nabywamy od wiodących międzynarodowych producentów, takich jak Apple, Logitech, Intel, Advanced Micro Devices („AMD”), Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Toshiba, Dell, Acer, Lenovo i Hitachi. Ponadto istotna część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio Solutions, Canyon, AENO i LORGAR.

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez dwa główne centra dystrybucyjne (w Czechach i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 31 magazynów w 34 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 60 krajach.

Siedziba i główne centrum administracyjne Spółki mieści się w 1, Iapetou Street, 4101, Agios Athanasios, Limassol, Cypr.

## 2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESACH TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2025

Zakończyliśmy czwarty kwartał 2025 roku w spektakularnym stylu i uważamy go za niezwykle udany, zarówno pod względem przychodów, jak i rentowności. W każdym miesiącu czwartego kwartału 2025 roku ASBIS kontynuował imponujący, dwucyfrowy wzrost sprzedaży, bijąc kolejne rekordy. W grudniu przekroczyliśmy próg 500 milionów dolarów miesięcznych przychodów, co dowodzi niesamowitej zdolności naszej firmy do stawiania czoła, a nawet pokonywania najtrudniejszych wyzwań sprzedażowych.

Było to głównie efektem utrzymującego się boomu na serwery AI i centra danych na wszystkich rynkach, któremu towarzyszył bardzo duży popyt na wszystkie powiązane komponenty, zwłaszcza moduły pamięci i pamięci masowe.

W czwartym kwartale 2025 roku rozszerzyliśmy działalność na Stany Zjednoczone i oficjalnie otworzyliśmy pierwszy salon Bang & Olufsen w San Francisco – największy na świecie flagowy sklep tej marki. To otwarcie stanowi pierwszy krok w ambitnej strategii ekspansji Bang & Olufsen w Kalifornii. W 2026 roku Grupa planuje otworzyć i zarządzać kolejnymi salonami tej marki w Los Angeles i Palo Alto. ASBIS prowadzi obecnie 40 sklepów detalicznych klasy premium w 11 krajach. Obejmuje to 32 sklepy Apple Premium Reseller w siedmiu krajach (iSpace) oraz 8 salonów Bang & Olufsen w pięciu krajach – na Cyprze, w RPA, Gruzji, Włoszech, a teraz także w USA.

Jeśli chodzi o nasze główne rynki, w Kazachstanie pomyślnie przebiega wdrażanie nowych regulacji w zakresie rejestracji numerów IMEI i widzimy pozytywne efekty, co przełożyło się na wzrost przychodów w porównaniu z ubiegłym rokiem. Warto wspomnieć, iż gospodarka Kazachstanu znajduje się obecnie w okresie silnego wzrostu, napędzanego przez przemysł, transport, budownictwo i wydobywanie ropy naftowej. Popyt krajowy jest silny, pomimo wciąż wysokiej inflacji. W czwartym kwartale 2025 roku sprzedaż w Kazachstanie wzrosła o 27,0% rok do roku.

Na Ukrainie sytuacja pozostaje pod silną presją trwającej wojny. Rosja kontynuuje intensywne ataki na infrastrukturę energetyczną, powodując regularne przerwy w dostawie prądu, przeciążenia sieci energetycznych i intensywne walki na kilku liniach frontu. Pomimo wszelkich trudności, nasze podejście do tego rynku pozostaje niezmiennie. Prowadzimy tam ostrożną działalność i dbamy o to, aby nasze należności, a także zapasy, były dobrze chronione przed wszelkimi



represjami. Jesteśmy bardzo zadowoleni z obecnych wyników. Ale przede wszystkim, zależy nam na pokoju na Ukrainie. Chcemy stabilizacji i bezpieczeństwa dla narodu ukraińskiego.

Analizując wyniki za IV kwartał 2025 r., przychody wyniosły 1 247,8 mln USD (wzrost o 34,6% w porównaniu z IV kwartałem 2024 r.). Marża zysku brutto wyniosła 7,88% w IV kw. 2025 r. Zysk operacyjny (EBIT) wzrósł o 34,5% i wyniósł 47,8 mln USD, w porównaniu z 35,5 mln USD w IV kw. 2024 r. Zysk netto wzrósł do 29,2 mln USD, w porównaniu z 24,6 mln USD w IV kw. 2024 r.

Warto wspomnieć, że w IV kw. 2025 r. ASBIS wygenerował dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 209,2 mln USD, w porównaniu z 36,6 mln USD w IV kw. 2024 r.

W ciągu 12 miesięcy 2025 r. ASBIS osiągnął przychody w wysokości 3 863,0 mln USD (wzrost o 28,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r.) i zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 60,2 mln USD, w porównaniu z 54,2 mln USD w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. ASBIS posiadał 257,6 mln USD w gotówce i ekwiwalentach w swoim bilansie, w porównaniu ze 155,0 mln USD na koniec 2024 r.

Wzrost sprzedaży netto w ujęciu kwartalnym odzwierciedlał silny wzrost we wszystkich sprawozdawczych segmentach geograficznych Spółki. Region Wspólnoty Niepodległych Państw oraz region Europy Środkowo-Wschodniej tradycyjnie miały największy udział w przychodach Grupy.

W zakresie produktów, w IV kw. 2025 r. wiele linii produktowych odnotowało silny wzrost rok do roku. Liderem wzrostu sprzedaży Spółki pozostały serwery i bloki serwerowe (wzrost o 96,9% w porównaniu z IV kw. 2024 r.).

Analiza poszczególnych krajów potwierdza doskonale wskaźniki wzrostu, jakie Grupa osiągnęła na wszystkich głównych rynkach naszej działalności, w tym w Kazachstanie i na Ukrainie.

Najważniejsze kraje o najwyższym wzroście sprzedaży w IV kw. 2025 r. to:

- Tajwan – wzrost o 268%
- Republika Południowej Afryki – wzrost o 70%
- Polska – wzrost o 44%
- Azerbejdżan – wzrost o 41%
- Słowacja – wzrost o 33%

W IV kw. 2025 r. oraz w okresie od 1 stycznia 2026 r. do daty sporządzenia niniejszego raportu, Spółka odnotowała inne ważne wydarzenia biznesowe:

- ASBIS oficjalnie otworzył pierwszy salon Bang & Olufsen w San Francisco – największy na świecie flagowy sklep tej marki. ASBIS, za pośrednictwem swojej spółki zależnej ASBC, posiada obecnie 8 salonów Bang & Olufsen w pięciu krajach: na Cyprze, w Republice Południowej Afryki, w Gruzji, we Włoszech, a obecnie także w USA.
- ASBIS podpisał strategiczne partnerstwo z Phison Electronics, globalnym liderem w dziedzinie kontrolerów pamięci flash NAND i rozwiązań pamięci masowej, w regionie EMEA. Współpraca ta wzbogaca portfolio ASBIS o najnowocześniejsze technologie pamięci masowej, zaprojektowane z myślą o dynamicznych potrzebach centrów danych nowej generacji.
- ASBIS otworzył nowy sklep iSpace z produktami Apple w Kiszyniowie, stolicy Mołdawii. Jest to trzeci sklep iSpace w tym kraju i pierwszy z prestiżowym statusem Apple Premium Reseller Store. ASBIS sprzedaje produkty Apple w 11 krajach, będąc oficjalnym dystrybutorem marki. Grupa prowadzi obecnie 32 sklepy iSpace na swoich rynkach, w których klienci mogą kupić produkty Apple.
- ASBIS Robotic Solutions, oddział Grupy ASBIS, oficjalnie uruchomił AROS 24/7 Robo Café w Galerii Młociny w Warszawie, debiutując tym samym z pierwszą w Polsce w pełni autonomiczną i zrobotyzowaną kawiarnią.
- ASBIS podpisał partnerstwo z Satechi, wiodącą kalifornijską marką znaną ze stylowych i wysokiej jakości akcesoriów dostosowanych do potrzeb użytkowników Apple. Satechi jest partnerem Apple od 2019 roku, co dodatkowo umacnia jego reputację w dostarczaniu produktów spełniających wysokie standardy oczekiwane przez klientów Apple.
- ASBIS ogłosił partnerstwo dystrybucyjne z Mobvoi, innowacyjną firmą technologiczną specjalizującą się w elektronice użytkowej, rozpoznawaniu głosu, przetwarzaniu języka naturalnego i technologii wyszukiwania pionowego. Partnerstwo to

stanowi ważne uzupełnienie portfolio rozwiązań ASBIS opartych na sztucznej inteligencji i ma na celu wykorzystanie najnowocześniejszych produktów Mobvoi w 42 krajach regionu EMEA.

W czwartym kwartale 2025 roku kontynuowaliśmy naszą politykę dywidendową i wypłaciliśmy naszym inwestorom dywidendę zaliczkową z zysków Spółki za 2025 rok w wysokości 0,20 centa USD na akcję, co jest zgodne z naszą strategią nagradzania naszych długoletnich inwestorów. Chcemy kontynuować naszą politykę wysokich dywidend, zawsze w połączeniu z wystarczającą ilością gotówki, aby wspierać nasz rozwój.

Zakończyliśmy najlepszy czwarty kwartał w historii – to dla nas ogromne osiągnięcie, z którego wszyscy jesteśmy dumni. Po raz kolejny udowodniliśmy naszą siłę i zdolność do adaptacji do nowych warunków rynkowych oraz wykorzystywania wszelkich pojawiających się możliwości. Z ufnością i optymizmem patrzymy w rok 2026. Wierzymy, że wzrostowy trend sprzedaży utrzyma się wraz z boomem na infrastrukturę AI i centra danych. Planujemy dalszą ekspansję w Afryce, szczególnie w Tunezji, Ghanie i Wybrzeżu Kości Słoniowej, jednocześnie zamierzamy wzmacniać naszą pozycję w Europie Środkowo-Wschodniej. Bardzo liczymy również na Breezy – spółkę zależną ASBIS zajmującą się handlem używanymi urządzeniami, która już teraz rozwija się bardzo dobrze. Breezy działa obecnie w 8 krajach, wspierana przez nowoczesny zakład w Raszynie pod Warszawą, wyposażony w zrobotyzowaną linię opartą na sztucznej inteligencji. Innowacyjna linia produkcyjna daje możliwość klasyfikacji nawet 1 000 000 urządzeń i modernizacji 320 tys. smartfonów rocznie.

#### Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025:

- W IV kw. 2025 przychody wzrosły o 34,6% do 1 247 789 USD z 926 885 USD w IV kw. 2024.
- W IV kw. 2025 zysk brutto wzrósł do poziomu 98 276 USD wobec 74 369 USD w IV kw. 2024.
- W IV kw. 2025 marża zysku brutto nieznacznie spadła do poziomu 7,88% z 8,02% w IV kw. 2024.
- W IV kw. 2025 koszty sprzedaży wzrosły o 25,3% do 29 847 USD z 23 820 USD w IV kw. 2024.
- W IV kw. 2025 koszty ogólnego zarządu na poziomie 20 652 wobec USD 15 016 USD w IV kw. 2024.
- W IV kw. 2025 EBITDA była dodatnia i wyniosła 50 691 USD w porównaniu do 37 669 USD w IV kw. 2024.
- Grupa zakończyła IV kwartał 2025 r. w znakomitym stylu, osiągając imponujący zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 29 162 USD w porównaniu z 24 557 USD w IV kwartale 2024 r. Był to najbardziej zyskowy kwartał w historii ASBIS.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2025 i 2024 roku (w tys. USD):

| Region                         | IV kw. 2025      | IV kw. 2024    | Zmiana %     |
|--------------------------------|------------------|----------------|--------------|
| Wspólnota Niepodległych Państw | 517 606          | 401 779        | 28,8%        |
| Europa Środkowo-Wschodnia      | 359 438          | 280 022        | 28,4%        |
| Bliski Wschód i Afryka         | 167 772          | 128 085        | 31,0%        |
| Europa Zachodnia               | 119 246          | 90 474         | 31,8%        |
| Pozostałe                      | 83 726           | 26 525         | 215,7%       |
| <b>Ogółem</b>                  | <b>1 247 789</b> | <b>926 885</b> | <b>34,6%</b> |

#### Główne wydarzenia w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025:

- Przychody wzrosły o 28,4% do poziomu 3 862 999 USD z 3 008 503 USD w I-IV kw. 2024.
- Zysk brutto wzrósł o 16,1% do 278 721 USD z 240 164 USD w I-IV kw. 2024.
- Marża zysku brutto spadła do poziomu 7,22% z 7,98% w I-IV kw. 2024.
- Koszty sprzedaży wzrosły o 15,2% do 99 260 USD z 86 172 USD w I-IV kw. 2024.
- Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 14,7% do 68 475 USD z 59 682 USD w I-IV kw. 2024.
- EBITDA była dodatnia i wyniosła 120 816 USD w porównaniu do 102 923 USD w I-IV kw. 2024.
- Zysk netto Spółki po opodatkowaniu wzrósł o 11,2% i wyniósł 60 243 USD w porównaniu do 54 173 USD w I-IV kw. 2024r.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 i 2024 roku (w tys. USD):

| Region                         | I-IV kw. 2025    | I-IV kw. 2024    | Zmiana %     |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Wspólnota Niepodległych Państw | 1 407 542        | 1 266 470        | 11,1%        |
| Europa Środkowo-Wschodnia      | 1 110 015        | 868 811          | 27,8%        |
| Bliski Wschód i Afryka         | 681 010          | 490 424          | 38,9%        |
| Europa Zachodnia               | 471 889          | 319 976          | 47,5%        |
| Pozostałe                      | 192 543          | 62 823           | 206,5%       |
| <b>Ogółem</b>                  | <b>3 862 999</b> | <b>3 008 503</b> | <b>28,4%</b> |

#### DEFINICJE I STOSOWANIE ALTERNATYWNYCH MIAR:

##### Zysk brutto

Zysk brutto to zysk rezydualny obliczony po odjęciu kosztów sprzedaży od przychodów.

##### Marża zysku brutto

Marża zysku brutto jest obliczana jako stosunek zysku brutto do przychodu.

##### EBIT (zysk przed odsetkami i opodatkowaniem)

Jest obliczany jako zysk przed opodatkowaniem, koszty finansowe netto, inne przychody/straty oraz udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności, z których wszystkie można bezpośrednio zidentyfikować w sprawozdaniu finansowym.

##### EBITDA

EBITDA (zysk przed odsetkami, podatkiem, amortyzacją) oblicza się jako zysk przed opodatkowaniem, koszty finansowe netto, inne dochody, udział w zysku / stracie jednostek rozliczanych metodą praw własności, amortyzację, utratę wartości firmy i ujemną wartość firmy, wszystkie które można bezpośrednio zidentyfikować w sprawozdaniach finansowych.

Powyższe alternatywne miary wyników zostały zaprezentowane w celu zapewnienia bardziej szczegółowej analizy wyników finansowych.

### 3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za prezentowane okresy. Dane te powinny być analizowane w połączeniu ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz wynikami działalności zawartymi w pozostałych częściach niniejszego raportu okresowego. Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 i 2024 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2025: 1 USD = 3, 6016 PLN oraz 1 EUR = 4,2267 PLN i na dzień 31 grudnia 2024: 1 USD = 4,1012 PLN oraz 1 EUR = 4,2730 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia do 31 grudnia 2025: 1 USD = 3,7504 PLN oraz 1 EUR = 4,2372 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2024: 1 USD = 3,9853 PLN oraz 1 EUR = 4,3042 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych odrębnie dla IV kw. 2024 oraz dla IV kw. 2025 – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 października do 31 grudnia 2024: 1 USD = 4,0614 PLN oraz 1 EUR = 4,3101 PLN a dla okresu pomiędzy 1 października do 31 grudnia 2025: 1 USD = 3,6464 PLN oraz 1 EUR = 4,2393 PLN.

| (w tys. USD)                                                        | Okres od<br>1 stycznia do 31 grudnia 2025 |                     |                    | Okres od<br>1 stycznia do 31 grudnia 2024 |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                     | USD                                       | PLN                 | EUR                | USD                                       | PLN                 | EUR                |
| <b>Przychody</b>                                                    | <b>3.862.999</b>                          | <b>14.487.920</b>   | <b>3.419.220</b>   | <b>3.008.503</b>                          | <b>11.989.912</b>   | <b>2.785.658</b>   |
| Koszt własny sprzedaży                                              | (3.584.278)                               | (13.442.596)        | (3.172.519)        | (2.768.339)                               | (11.032.777)        | (2.563.283)        |
| <b>Zysk brutto</b>                                                  | <b>278.721</b>                            | <b>1.045.325</b>    | <b>246.702</b>     | <b>240.164</b>                            | <b>957.136</b>      | <b>222.375</b>     |
| <i>Marża zysku brutto</i>                                           | 7,22%                                     |                     |                    | 7,98%                                     |                     |                    |
| Koszty sprzedaży                                                    | (99.260)                                  | (372.268)           | (87.857)           | (86.172)                                  | (343.425)           | (79.789)           |
| Koszty ogólnego zarządu                                             | (68.475)                                  | (256.811)           | (60.609)           | (59.682)                                  | (237.853)           | (55.261)           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                              | <b>110.986</b>                            | <b>416.246</b>      | <b>98.236</b>      | <b>94.310</b>                             | <b>375.858</b>      | <b>87.324</b>      |
| Koszty finansowe                                                    | (37.486)                                  | (140.589)           | (33.180)           | (31.333)                                  | (124.873)           | (29.012)           |
| Przychody finansowe                                                 | 2.564                                     | 9.616               | 2.269              | 1.631                                     | 6.500               | 1.510              |
| Pozostałe zyski i straty                                            | 1.315                                     | 4.932               | 1.164              | 764                                       | 3.045               | 707                |
| Udział w zyskach w jednostkach wycenianych metodą praw własności    | (678)                                     | (2.543)             | (600)              | (360)                                     | (1.435)             | (333)              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                    | <b>76.701</b>                             | <b>287.662</b>      | <b>67.890</b>      | <b>65.012</b>                             | <b>259.095</b>      | <b>60.196</b>      |
| Podatek dochodowy                                                   | (16.458)                                  | (61.725)            | (14.567)           | (10.839)                                  | (43.197)            | (10.036)           |
| <b>Zysk po opodatkowaniu</b>                                        | <b>60.243</b>                             | <b>225.937</b>      | <b>53.322</b>      | <b>54.173</b>                             | <b>215.898</b>      | <b>50.160</b>      |
| <b>Przypisany:</b>                                                  |                                           |                     |                    |                                           |                     |                    |
| Udziałowcom mniejszościowym                                         | (396)                                     | (1.485)             | (351)              | (268)                                     | (1.068)             | (248)              |
| <b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>                            | <b>60.639</b>                             | <b>227.423</b>      | <b>53.673</b>      | <b>54.441</b>                             | <b>216.966</b>      | <b>50.408</b>      |
| <b>Sposób obliczenia EBIT i EBITDA</b>                              | <b>USD</b>                                | <b>PLN</b>          | <b>EUR</b>         | <b>USD</b>                                | <b>PLN</b>          | <b>EUR</b>         |
| Zysk przed opodatkowaniem                                           | 76.701                                    | 287.662             | 67.890             | 65.012                                    | 259.095             | 60.196             |
| Koszty finansowe/netto                                              | 34.922                                    | 130.973             | 30.910             | 29.702                                    | 118.373             | 27.502             |
| Pozostałe zyski i straty                                            | (1.315)                                   | (4.932)             | (1.164)            | (764)                                     | (3.045)             | (707)              |
| Udział w zyskach w jednostkach wycenianych metodą praw własności    | 678                                       | 2.543               | 600                | 360                                       | 1.435               | 333                |
| <b>EBIT za okres</b>                                                | <b>110.986</b>                            | <b>416.246</b>      | <b>98.236</b>      | <b>94.310</b>                             | <b>375.858</b>      | <b>87.324</b>      |
| Amortyzacja                                                         | 9.368                                     | 35.134              | 8.292              | 8.159                                     | 32.516              | 7.555              |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                     | 462                                       | 1.733               | 409                | 418                                       | 1.666               | 387                |
| <b>EBITDA za okres</b>                                              | <b>120.816</b>                            | <b>453.112</b>      | <b>106.937</b>     | <b>102.923</b>                            | <b>410.183</b>      | <b>95.299</b>      |
|                                                                     | <b>USD (centy)</b>                        | <b>PLN (grosze)</b> | <b>EUR (centy)</b> | <b>USD (centy)</b>                        | <b>PLN (grosze)</b> | <b>EUR (centy)</b> |
| Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej | 109,26                                    | 409,77              | 96,71              | 98,09                                     | 390,92              | 90,82              |

|                                                                                       | USD            | PLN            | EUR            | USD            | PLN             | EUR            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Wpływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej                            | 154.818        | 580.635        | 137.033        | 26.712         | 106.456         | 24.733         |
| Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej                        | (22.169)       | (83.143)       | (19.622)       | (18.082)       | (72.063)        | (16.743)       |
| Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej                           | (31.543)       | (118.300)      | (27.919)       | (11.536)       | (45.975)        | (10.682)       |
| <b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>101.106</b> | <b>379.191</b> | <b>89.491</b>  | <b>(2.906)</b> | <b>(11.581)</b> | <b>(2.691)</b> |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                            | <b>105.400</b> | <b>395.296</b> | <b>93.292</b>  | <b>108.306</b> | <b>431.636</b>  | <b>100.284</b> |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                              | <b>206.506</b> | <b>774.487</b> | <b>182.783</b> | <b>105.400</b> | <b>420.055</b>  | <b>97.593</b>  |



|                      | Stan na 31 grudnia 2025 |                  |                  | Stan na 31 grudnia 2024 |                  |                  |
|----------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|
|                      | USD                     | PLN              | EUR              | USD                     | PLN              | EUR              |
| Aktywa obrotowe      | 1.372.656               | 4.943.758        | 1.169.650        | 1.112.656               | 4.563.225        | 1.067.921        |
| Aktywa trwałe        | 127.152                 | 457.951          | 108.347          | 88.155                  | 361.541          | 84.611           |
| <b>Aktywa ogółem</b> | <b>1.499.808</b>        | <b>5.401.708</b> | <b>1.277.997</b> | <b>1.200.811</b>        | <b>4.924.766</b> | <b>1.152.531</b> |
| Zobowiązania         | 1.161.735               | 4.184.105        | 989.922          | 902.496                 | 3.701.317        | 866.210          |
| Kapitały własne      | 338.073                 | 1.217.604        | 288.074          | 298.315                 | 1.223.449        | 286.321          |

| (w tys. USD)                                                        | Okres od<br>1 października do 31 grudnia 2025 |                     |                    | Okres od<br>1 października do 31 grudnia 2024 |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                     | USD                                           | PLN                 | EUR                | USD                                           | PLN                 | EUR                |
| <b>Przychody</b>                                                    | <b>1.247.789</b>                              | <b>4.549.896</b>    | <b>1.073.266</b>   | <b>926.885</b>                                | <b>3.764.420</b>    | <b>873.395</b>     |
| Koszt własny sprzedaży                                              | (1.149.513)                                   | (4.191.546)         | (988.735)          | (852.516)                                     | (3.462.380)         | (803.318)          |
| <b>Zysk brutto</b>                                                  | <b>98.276</b>                                 | <b>358.350</b>      | <b>84.531</b>      | <b>74.369</b>                                 | <b>302.040</b>      | <b>70.077</b>      |
| Marża zysku brutto                                                  | 7,88%                                         |                     |                    | 8,02%                                         |                     |                    |
| Koszty sprzedaży                                                    | (29.847)                                      | (108.833)           | (25.672)           | (23.820)                                      | (96.742)            | (22.445)           |
| Koszty ogólnego zarządu                                             | (20.652)                                      | (75.305)            | (17.763)           | (15.016)                                      | (60.985)            | (14.149)           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                              | <b>47.777</b>                                 | <b>174.212</b>      | <b>41.095</b>      | <b>35.533</b>                                 | <b>144.313</b>      | <b>33.482</b>      |
| Koszty finansowe                                                    | (11.155)                                      | (40.675)            | (9.595)            | (7.913)                                       | (32.138)            | (7.456)            |
| Przychody finansowe                                                 | 710                                           | 2.589               | 611                | 527                                           | 2.140               | 497                |
| Pozostałe zyski i straty                                            | 393                                           | 1.433               | 338                | 274                                           | 1.113               | 258                |
| Udział w stratach w jednostkach wycenianych metodą praw własności   | 109                                           | 397                 | 94                 | (17)                                          | (69)                | (16)               |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                    | <b>37.834</b>                                 | <b>137.957</b>      | <b>32.542</b>      | <b>28.405</b>                                 | <b>115.363</b>      | <b>26.766</b>      |
| Podatek dochodowy                                                   | (8.672)                                       | (31.621)            | (7.459)            | (3.848)                                       | (15.628)            | (3.626)            |
| <b>Zysk po opodatkowaniu</b>                                        | <b>29.162</b>                                 | <b>106.335</b>      | <b>25.083</b>      | <b>24.557</b>                                 | <b>99.735</b>       | <b>23.140</b>      |
| <b>Przypisany:</b>                                                  |                                               |                     |                    |                                               |                     |                    |
| Udziałowcom mniejszościowym                                         | (118)                                         | (430)               | (101)              | 28                                            | 114                 | 26                 |
| <b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>                            | <b>29.280</b>                                 | <b>106.766</b>      | <b>25.185</b>      | <b>24.529</b>                                 | <b>99.621</b>       | <b>23.113</b>      |
| <b>Sposób obliczenia EBIT i EBITDA</b>                              | <b>USD</b>                                    | <b>PLN</b>          | <b>EUR</b>         | <b>USD</b>                                    | <b>PLN</b>          | <b>EUR</b>         |
| Zysk przed opodatkowaniem                                           | 37.834                                        | 137.957             | 32.542             | 28.405                                        | 115.363             | 26.766             |
| Koszty finansowe/netto                                              | 10.445                                        | 38.086              | 8.984              | 7.385                                         | 29.993              | 6.959              |
| Pozostałe zyski i straty                                            | (393)                                         | (1.433)             | (338)              | (274)                                         | (1.113)             | (258)              |
| Udział w stratach w jednostkach wycenianych metodą praw własności   | (109)                                         | (397)               | (94)               | 17                                            | 69                  | 16                 |
| <b>EBIT za okres</b>                                                | <b>47.777</b>                                 | <b>174.212</b>      | <b>41.095</b>      | <b>35.533</b>                                 | <b>144.313</b>      | <b>33.482</b>      |
| Amortyzacja                                                         | 2.792                                         | 10.181              | 2.401              | 2.019                                         | 8.200               | 1.902              |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                     | 122                                           | 445                 | 105                | 108                                           | 439                 | 102                |
| <b>EBITDA za okres</b>                                              | <b>50.691</b>                                 | <b>184.838</b>      | <b>43.601</b>      | <b>37.669</b>                                 | <b>152.988</b>      | <b>35.495</b>      |
|                                                                     | <b>USD (centy)</b>                            | <b>PLN (grosze)</b> | <b>EUR (centy)</b> | <b>USD (centy)</b>                            | <b>PLN (grosze)</b> | <b>EUR (centy)</b> |
| Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej | 52,76                                         | 192,38              | 45,38              | 44,2                                          | 179,51              | 41,65              |

|                                                                      | USD      | PLN       | EUR      | USD     | PLN      | EUR     |
|----------------------------------------------------------------------|----------|-----------|----------|---------|----------|---------|
| Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej          | 209.424  | 763.637   | 180.133  | 36.618  | 148.719  | 34.505  |
| Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej       | (10.081) | (36.759)  | (8.671)  | (5.312) | (21.574) | (5.005) |
| (Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | (28.639) | (104.428) | (24.633) | 9.698   | 39.387   | 9.138   |

|                                                                |         |         |         |         |         |        |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 170.704 | 622.449 | 146.828 | 40.999  | 166.512 | 38.633 |
| Środki pieniężne na początek okresu                            | 35.802  | 130.547 | 30.795  | 64.401  | 261.556 | 60.684 |
| Środki pieniężne na koniec okresu                              | 206.506 | 752.997 | 177.623 | 105.400 | 428.068 | 99.317 |

#### 4. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2025:

| Spółka                                                                       | Metoda konsolidacji |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| ASBISC Enterprises PLC                                                       | Spółka matka        |
| Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)                                       | Pełna (100%)        |
| Asbis Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)                                   | Pełna (100%)        |
| Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)                                     | Pełna (100%)        |
| Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)                                          | Pełna (100%)        |
| Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)                                        | Pełna (100%)        |
| Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)                                     | Pełna (100%)        |
| Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)                                         | Pełna (100%)        |
| Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)                                       | Pełna (100%)        |
| Asbis Middle East FZE (Dubaj, ZEA)                                           | Pełna (100%)        |
| Asbis SK spol sr.o (Bratisława, Słowacja)                                    | Pełna (100%)        |
| E.M. Euro-Mall Ltd (Limassol, Cypr)                                          | Pełna (100%)        |
| Prestigio Plaza Ltd (Limassol, Cypr)                                         | Pełna (100%)        |
| Perenio IoT spol. s.r.o. (Praga, Czechy)                                     | Pełna (100%)        |
| Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)                                            | Pełna (100%)        |
| ASBIS BALTICS SIA (Ryga, Łotwa)                                              | Pełna (100%)        |
| Asbis d.o.o. (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina)                                | Pełna (90%)         |
| ASBIS Kazakhstan LLP (Almaty, Kazachstan)                                    | Pełna (100%)        |
| Euro-Mall SRO (Bratisława, Słowacja)                                         | Pełna (100%)        |
| Asbis China Corp. (poprzednio Prestigio China Corp.) (Shenzhen, Chiny)       | Pełna (100%)        |
| iSupport Ltd (Kijów, Ukraina)                                                | Pełna (100%)        |
| I ON LLC (Kijów, Ukraina)                                                    | Pełna (100%)        |
| ASBC MMC LLC (Baku, Azerbejdżan)                                             | Pełna (65.85%)      |
| ASBC KAZAKHSTAN LLP (Almaty, Kazachstan)                                     | Pełna (100%)        |
| Atlantech Ltd (Ras Al Khaimah, ZEA)                                          | Pełna (100%)        |
| ASBC LLC (Tybilisi, Gruzja)                                                  | Pełna (100%)        |
| Real Scientists Limited (Londyn, Anglia)                                     | Pełna (55%)         |
| i-Care LLC (Almaty, Kazachstan)                                              | Pełna (100%)        |
| ASBIS IT Solutions Hungary Kft. (Budapeszt, Węgry)                           | Pełna (100%)        |
| Breezy Kazakhstan TOO (Almaty, Kazachstan)                                   | Pełna (100%)        |
| Breezy LLC (Kijów, Ukraina)                                                  | Pełna (100%)        |
| JOULE TECHNOLOGIES LTD (former I.O.N. Clinical Trading Ltd) (Limassol, Cypr) | Pełna (100%)        |
| R.SC. Real Scientists Cyprus Ltd (Limassol, Cypr)                            | Pełna (85%)         |
| ASBIS CA LLC (Tashkent, Uzbekistan)                                          | Pełna (100%)        |
| Breezy Service LLC (Kijów, Ukraina)                                          | Pełna (100%)        |
| Breezy Trade-In Ltd (Limassol, Cypr)                                         | Pełna (82.30%)      |
| ASBC LLC (Yerevan, Armenia)                                                  | Pełna (100%)        |
| Breezy Georgia LLC (Tybilisi, Gruzja)                                        | Pełna (100%)        |
| ASBC Entity OOO (Taszkient, Uzbekistan)                                      | Pełna (100%)        |
| ASBC POLAND Sp. z o.o (former ACEAN.PL Sp. z o.o) (Warszawa, Polska)         | Pełna (100%)        |
| Entoliva Ltd (Limassol, Cypr)                                                | Pełna (100%)        |

| Spółka                                          | Metoda konsolidacji |
|-------------------------------------------------|---------------------|
| ASBIS HELLAS SINGLE MEMBER S.A. (Ateny, Grecja) | Pełna (100%)        |
| ASBC SRL (Chisinau, Mołdawia)                   | Pełna (100%)        |
| Breezy-M SRL (Chisinau, Mołdawia)               | Pełna (100%)        |
| Breezy Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)     | Pełna (100%)        |
| ASBIS AM LLC (Jerewan, Armenia)                 | Pełna (100%)        |
| ASBIS Georgia LLC (Tybilisi, Gruzja)            | Pełna (100%)        |
| ASBIS AZ LLC (Baku, Azerbejdżan)                | Pełna (100%)        |
| ASBIS s.r.l. (Chisinau, Mołdawia)               | Pełna (100%)        |
| Asbis Africa (Pty) Ltd (Johannesburg, RPA)      | Pełna (100%)        |
| ASBC Morocco s.a.r.l. (Maroko, Casablanca)      | Pełna (100%)        |
| Sarovita Ltd (Limassol, Cypr)                   | Pełna (100%)        |
| ASBC South Africa (Pty) Ltd (Johannesburg, RPA) | Pełna (100%)        |
| Breezy Azerbaijan MMC (Baku, Azerbejdżan)       | Pełna (100%)        |
| ASBC ITALIA S.R.L. (Rzym, Włochy)               | Pełna (100%)        |
| ASBC INC. (Delaware, U.S.A.)                    | Pełna (100%)        |
| E-VISION UKRAINE LLC (Kijów, Ukraina)           | Pełna (100%)        |
| E-VISION CA LLC (Tashkent, Uzbekistan)          | Pełna (100%)        |
| ASBIS Lietuva UAB (Wilno, Litwa)                | Pełna (100%)        |
| ASBIS ME TRADING LLC (Dubaj, ZEA)               | Pełna (100%)        |
| CPT Praha spol. s.r.o. (Prague, Czechy)         | Pełna (100%)        |
| AROS ROBOSHOPS TRADING LLC (Dubaj, ZEA)         | Pełna (100%)        |
| Clevetura Ltd (Limassol, Cypr)                  | Pełna (52.07%)      |
| Clevetura Devices LLC (Delaware, U.S.A.)        | Pełna (100%)        |

## 5. ZMIANY W STRUKTURZE SPÓŁKI I GRUPY

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 r. miały miejsca następujące zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy:

- W dniu 26 października 2025 r. Emitent nabył 100% udziałów w spółce AROS ROBOSHOPS TRADING LLC (Dubaj, ZEA). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 27 211 USD. Nabywamy tę spółkę w celu sprzedaży, wynajmu i handlu automatami vendingowymi, w tym robotyką i inteligentnymi maszynami.
- W dniu 31 października 2025 r. Emitent nabył 52,07% udziałów w spółce Clevetura Ltd (Limassol, Cypr) za kwotę 815 460 USD. Nabywamy tę spółkę w celu dystrybucji produktów IT.
- W dniu 31 października 2025 r. Emitent nabył 100% udziałów w spółce Clevetura Devices LLC (Delaware, USA). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 417 331 USD. Nabywamy tę spółkę w celu dystrybucji produktów IT.

## 6. STANOWISKO WOBEC RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI SPÓŁKI I PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Z uwagi na zawirowania i niepewność w globalnej gospodarce, Spółka podjęła decyzję o niepublikowaniu prognozy finansowej na rok 2025.

## 7. INFORMACJE O WYPŁACIE DYWIDENDY

W dniu 27 listopada 2025 r. Spółka wypłaciła dywidendę zaliczkową z zysku za 2025 r. w wysokości 0,20 USD na akcję, co stanowi łączną kwotę 11 100 000 USD, zgodnie z decyzją Rady Dyrektorów Spółki podjętą w dniu 5 listopada 2025 r. Dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 17 listopada 2025 r.

## 8. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% AKCJI SPÓŁKI NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU OKRESOWEGO

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% akcji Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu zgodnie z naszą najlepszą wiedzą. Informacje zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

| Akcjonariusz                       | Liczba akcji      | % kapitału zakładowego | Liczba głosów     | % głosów    |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------|
| KS Holdings Ltd*                   | 20 448 127        | 36,84%                 | 20 448 127        | 36,84%      |
| Free float (akcje wolne w obrocie) | 35 051 873        | 63,16%                 | 35 051 873        | 63,16%      |
| <b>Razem</b>                       | <b>55 500 000</b> | <b>100%</b>            | <b>55 500 000</b> | <b>100%</b> |

\* Pan Sjarhei Kostevitch jest udziałowcem spółki KS Holdings Ltd.

### Zmiana z strukturze własności znaczących akcjonariuszy:

W dniu 06 lutego 2026 r. Spółka otrzymała zawiadomienia o zbyciu w dniu 03.02.2026r. 71.818 sztuk, w dniu 04.02.2026r. 263.876 sztuk, w dniu 05.02.2026r. 15.591 sztuk oraz w dniu 06.02.2026r. 342 sztuk akcji Spółki, które spowodowało zmniejszenie udziału przez Fundację Zbigniewa Juroszka Fundację Rodzinną poniżej 5% ogólnej liczby głosów w spółce ASBIS.

Poza wyżej opisaną zmianą w okresie od 05 listopada 2025 r. (data raportu okresowego za III kwartał 2025 r.) do dnia publikacji tego raportu, nie nastąpiły żadne inne zmiany w liczbie akcji posiadanych przez znaczących akcjonariuszy.

## 9. ZMIANY W ILOŚCI AKCJI POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW

W okresie pomiędzy 05 listopada 2025 (datą raportu kwartalnego za III kwartał 2025 roku) a datą niniejszego raportu nie miały miejsce żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków naszej Rady Dyrektorów.

| Imię i nazwisko                                 | Liczba akcji      | % kapitału zakładowego |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Sjarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio) * | 20 448 127        | 36,84%                 |
| Constantinos Tziamalis                          | 406 600           | 0,73%                  |
| Marios Christou                                 | 330 761           | 0,60%                  |
| Julia Prihodko                                  | 2 000             | 0%                     |
| Hanna Kaplan                                    | 500               | 0%                     |
| Maria Petridou                                  | 0                 | 0%                     |
| Tasos A. Panteli                                | 0                 | 0%                     |
| Constantinos Petrides                           | 0                 | 0%                     |
| <b>OGÓŁEM</b>                                   | <b>21 187 988</b> | <b>38,17%</b>          |

\* Sjarhei Kostevitch posiada akcje Spółki ASBIS pośrednio poprzez spółkę KS Holdings Ltd.

Członkowie Rady Dyrektorów nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

## 10. ZMIANY W SKŁADZIE ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.



## 11. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH ADMINISTRACYJNYCH LUB SĄDOWYCH DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI

Spółka ani jednostki zależne nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

## 12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku zarówno Spółka jak i podmioty zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

## 13. INFORMACJE O GWARANCJACH UDZIELONYCH PODMIOTOM TRZECIM

Łączna wartość gwarancji korporacyjnych, które Spółka wystawiła na dzień 31 grudnia 2025 r. w celu wsparcia lokalnego finansowania jej spółek zależnych, wyniosła 315 008 USD. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 49 708 USD – jak wskazano w nocie 17 do sprawozdania finansowego.

## 14. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

## 15. POZOSTAŁE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, GOSPODARCZEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI, A TAKŻE JEJ WYNIKÓW FINANSOWYCH

W okresie trzech i dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2025 roku, na wyniki Spółki wpływało szereg czynników, których wpływ możliwy jest również w kolejnych okresach. Czynniki te zostały opisane poniżej:

### WOJNA NA UKRAINIE

Wojna na Ukrainie jest uważana przez kierownictwo za główny negatywny czynnik wpływający na nasze operacje nie tylko na Ukrainie, ale także w sąsiednich regionach. Trwający konflikt w Ukrainie nie pozwala nam na właściwy rozwój w tym kraju i sprawia, że planowanie i realizacja naszej strategii jest niezwykle trudne. Pomimo wszystkich trudności nadal osiągamy bardzo dobre wyniki, jednak kluczem do naszego sukcesu w Ukrainie są nie tylko nasze wyniki, ale także czynniki zewnętrzne, na które nie mamy wpływu.

Grupa, stosując się w pełni do zaleceń UE i jej dostawców, podjęła wszelkie niezbędne działania, aby uniemożliwić sprzedaż produktów objętych sankcjami podmiotom i/lub osobom objętym sankcjami.

### NIEUCZCIWA KONKURENCJA ZE STRONY NIEAUTORYZOWANYCH SPRZEDAWCÓW

Nielegalny handel na naszych głównych rynkach jest uważany przez Radę Dyrektorów za kolejny poważny aspekt, który negatywnie wpłynął i wpływa na naszą działalność. Problem nieautoryzowanego i nielegalnego importu wiodących kategorii produktów w naszym portfolio odgrywa znaczącą negatywną rolę w naszych wynikach. Za pośrednictwem nieoficjalnych kanałów urządzenia trafiają na rynki bez odpowiedniej rejestracji, co pozbawia budżety tych krajów znacznych dochodów. Podczas gdy autoryzowani dystrybutorzy, tacy jak ASBIS, przestrzegają prawa i płacą podatki, nielegalni handlarze unikają kontroli fiskalnej, łamią prawo i pozostawiają kraje bez miliardów dolarów dochodu.

Grupa ściśle współpracuje ze swoimi dostawcami i władzami, aby przezwyciężyć ten problem. Kilka działań zostało już wdrożonych i wierzymy, że sytuacja nieco się poprawi w przyszłości, ale nie jesteśmy w stanie sobie z tym poradzić.

## **KRYZYS WEWNĘTRZNY WPŁYWAJĄCY NA NASZE NAJWIĘKSZE RYNKI ORAZ NA NASZ ZYSK BRUTTO I MARŻĘ ZYSKU BRUTTO**

Przez lata działalności, Spółka cierpiała, od czasu do czasu, z powodu specyficznych problemów w poszczególnych krajach, wynikających z pogorszenia się sytuacji finansowej poszczególnych krajów ze względu na wiele kwestii włącznie z (ale nie tylko) niestabilnością polityczną. Niedawny przykład Kazachstanu dobitnie pokazuje, że kryzys, który wybuchł w jednym dużym kraju, w którym prowadzimy działalność, może mieć znaczący negatywny wpływ na nasze wyniki. Musimy monitorować zachodzące zmiany, reagować szybko i pokonywać wszelkie ryzyka pojawiające się w poszczególnych krajach, aby zabezpieczyć nasze wyniki.

Jesteśmy świadomi, że problemy wewnętrzne w poszczególnych krajach mogą pojawić się w każdej chwili i wpłynąć negatywnie na naszą działalność.

## **WAHANIA KURSÓW WALUT**

Naszą walutą sprawozdawczą jest dolar amerykański. W czwartym kwartale 2025 roku w tej walucie denominowanych była znaczna część naszych przychodów, podczas gdy pozostała część denominowana była w Euro, ukraińskiej hrywnie (UAH), kazachskim tenge (KZT), polskim złotym (PLN), czeskiej koronie (CZK), węgierskim forintcie (HUF) i randa południowoafrykańskiego (ZAR) i innych walutach, w tym również powiązanych z Euro.

Większość naszych zobowiązań z tytułu dostaw i usług (około 90%) denominowanych jest w USD. Ponadto, w USD denominowane jest około połowy naszych kosztów operacyjnych, podczas gdy druga połowa denominowana jest w Euro i innych walutach, w tym powiązanych z Euro. W rezultacie na raportowane wyniki wpływają zmiany kursów wymiany, w szczególności USD do Euro i innych walut krajów, w których działamy, wliczając: rubla rosyjskiego, hrywnę ukraińską, koronę czeską, polskiego złotego, kazachskie tenge i forinta węgierskiego.

W szczególności wzmocnienie USD wobec Euro i innych walut krajów naszej działalności, może skutkować zmniejszeniem przychodów i zysku brutto raportowanych w USD oraz stratami z przeliczenia walut związanymi z zobowiązaniami i należnościami z tytułu dostaw towarów i usług. Może to negatywnie wpływać na nasz zysk operacyjny i zysk netto, pomimo pozytywnego wpływu na koszty operacyjne. Z drugiej strony osłabienie USD wobec Euro i innych walut krajów, w których działamy, może mieć pozytywny wpływ na nasze przychody i zysk brutto raportowane w USD, pozytywny wpływ na zysk operacyjny i zysk netto, mimo negatywnego wpływu na koszty operacyjne.

Ponadto, wahania kursów wymiany pomiędzy USD a EUR i innymi walutami krajów, w których działamy, mogą skutkować zyskami lub stratami wynikającymi z przeliczenia walut, wpływającymi na rezerwę kursów wymiany.

Co więcej, istotna dewaluacja lub deprecjacja którejkolwiek z walut może skutkować zakłóceniami na międzynarodowym rynku walutowym i może zmniejszać możliwość transferu lub wymiany takiej waluty na USD lub inne waluty.

Pomimo wszystkich wysiłków Spółki, nie ma pewności, że wahania kursów wymiany Euro i/lub innych walut krajów naszej działalności wobec USD nie będą miały istotnego negatywnego wpływu na naszą działalność, sytuację finansową i rezultaty działalności. W wyniku działań wojennych ucierpieliśmy z powodu rządowego sterowania kursami walut (rubel rosyjski), a zdolność Spółki do zabezpieczenia walut znacząco ucierpiała. Dlatego uważna obserwacja otoczenia walutowego pozostaje ważkim czynnikiem naszego sukcesu.

## **KONKURENCJA I PRESJA CENOWA**

Rynek dystrybucji produktów IT jest rynkiem silnie konkurencyjnym, zwłaszcza pod względem asortymentu i jakości produktów, poziomu zapasów, cen, zakresu usług dla klientów oraz dostępności kredytu kupieckiego. W związku z tym rynek ten jest podatny na presję na marże ze strony konkurujących podmiotów oraz nowych uczestników rynku.

Konkurujemy w skali międzynarodowej z wieloma różnej wielkości podmiotami prowadzącymi działalność na różnych rynkach geograficznych i oferującymi różne kategorie produktów. W szczególności, na każdym z rynków działalności Spółki spotyka się ona z konkurencją:

- Dystrybutorów międzynarodowych IT i CE obecnych na większości rynków, na których działa Grupa
- Dystrybutorów regionalnych IT i CE mocnych w swoich regionach
- Silnych Dystrybutorów lokalnych skoncentrowanych na pojedynczych rynkach

- Pośredników międzynarodowych IT i telefonów komórkowych, którzy prowadzą sprzedaż oportunistyczną w dowolnym regionie czy kraju

Konkurencja i presja cenowa ze strony konkurujących podmiotów i nowych uczestników rynku może spowodować znaczny spadek oferowanych przez nas cen sprzedaży.

Wspomniana presja może również doprowadzić do zmniejszenia naszego udziału rynkowego na niektórych z naszych rynków. Presja cenowa może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na osiąganą przez nas marżę zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże brutto na sprzedaży są – podobnie, jak w wypadku większości naszych konkurentów – niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

## MARŻA ZYSKU BRUTTO

Przedmiot działalności Spółki opiera się na tradycyjnej dystrybucji produktów innych producentów oraz sprzedaży produktów pod markami własnymi. W sprzyjających warunkach pozwala to Spółce osiągać lepsze marże zysku brutto na sprzedaży.

W biznesie tradycyjnej dystrybucji, osiąganą przez Spółkę marżę zysku brutto na sprzedaży są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów produktów IT – niskie i Spółka oczekuje, że w odniesieniu do dystrybucyjnego ramienia swojej działalności pozostaną one niskie w najbliższej przyszłości. Zwiększona konkurencja związana z konsolidacją branży i niskim popytem na niektóre produkty informatyczne może utrudnić nam utrzymanie lub podwyższenie marż brutto.

Część naszych kosztów operacyjnych jest stosunkowo stała, a wydatki planuje się częściowo na podstawie wartości spodziewanych zamówień, prognozowanych w warunkach ograniczonej znajomości przyszłego popytu.

W rezultacie Spółka może nie być w stanie obniżyć swoich kosztów operacyjnych w stosunku do przychodów, aby złagodzić ewentualne spadki marży brutto w przyszłości. Ostatnio odnotowano silne odbicie marży zysku brutto po dwóch kwartałach spadkowych. Grupa dokłada wszelkich starań, aby podnieść i ustabilizować ją na wyższym poziomie.

## STARZENIE SIĘ ZAPASÓW I SPADEK CEN

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swoich klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku.

Rynek gotowych produktów i komponentów IT charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe.

Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako bufora dla przewidywanych potrzeb klientów.

Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie - konieczność utworzenia rezerw lub nawet odpisów. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji cen, w celu zachowania konkurencyjności.

Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed spadkiem cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności. Szereg najistotniejszych umów Spółki zawartych z jej najważniejszymi dostawcami zawiera korzystne postanowienia zapewniające Spółce ochronę przed ryzykiem wahań cen, wadliwych produktów oraz starzenia zapasów.

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów z jednej strony oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen z drugiej strony, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów.

## RYZIKO KREDYTOWE

Spółka nabywa komponenty i sprzęt IT od dostawców na własny rachunek i odsprzedażuje je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 7 do 90 dni, a w niektórych przypadkach – do 120 dni.

Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów.

Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar.

Ponieważ nasze marże są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów możemy być narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęta jest większość naszych przychodów.

Mimo naszych starań, aby zabezpieczyć przychody, niektóre kraje pozostają niezabezpieczone (Ukraina i Białoruś). Z tego względu bardzo ważnym jest dla nas upewnienie się, iż znajdziemy inne formy zabezpieczenia, które pomogą nam zminimalizować ryzyko kredytowe. Rada Dyrektorów zdecydowała się ulepszyć systemy zarządzania ryzykiem.

Wprawdzie nie gwarantują one uniknięcia wszystkich problemów, ale dają Spółce pewność przetrwania znaczących problemów kredytowych, które mogą powstać.

## ŚWIATOWE OTOCZENIE FINANSOWE

Ogólne otoczenie finansowe i krajobraz gospodarczy każdego kraju, w którym prowadzimy działalność, zawsze odgrywają znaczącą rolę w naszych wynikach. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, m.in. poprzez przebudowę portfolio produktowego, opłaciła się pod względem rentowności i sprzedaży w ostatnich trzech latach. Uważamy, że Spółka jest znacznie bardziej elastyczna i lepiej przygotowana do pokonywania wszelkich przeszkód, jakie mogą pojawić się w światowym otoczeniu finansowym, jednak widzimy, że wojna na pełną skalę na naszych terytoriach może przynieść bezprecedensowe konsekwencje.

Oprócz powyższego ostatnio zauważono, że nielegalny handel w Kazachstanie znacząco wpłynął na nasze przychody. Uważnie monitorujemy sytuację, która jest dla nas niezwykle trudna. Widzimy znacznie lepsze warunki rynkowe po wprowadzeniu przez rząd Kazachstanu nowych przepisów dotyczących kompleksowych zmian w systemie rejestracji IMEI oraz wprowadzeniu nowych produktów przez firmę Apple.

## SEZONOWOŚĆ

Tradycyjnie branża dystrybucji IT, w której działa Spółka, cieszy się dużym zainteresowaniem w miesiącach poprzedzających okres świąteczny i noworoczny. W szczególności popyt ze strony dystrybutorów IT ma tendencję wzrostową w okresie od września do końca roku.

## WYSOKI KOSZT DŁUGU

Biznes dystrybucyjny charakteryzuje się wysokim zapotrzebowaniem na środki pieniężne niezbędne do wzrostu. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach koszt finansowania jest wysoki.

Spółka wynegocjowała już korzystniejsze warunki z większością swoich instytucji finansowych i obecnie podejmuje dodatkowe działania w celu dalszego obniżenia kosztów finansowania. Stopy bazowe (stopy bazowe będące następcą amerykańskiego LIBOR, Euribor i inne lokalne stopy bazowe) utrzymywały się na wysokim poziomie, co negatywnie wpłynęło na średni ważony koszt kapitału (WACC) Spółki.

W ciągu dwunastu miesięcy 2025 roku udało nam się obniżyć średni ważony koszt długu (WACC) do 8,5% (z 9,9% w 2024 roku), ponieważ stopy bazowe (zwłaszcza Euribor) wykazywały stały spadek.

## ZMIANY ŚRODOWISKOWE I KLIMATYCZNE

Jeśli chodzi o ryzyko przejścia wynikające z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną i odporną na zmiany klimatu, możemy doświadczyć następujących ryzyk: ryzyka polityk i prawne (mogą zostać wdrożone przepisy prawne lub polityki, które mogą wymagać bardziej ostrożnego z punktu widzenia ochrony środowiska podejścia do surowców materiałowych i użytkowania gruntów), ryzyko technologiczne (zmiany technologii wykorzystywanej do produkcji sprzętu IT) - oba mogą prowadzić do wzrostu cen sprzętu i rozwiązań IT.

Możemy również doświadczyć ryzyka rynkowego, gdy konsumenci będą przechodzić na bardziej energooszczędne urządzenia lub dokonają bardziej świadomych zakupów, aby ograniczyć swój wpływ na środowisko.

Możemy również być narażeni na ryzyko utraty reputacji związanej z trudnościami w przyciąganiu klientów, partnerów biznesowych i pracowników, jeśli nie podejmiemy wystarczających działań przeciwko zmianom klimatu.

Jeśli chodzi o ryzyka fizyczne wynikające ze zmian klimatu możemy być narażeni zarówno na ostre, jak i przewlekłe ryzyka. Ostre ryzyka fizyczne mogą wynikać z wydarzeń pogodowych w postaci powodzi, pożarów lub susz, które mogą uszkodzić fabryki w niektórych regionach, spowodować ograniczenie lub tymczasowe zaprzestanie produkcji lub zakłócenie naszego łańcucha dostaw w inny sposób.

Może to spowodować tymczasowe ograniczenia w naszym portfolio produktowym lub wzrost cen sprzętu i komponentów. Przewlekłe ryzyka fizyczne, czyli ryzyka wynikające z długoterminowych zmian klimatu, również mogą wpływać na ASBIS.

## WYNIKI DZIAŁALNOŚCI

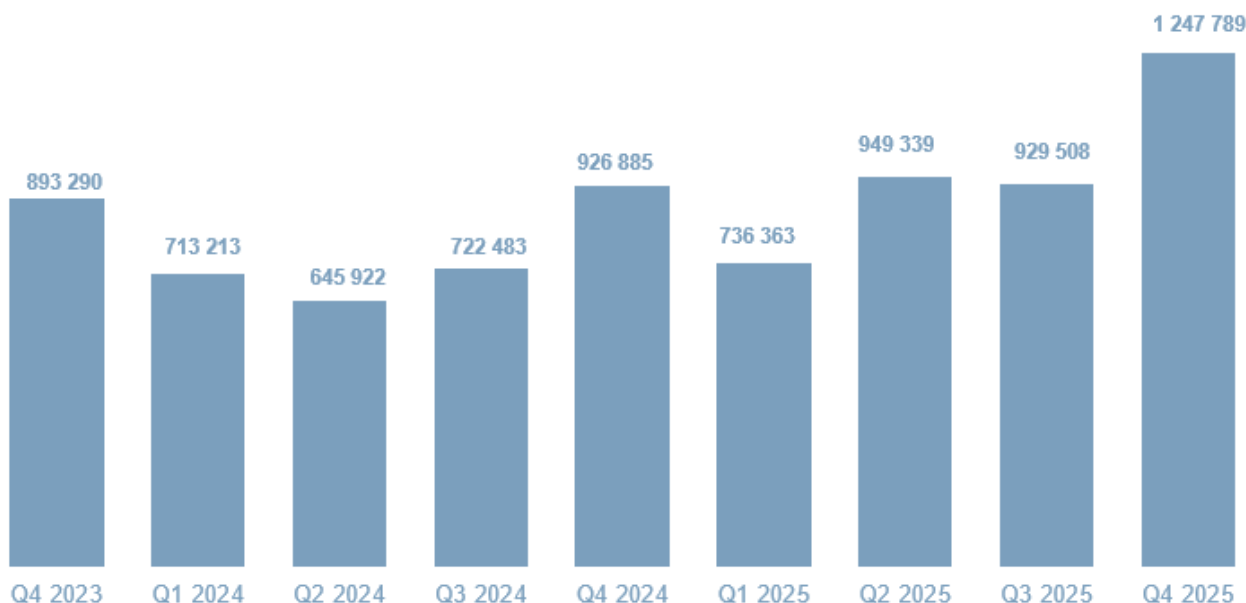
### OKRESY TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2025 W PORÓWNIANIU DO OKRESÓW TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2024

#### Przychody:

W IV kw. 2025 roku przychody wzrosły o 34,6% do 1 247 789 USD z 926 885 USD w IV kw. 2024 roku.

W I-IV kw. 2025 roku przychody wzrosły o 28,4% do 3 862 999 USD z 3 008 503 USD w I-IV kw. 2024 roku.

#### Sezonowość i cykl wzrostu przychodów ASBIS pomiędzy IV kw. 2023 r. a IV kw. 2025 r. ( w tys. USD)



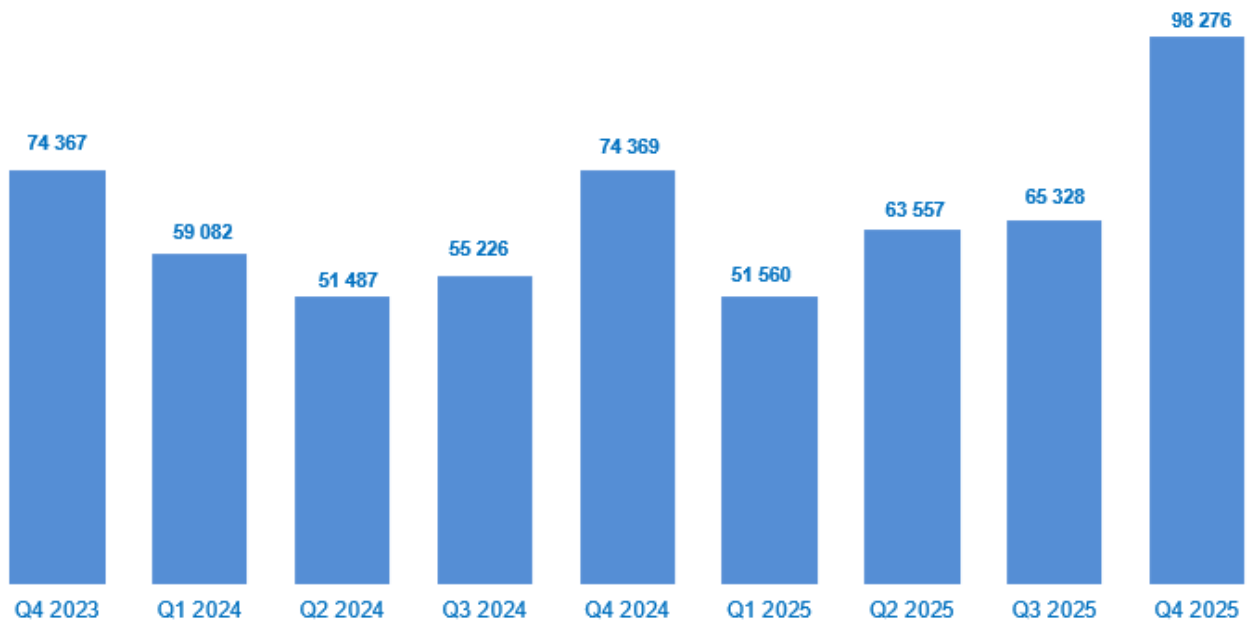


**Zysk brutto:**

W IV kw. 2025 roku zysk brutto wzrósł o 32,1% do poziomu 98 276 USD wobec 74 369 USD w IV kw. 2024 roku.

W I-IV kw. 2025 roku zysk brutto wzrósł o 16,1% do 278 721 USD z 240 164 USD w I-IV kw. 2024 roku.

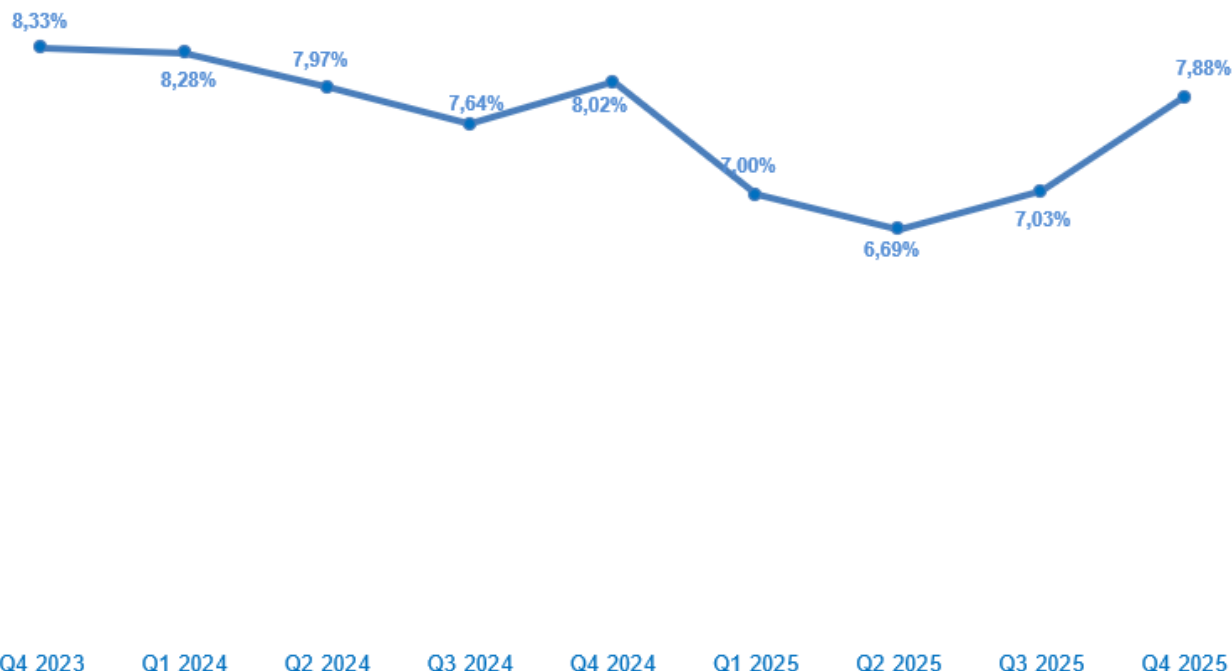
**Zysk brutto  
pomiędzy IV kw. 2023 r. a IV kw. 2025 r.  
(w tys. USD)**

**Marża zysku brutto**

W IV kw. 2025 roku marża zysku brutto spadła do 7,88% w porównaniu do 8,02% w IV kw. 2024 roku.

W I-IV kw. 2025 roku marża zysku brutto niższa, na poziomie 7,22% z 7,98% I-IV kw. 2024 roku.

**Marża zysku brutto**  
**pomiędzy IV kw. 2023 r. a IV kw. 2025 r.**  
**( w tys. USD)**



### Koszty sprzedaży

Składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą i – przede wszystkim - zyskiem brutto. W IV kw. 2025 r. wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu był spowodowany różnicami kursowymi (silniejszym kursem EUR), przyznanymi premiami uzależnionymi od wyników, odpisami oraz nowymi inwestycjami w Afryce, we Włoszech i Stanach Zjednoczonych.

W IV kw. 2025 roku koszty sprzedaży wzrosły do 29 847 USD z 23 820 USD w IV kw. 2024 roku.

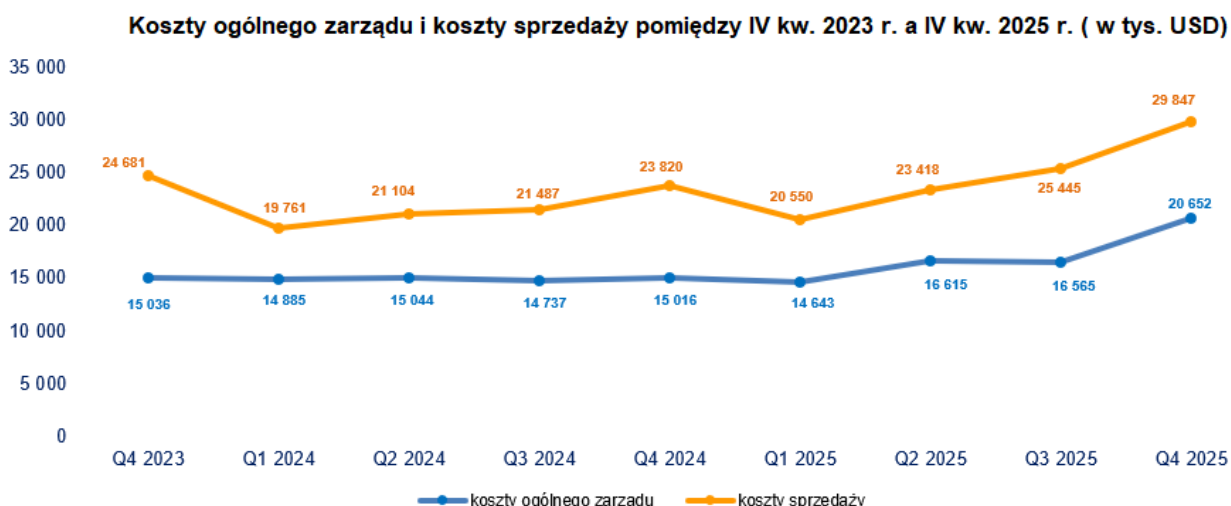
W I-IV kw. 2025 roku koszty sprzedaży wzrosły o 15,2% do 99 260 USD z 86 172 USD w I-IV kw. 2024 roku.

### Koszty ogólnego zarządu

Składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji.

W IV kw. 2025 roku koszty ogólnego zarządu na poziomie 20 652 USD wobec 15 016 USD w IV kw. 2024 roku.

W I-IV kw. 2025 roku koszty ogólnego zarządu wzrosły o 14,7% do 68 475 USD z 59 682 USD w I-IV kw. 2024 roku.



#### EBITDA:

W IV kw. 2025 roku EBITDA była dodatnia i wyniosła 50 691 USD w porównaniu do 37 669 USD w IV kw. 2024 roku.

W I-IV kw. 2025 roku EBITDA wyniosła 120 816 USD w porównaniu do 102 923 USD w I-IV kw. 2024 roku.

#### Zysk netto:

W IV kw. 2025 roku zysk netto po opodatkowaniu wzrósł do poziomu 29 162 USD w porównaniu do 24 557 USD w IV kw. 2024 roku.

W I-IV kw. 2025 roku zysk netto po opodatkowaniu wzrósł do 60 243 USD w porównaniu do 54 173 USD w I-IV kw. 2024 roku.

Jesteśmy bardzo zadowoleni z wyników Grupy w czwartym kwartale 2025 r. i w całym 2025 r. Takie wyniki są imponującym osiągnięciem, pokazującym niesamowitą zdolność naszej Spółki do sprostania nawet najtrudniejszym wyzwaniom sprzedażowym i nowym realiom rynkowym.

### SPRZEDAŻ WEDŁUG REGIONÓW I KRAJÓW

Regiony krajów Wspólnoty Niepodległych Państw („WNP”) oraz Europy Środkowo-Wschodniej tradycyjnie mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w czwartym kwartale 2025 r. i I-IV kw. 2025 r.

W czwartym kwartale 2025 r. i dwunastu miesiącach 2025 r. przychody z regionu WNP wzrosły odpowiednio o 28,8% i 11,1% w porównaniu z analogicznymi okresami 2024 r. Jednocześnie Europa Środkowo-Wschodnia i inne główne regiony odnotowały znacznie większy wzrost.

W rezultacie powyższych faktów, udział niektórych regionów – takich jak region WNP – w całkowitych przychodach Spółki za IV kwartał 2025 r. i za okres 12 miesięcy 2025 r. uległ zmianie w porównaniu z analogicznymi okresami 2024 r. Udział regionu WNP zmniejszył się zarówno w IV kwartale 2025 r., jak i w okresie 12 miesięcy 2025 r., do 41,48% (z 43,35% w IV kwartale 2024 r.) i 36,44% (z 42,10% w 2024 r.). Jednocześnie udział Europy Środkowo-Wschodniej również zmniejszył się zarówno w IV kwartale 2025 r., jak i w okresie 12 miesięcy 2025 r., do 28,81% (z 30,21% w IV kwartale 2024 r.) i 28,73% (z 28,88% w 2024 r.).

Analiza poszczególnych krajów potwierdza doskonale wskaźniki wzrostu, jakie Grupa osiągnęła we wszystkich głównych krajach działalności w IV kw. 2025 r. Solidny wzrost w regionie WNP wynikał głównie ze znacznej poprawy w Kazachstanie (+27,0% w IV kw. 2025 r.), na Ukrainie (+32,3% w IV kw. 2025 r.) i w Azerbejdżanie (+40,8% w IV kw. 2025 r.). Wzrost sprzedaży w regionie WNP był napędzany głównie realizacją dużych kontraktów serwerowych w obszarze sztucznej inteligencji, ale także silnym odbiciem sprzedaży smartfonów po wdrożeniu systemu rejestracji IMEI oraz wysoką sprzedażą nowej serii iPhone 17, która zadebiutowała pod koniec września.

Kazachstan pozostał największym rynkiem naszej działalności, generując przychody w wysokości 528,9 mln USD w okresie 12 miesięcy 2025 roku. Zjednoczone Emiraty Arabskie, drugi co do wielkości rynek naszej działalności, odnotowały wzrost o 29,4% w 2025 roku, osiągając przychody w wysokości 428,5 mln USD. Pomimo silnych ostrzałów ze strony Rosji, Ukraina odnotowała silny wzrost w IV kwartale 2025 roku, o 32,3% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Polska, nasze „złote dziecko”, nie zwalnia tempa, generując znaczący wzrost zarówno w IV kw. 2025 r., jak i w całym 2025 r. Polska osiągnęła przychody w wysokości odpowiednio 61,2 mln USD w IV kw. 2025 (wzrost o 43,5% w IV kw. 2025 r.) i 194,4 mln USD w 2025 r. (wzrost o 31,6% w 2025 r.) w porównaniu z analogicznymi okresami 2024 r. Najlepiej sprzedającymi się kategoriami produktów w Polsce były procesory, dyski twarde i dyski SSD.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 i 2024 roku.

|                                        | IV kw. 2025      |                     | IV kw. 2024    |                     |
|----------------------------------------|------------------|---------------------|----------------|---------------------|
|                                        | tys. USD         | % przychodów ogółem | tys. USD       | % przychodów ogółem |
| Wspólnota Niepodległych Państw ("WNP") | 517 606          | 41,48%              | 401 779        | 43,35%              |
| Europa Środkowo-Wschodnia              | 359 438          | 28,81%              | 280 022        | 30,21%              |
| Bliski Wschód i Afryka                 | 167 772          | 13,45%              | 128 085        | 13,82%              |
| Europa Zachodnia                       | 119 246          | 9,56%               | 90 474         | 9,76%               |
| Pozostałe                              | 83 726           | 6,71%               | 26 525         | 2,86%               |
| <b>Ogółem</b>                          | <b>1 247 789</b> | <b>100%</b>         | <b>926 885</b> | <b>100%</b>         |

|                                        | I-IV kw. 2025    |                     | I-IV kw. 2024    |                     |
|----------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                                        | tys. USD         | % przychodów ogółem | tys. USD         | % przychodów ogółem |
| Wspólnota Niepodległych Państw ("WNP") | 1 407 542        | 36,44%              | 1 266 470        | 42,10%              |
| Europa Środkowo-Wschodnia              | 1 110 015        | 28,73%              | 868 811          | 28,88%              |
| Bliski Wschód i Afryka                 | 681 010          | 17,63%              | 490 424          | 16,30%              |
| Europa Zachodnia                       | 471 889          | 12,22%              | 319 976          | 10,64%              |
| Pozostałe                              | 192 543          | 4,98%               | 62 823           | 2,09%               |
| <b>Ogółem</b>                          | <b>3 862 999</b> | <b>100%</b>         | <b>3 008 503</b> | <b>100%</b>         |

#### Struktura przychodów – Top 10 krajów w IV kw. 2025 oraz IV kw. 2024 (w tys. USD)

| IV kw. 2025 |                              |                  | IV kw. 2024 |                              |                |
|-------------|------------------------------|------------------|-------------|------------------------------|----------------|
|             | Kraj                         | Sprzedaż         |             | Kraj                         | Sprzedaż       |
| 1.          | Kazachstan                   | 186 831          |             | Kazachstan                   | 147 115        |
| 2.          | Ukraina                      | 165 583          |             | Ukraina                      | 125 142        |
| 3.          | Słowacja                     | 135 698          |             | Słowacja                     | 101 698        |
| 4.          | Zjednoczone Emiraty Arabskie | 89 013           |             | Zjednoczone Emiraty Arabskie | 73 762         |
| 5.          | Azerbejdżan                  | 71 119           |             | Azerbejdżan                  | 50 496         |
| 6.          | Tajwan                       | 68 706           |             | Polska                       | 42 644         |
| 7.          | Polska                       | 61 203           |             | Niemcy                       | 34 250         |
| 8.          | Niemcy                       | 45 634           |             | Czechy                       | 33 360         |
| 9.          | RPA                          | 43 576           |             | Armenia                      | 26 938         |
| 10.         | Czechy                       | 43 428           |             | RPA                          | 25 716         |
|             | <b>OGÓŁEM</b>                | <b>1 247 789</b> |             | <b>OGÓŁEM</b>                | <b>926 885</b> |

## Struktura przychodów – Top 10 krajów w I-IV kw. 2025 oraz w I-IV kw. 2024 (w tys. USD)

| I-IV kw. 2025 |                              |                  | I-IV kw. 2024 |                              |                  |
|---------------|------------------------------|------------------|---------------|------------------------------|------------------|
|               | Kraj                         | Sprzedaż         |               | Kraj                         | Sprzedaż         |
| 1.            | Kazachstan                   | 528 875          |               | Kazachstan                   | 492 406          |
| 2.            | Zjednoczone Emiraty Arabskie | 428 455          |               | Ukraina                      | 383 103          |
| 3.            | Ukraina                      | 427 696          |               | Zjednoczone Emiraty Arabskie | 331 004          |
| 4.            | Słowacja                     | 385 817          |               | Słowacja                     | 266 340          |
| 5.            | Polska                       | 194 420          |               | Azerbejdżan                  | 152 907          |
| 6.            | Azerbejdżan                  | 186 171          |               | Polska                       | 147 697          |
| 7.            | Niemcy                       | 184 506          |               | Niemcy                       | 129 490          |
| 8.            | Holandia                     | 149 873          |               | Czechy                       | 111 817          |
| 9.            | Czechy                       | 133 586          |               | Gruzja                       | 85 204           |
| 10.           | Tajwan                       | 129 738          |               | Holandia                     | 82 266           |
|               | <b>OGÓŁEM</b>                | <b>3 862 999</b> |               | <b>OGÓŁEM</b>                | <b>3 008 503</b> |

## SPRZEDAŻ WEDŁUG LINII PRODUKTOWYCH

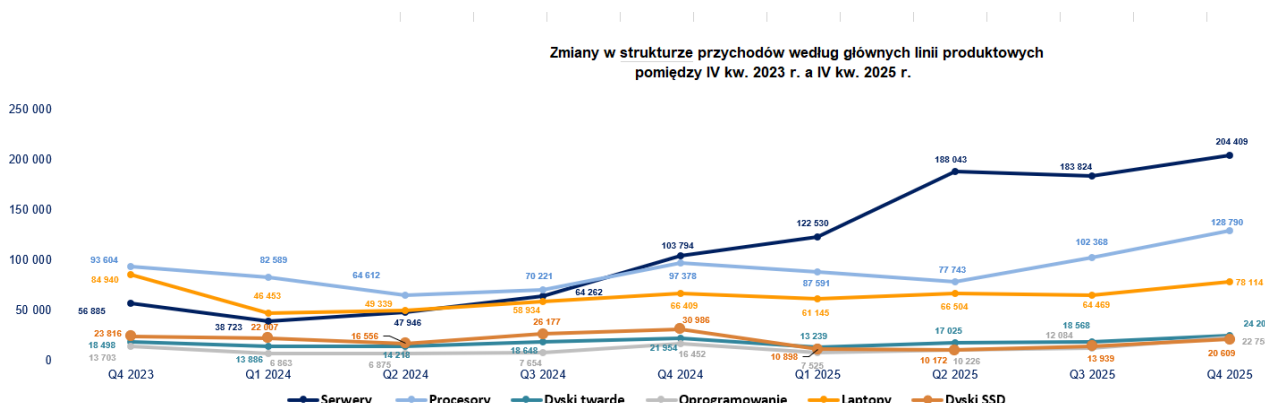
W IV kw. 2025 r. Grupa koncentrowała się na realizacji dużych kontraktów serwerowych w związku z globalnym boorem na infrastrukturę opartą na sztucznej inteligencji i centrach danych. Współpracowaliśmy z wieloma klientami na różnych poziomach łańcucha wartości dostaw w rosnącej liczbie krajów, realizując projekty związane z ciągłą modernizacją centrów danych.

W IV kw. 2025 r. udało nam się pozyskać projekty, które były unikalne na naszych terytoriach i obszarach, ale co najważniejsze, udało nam się ugruntować pozycję naszej firmy jako preferowanego dostawcy w przyszłych projektach.

Według Gartner, Inc., globalne wydatki na sztuczną inteligencję mają wynieść łącznie 2,52 bln dolarów w 2026 r., co stanowi wzrost o 44% rok do roku. Dlatego uważamy, że rok 2025 nie był bańką spekulacyjną, która pęknie, ale wręcz przeciwnie, szeroko zakrojone inwestycje w infrastrukturę chmurową i sztuczną inteligencję pozostaną decydującym czynnikiem wzrostu w 2026 r. jak również w kolejnych latach.

Ponadto w IV kw. 2025 r. Grupa sfinalizowała kilka umów dystrybucyjnych z wiodącymi światowymi dostawcami i producentami, takimi jak: Phison Electronics (światowy lider w dziedzinie kontrolerów pamięci flash NAND i rozwiązań do przechowywania danych), Satechi (wiodąca kalifornijska marka znana ze stylowych i wysokiej jakości akcesoriów dostosowanych do użytkowników Apple), Mobvoi (wiodąca firma AI z technologiami generatywnej AI i interakcji głosowej)

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



W czwartym kwartale 2025 r. i w całym 2025 r. sprzedaż napędzana była głównie przez smartfony, serwery i bloki serwerowe oraz procesory.

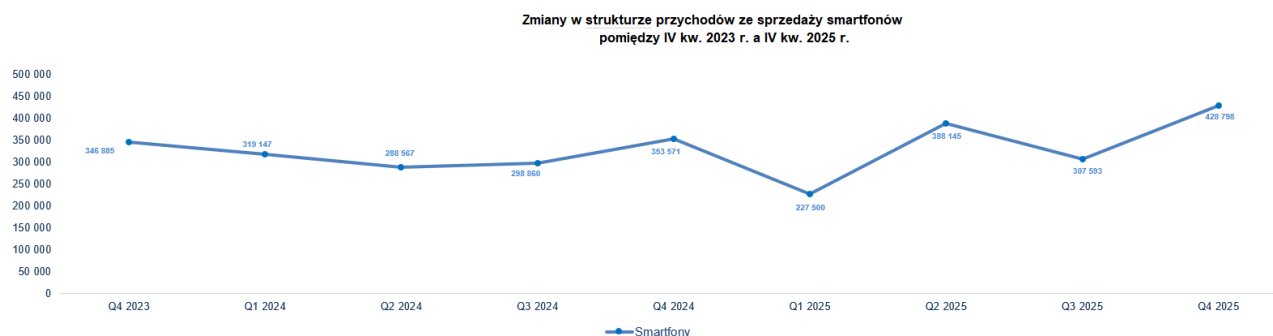
Przychody ze sprzedaży serwerów i bloków serwerowych utrzymały bardzo wysoką dynamikę, rosnąc zarówno w czwartym kwartale 2025 r., jak i w całym 2025 r. odpowiednio o 96,9% i 174,3% w ujęciu rok do roku. Sprzedaż procesorów wzrosła zarówno w czwartym kwartale 2025 r., jak i w całym 2025 r. odpowiednio o 38,1% i 29,7%. Sprzedaż laptopów wzrosła zarówno w czwartym kwartale 2025 r., jak i w całym 2025 r. o 17,6% i 22,2% w ujęciu rok do roku.



Sprzedaż dysków twardych wzrosła zarówno w czwartym kwartale 2025 r., jak i w całym 2025 r. odpowiednio o 57,5% i 47,2%. Przychody ze sprzedaży dysków SSD wzrosły zarówno w IV kw. 2025 r., jak i w całym 2025 r. odpowiednio o 47,3% i 7,5%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania wzrosły zarówno w IV kw. 2025 r., jak i w całym 2025 r. odpowiednio o 38,3% i 39,0% w ujęciu rok do roku.

W segmencie „Pozostałe” Spółka odnotowała pozytywny trend w segmencie kart graficznych i procesorów graficznych w IV kw. 2025 r. (+99,7%) w ujęciu rok do roku.

Poniższy wykres przedstawia trend w sprzedaży smartfonów:



Zarówno w czwartym kwartale 2025 roku, jak i w dwunastu miesiącach 2025 roku sprzedaż smartfonów, które generują większość naszych przychodów, wzrosła o 21,3% i 7,3% w porównaniu z analogicznymi okresami 2024 roku, pomimo trudnego okresu naznaczonego presją ze strony konkurencji z szarej strefy.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w IV kw. 2025 r. oraz w IV kw. 2024 r.:

|                        | IV kw. 2025      |                     | IV kw. 2024    |                     |
|------------------------|------------------|---------------------|----------------|---------------------|
|                        | tys. USD         | % przychodów ogółem | tys. USD       | % przychodów ogółem |
| Smartfony              | 428 798          | 34,36%              | 353 571        | 38,15%              |
| Serwery                | 204 409          | 16,38%              | 103 794        | 11,20%              |
| Procesory (CPUs)       | 128 790          | 10,32%              | 93 267         | 10,06%              |
| Laptopy                | 78 114           | 6,26%               | 66 409         | 7,16%               |
| Urządzenia peryferyjne | 38 517           | 3,09%               | 37 829         | 4,08%               |
| Urządzenia audio       | 35 395           | 2,84%               | 29 895         | 3,23%               |
| Produkty sieciowe      | 34 575           | 2,77%               | 23 390         | 2,52%               |
| Komputery stacjonarne  | 32 372           | 2,59%               | 22 035         | 2,38%               |
| Monitory               | 27 727           | 2,22%               | 21 317         | 2,30%               |
| Tablety                | 25 395           | 2,04%               | 17 011         | 1,84%               |
| Dyski twarde (HDDs)    | 24 205           | 1,94%               | 15 364         | 1,66%               |
| Oprogramowanie         | 22 758           | 1,82%               | 16 452         | 1,77%               |
| Akcesoria              | 20 840           | 1,67%               | 16 264         | 1,75%               |
| Dyski twarde (SSDs)    | 20 609           | 1,65%               | 13 994         | 1,51%               |
| Karty video i GPUs     | 20 209           | 1,62%               | 9 753          | 1,05%               |
| Urządzenia smart       | 19 186           | 1,54%               | 18 038         | 1,95%               |
| Multimedia             | 15 973           | 1,28%               | 24 202         | 2,61%               |
| Pozostałe              | 69 915           | 5,60%               | 44 300         | 4,78%               |
| <b>OGÓŁEM</b>          | <b>1 247 789</b> | <b>100%</b>         | <b>926 885</b> | <b>100%</b>         |

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I-IV kw. 2025 r. oraz w I-IV kw. 2024 r.:

|                        | I-IV kw. 2025    |                     | I-IV kw. 2024    |                     |
|------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                        | tys. USD         | % przychodów ogółem | tys. USD         | % przychodów ogółem |
| Smartfony              | 1 352 037        | 35,00%              | 1 260 145        | 41,89%              |
| Serwery                | 698 806          | 18,09%              | 254 724          | 8,47%               |
| Procesory (CPUs)       | 396 492          | 10,26%              | 305 744          | 10,16%              |
| Laptopy                | 270 233          | 7,00%               | 221 135          | 7,35%               |
| Urządzenia peryferyjne | 128 424          | 3,32%               | 127 366          | 4,23%               |
| Produkty sieciowe      | 110 719          | 2,87%               | 70 811           | 2,35%               |
| Urządzenia audio       | 96 646           | 2,50%               | 101 301          | 3,37%               |
| Komputery stacjonarne  | 89 432           | 2,32%               | 66 861           | 2,22%               |
| Monitory               | 80 211           | 2,08%               | 67 207           | 2,23%               |
| Dyski twarde (HDDs)    | 73 037           | 1,89%               | 49 614           | 1,65%               |
| Akcesoria              | 67 571           | 1,75%               | 58 155           | 1,93%               |
| Tablety                | 66 831           | 1,73%               | 48 887           | 1,62%               |
| Karty video i GPUs     | 57 800           | 1,50%               | 28 947           | 0,96%               |
| Multimedia             | 56 999           | 1,48%               | 83 289           | 2,77%               |
| Dyski twarde (SSDs)    | 55 619           | 1,44%               | 51 758           | 1,72%               |
| Oprogramowanie         | 52 593           | 1,36%               | 37 843           | 1,26%               |
| Urządzenia smart       | 51 170           | 1,32%               | 52 138           | 1,73%               |
| Pozostałe              | 158 379          | 4,10%               | 122 578          | 4,07%               |
| <b>OGÓŁEM</b>          | <b>3 862 999</b> | <b>100%</b>         | <b>3 008 503</b> | <b>100%</b>         |

## PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Na przepływy pieniężne w IV kw. 2025 r. i w całym 2025 r. wpłynął silny wzrost przychodów i lepsze wykorzystanie kapitału obrotowego. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy 2025 r. znacznie wzrosły w ujęciu rok do roku, o ponad 128 mln USD.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 i 2024 roku:

| Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia (USD)                                     | 2025           | 2024           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej                          | 154 818        | 26 712         |
| Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej                       | (22 169)       | (18 082)       |
| Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej                          | (31 543)       | (11 536)       |
| <b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>101 106</b> | <b>(2 906)</b> |

### Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 154 818 USD za dwanaście miesięcy 2025 r., w porównaniu do wpływów w wysokości 26 712 USD w analogicznym okresie 2024 r.

### Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 22 169 USD za dwanaście miesięcy 2025 r. w porównaniu do wydatków w wysokości 18 082 USD w analogicznym okresie 2024 r.

### Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 31 543 USD za dwanaście miesięcy 2025 r. w porównaniu do wydatków w wysokości 11 536 USD w analogicznym okresie 2024 r.

### Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku wyższej rentowności i zwiększonej efektywności kapitału obrotowego w okresie I-IV kwartał 2025 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o kwotę 101 106 USD w porównaniu ze spadkiem o kwotę 2 906 USD w analogicznym okresie 2024 r.

## CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ WPŁYWAĆ NA WYNIKI SPÓŁKI W PRZYSZŁOŚCI

### WOJNA NA UKRAINIE

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na nasze wyniki jest wojna pomiędzy Rosją. Pomimo szerokiej obecności geograficznej Grupy, nie byłoby możliwe całkowite przetrwanie skutków tej wojny. Spółka jest dobrze przygotowana do obrony swojej pozycji w związku z wyjściem z Rosji. Spółka uważa jednak, że obecna sytuacja jest krytyczna i trudno ocenić, jak będzie się rozwijać. Ściśle przestrzegamy wszystkich sankcji nałożonych przez UE i dokładamy wszelkich starań, aby wspierać naszych ukraińskich kolegów i operacje.

### POLITYCZNA I GOSPODARCZA STABILNOŚĆ W EUROPIE I REGIONACH NASZEJ DZIAŁALNOŚCI ORAZ WOJNY HANDLOWE NA CAŁYM ŚWIECIE.

Rynki, na których działa Grupa, tradycyjnie pokazały wrażliwość na otoczenie polityczne i ekonomiczne. Słabe gospodarki w regionie krajów WNP oraz napędzane polityką wydarzenia na wszystkich rynkach są uważane przez kierownictwo za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w bliskiej perspektywie.

Dokładnie to działo się w Kazachstanie w ciągu ostatnich kilkunastu kwartałów. Nielegalny handel stworzył poważne problemy dla naszej zdolności do generowania przychodów. Różnica cen, z którą się mierzymy, może sięgać nawet 30%, co uniemożliwia nam prawidłowy rozwój biznesu w tym kraju. Oprócz powyższego, decyzje podjęte przez władze lokalne w celu ograniczenia kredytów konsumenckich również wywarły negatywny wpływ na nasze przychody. Nowe przepisy dotyczące kredytów konsumenckich w Kazachstanie również negatywnie wpływają na biznes w tym kraju.

Z drugiej strony, rozwijamy obecnie coraz to więcej rynków w naszych regionach dzięki nowym liniom produktowym, a nasze przychody i rentowność powinny z tego skorzystać. Będziemy kontynuować tę strategię i skoncentrować się bardziej na naszych głównych regionach i mocnych stronach, tak aby maksymalizować zyski i wykorzystać zmiany rynkowe. Bardzo ważne jest, aby śledzić wszystkie zmiany i szybko dostosowywać się do wszelkich znaczących zmian.

Rosnąca inflacja i stopy procentowe oraz spadająca siła nabywcza konsumentów mają ogromne znaczenie i Spółka intensywnie pracuje nad znalezieniem mechanizmów pozwalających pokonać obecnie napotymane przeszkody.

### ZDOLNOŚĆ GRUPY DO ZWIĘKSZANIE PRZYCHODÓW I UDZIAŁU RYNKOWEGO PRZY KONCENTRACJI NA ZYSKACH

Bardzo dobrze zdywersyfikowany zasięg geograficzny przychodów Grupy zapewnia, że minimalizujemy ryzyko niższej sprzedaży w danym kraju z możliwością wyższej sprzedaży w kilku innych krajach. Odkąd kraje regionu WNP oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w przychodach Spółki, bardzo ważne jest, aby dostosować się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą wystąpić w tych regionach. Jest to szczególnie ważne w obliczu szarej strefy w Kazachstanie, trwającej wojny na Ukrainie, która wpływa również na sąsiednie kraje, oraz konfliktu w Zatoce Perskiej, który negatywnie wpływa na ogólne nastroje konsumentów.

Dlatego nasza decyzja o większych inwestycjach w krajach Afryki, Kaukazu i Europy Zachodniej okazała się słuszną. Rozszerzamy również nasze portfolio produktów, wprowadzając nowe produkty pod naszymi własnymi markami i współpracując z różnymi innymi dostawcami w celu zwiększenia naszych przychodów

Pomimo wszystkich działań podjętych przez Spółkę, możliwość spadku popytu i sprzedaży w danym kraju lub regionie pozostaje dość wysoka. Taka sytuacja może ograniczyć ogólny wzrost.

Niezwykle ważne jest, aby Spółka jak najlepiej przygotowała swoją strukturę, aby zrównoważyć taką sytuację wyższą sprzedażą na innych rynkach. Oznacza to zarówno ciągle ulepszanie portfolio produktów, jak i bliskie relacje z klientami w celu uzyskania większego udziału w rynku od słabszych konkurentów.

## ZDOLNOŚĆ GRUPY DO ZWIĘKSZENIA MARŻ ZYSKU BRUTTO

Zdolność Grupy do zwiększenia marży zysku brutto ma bardzo duże znaczenie. Trudno oszacować tempo wzrostu marży brutto, która może pozostać pod wpływem zwiększonej konkurencji i mniejszego popytu na rynkach, na których jesteśmy obecni. Ważne znaczenie dla Grupy ma zarządzanie poziomami zapasów i optymalizacja portfela produktów w celu osiągnięcia optymalnych marż zysku brutto.

Zarząd uważa, że Grupa będzie w stanie zwiększyć poziom marży zysku brutto w najbliższej przyszłości, po odbiciu marży zysku brutto obserwowanym w III kw. 2025 r.

## ZMIENNOŚĆ KURSÓW WALUT

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Nasza polityka hedgingowa skutecznie nas chroniła przed wahaniami kursów walut w IV kw. 2025. Dlatego też zamierzamy ją kontynuować i dalej ulepszać bez żadnych odstępstw w 2026 roku oraz w kolejnych okresach.

## ZDOLNOŚĆ GRUPY DO KONTROLI KOSZTÓW

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły zarówno w IV kw. 2025 r., jak i 2025 r. odpowiednio o 30% i 15% w porównaniu do analogicznych okresów 2024 r. Było to spowodowane głównie słabszym kursem dolara amerykańskiego w stosunku do lokalnych walut, inwestycjami poczynionymi przez Spółkę w dalszy rozwój Breezy, otwarciem nowych flagowych sklepów Bang & Olufsen we Włoszech i USA oraz dalszą ekspansją geograficzną w Afryce.

Kontrolę kosztów uważamy za istotny czynnik w celu osiągania coraz to lepszych wyników w przyszłości. Bardzo ważne jest, aby Grupa podejmowała niezbędne działania w celu zmniejszenia swoich kosztów w przypadku spadku przychodów i zysku brutto.

## ZDOLNOŚĆ DO DALSZEGO ROZWOJU PORTFOLIO PRODUKTOWEGO GRUPY, ZARÓWNO MAREK WŁASNYCH JAK I INNYCH PRODUCENTÓW

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe. Dla Spółki bardzo istotne jest ciągłe ulepszanie jej miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność. Tak jak usługi VAD, które dają nam nowe strumienie dochodów z wyższą marżą brutto dla Grupy.

## 16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH, KTÓRE NASTĄPIŁY PO OKRESIE ZAKOŃCZONYM 31 GRUDNIA 2025 ROKU, A PRZED DATĄ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 05 listopada 2025 roku a datą niniejszego raportu nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

Podpisy:

---

**Siarhei Kostevitch**  
Prezes, Dyrektor Generalny  
Członek Zarządu

---

**Marios Christou**  
Dyrektor Finansowy  
Członek Zarządu

---

**Constantinos Tziamalis**  
Zastępca Dyrektora Generalnego  
Członek Zarządu

---

**Julia Prihodko**  
Dyrektor ds. HR  
Członek Zarządu

---

**Hanna Kaplan**  
Członek Zarządu

Limassol, dnia 25 lutego 2026



**ASBIS<sup>®</sup>**  
**SUCCESS THROUGH FOCUS**