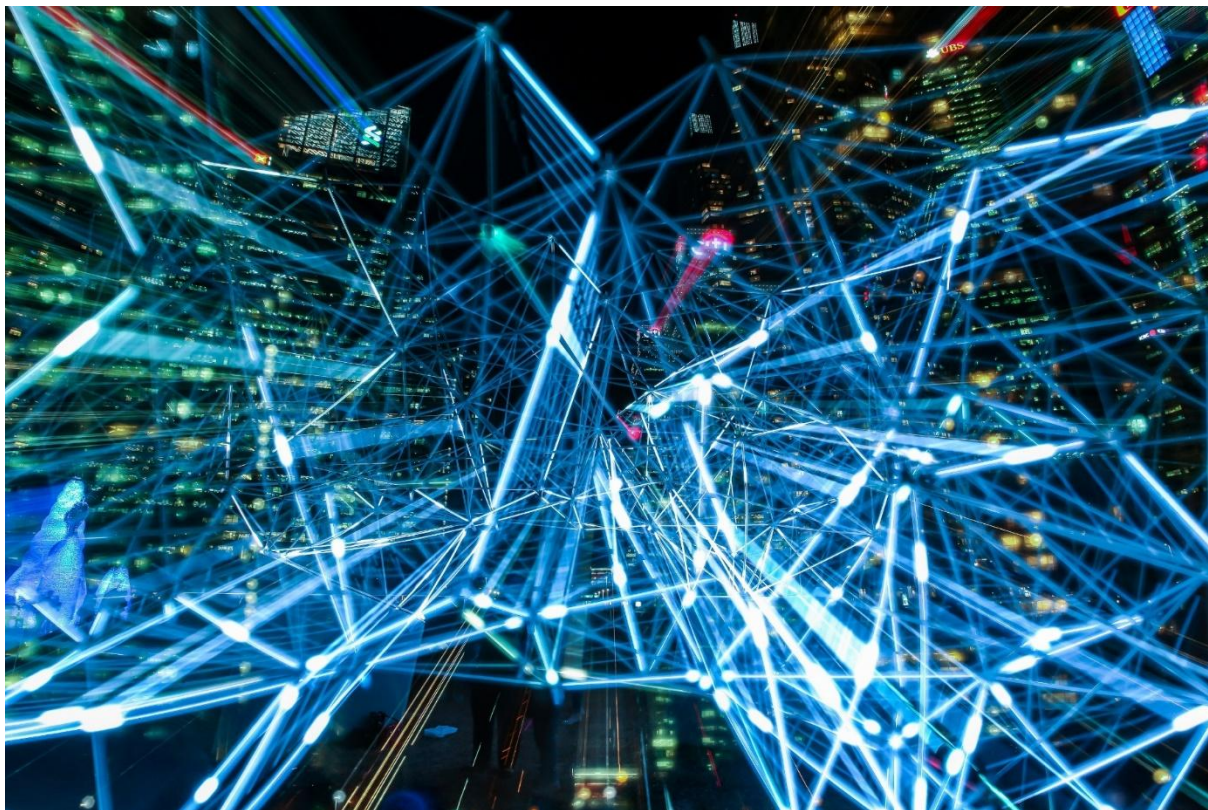




Raport
Grupy Kapitałowej TenderHut
za III kwartał 2025 roku

Spis treści

I.	GRUPA TENDERHUT S.A. – WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	TENDERHUT S.A. – WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	6
III.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TENDERHUT.....	8
1.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów	8
2.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy TenderHut.....	9
3.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy TenderHut.....	11
4.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy TenderHut.....	13
IV.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TENDERHUT	15
1.	Informacje ogólne o Jednostce dominującej	15
2.	Przyjęte zasady rachunkowości	15
2.1.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	16
2.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
2.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	16
2.4.	Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów.....	16
2.5.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego.....	17
2.6.	Założenie kontynuacji działalności	18
3.	Segmenty operacyjne.....	18
4.	Informacje geograficzne.....	22
5.	Informacja o przychodach w walutach obcych.....	22
6.	Kapitał zakładowy	23
7.	Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję.....	23
8.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	24
9.	Informacje o podmiotach powiązanych	24
10.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności.....	24
11.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość...	24
12.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	24
13.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania oraz odwróceniu takiego odpisu	25
14.	Sprawy sądowe.....	25
15.	Zdarzenia po dniu bilansowym	25

16.	Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie.....	25
17.	Informacja o instrumentach finansowych.....	26
18.	Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym.....	26
19.	Wartości niematerialne	26
20.	Kredyty i pożyczki	26
21.	Zobowiązania warunkowe.....	27
22.	Informacje o rozwiązaniu rezerw na koszty restrukturyzacji	27
V.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TENDERHUT	28
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut	28
2.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut S.A.....	29
3.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	29
4.	Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	35
5.	Stanowisko zarządu TenderHut S.A. odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz.....	35
6.	Struktura akcjonariatu, w tym zestawienie stanu posiadania akcji TenderHut S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	35
7.	Istotne, toczące się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności TenderHut S.A. lub jego jednostek zależnych.....	37
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
9.	Udzielone przez TenderHut S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe.....	37
10.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	37
11.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę TenderHut wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38
d.	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TENDERHUT S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU	40
1.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów TenderHut S.A.....	40
2.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej TenderHut S.A.....	41
3.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TenderHut S.A.	42
4.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych TenderHut S.A.....	43
e.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TENDERHUT S.A.....	44
1.	Przyjęte zasady rachunkowości	44
1.1.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	44
1.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	44
1.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	44
1.4.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego.....	45

1.5.	Założenie kontynuacji działalności	45
2.	Segmenty operacyjne.....	46
3.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
4.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	46
f.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TENDERHUT S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	47

I. GRUPA TENDERHUT S.A. – WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025	rok 2024	rok 2025	rok 2024
	okres 01.01.2025- 30.09.2025	okres 01.01.2024- 30.09.2024	okres 01.01.2025- 30.09.2025	okres 01.01.2024- 30.09.2024
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody z działalności kontynuowanej	34 215	37 111	8 076	8 626
Zysk / strata z działalności operacyjnej	1 522	-649	359	-151
EBITDA*	1 848	168	436	39
Zysk / strata przed opodatkowaniem	1 107	-1 128	261	-262
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	672	-1 239	159	-288
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia	13	-592	3	-138
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	688	-1 718	162	-399
Zysk / strata netto na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (zł / EUR)	0,30	-0,79	0.07	-0,18
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	475	195	112	45
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	307	98	73	23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 836	321	-433	75
Przepływy pieniężne netto – razem	-1 054	614	-249	143
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa / Pasywa razem	28 235	30 238	6 614	7 077
Aktywa trwałe	16 419	16 964	3 846	3 970
Aktywa obrotowe	11 816	13 275	2 768	3 107
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	371	371	87	87
Kapitał własny	19 642	18 991	4 601	4 444
Zobowiązania razem	8 593	11 248	2 013	2 632
Zobowiązania długoterminowe	1 203	2 734	282	640
Zobowiązania krótkoterminowe	7 390	8 514	1 731	1 993

*EBITDA - zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2024 roku – 4,3022 EUR/PLN;
- dla pozycji aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2025 roku – 4,2692 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2791 EUR/PLN.

II. TENDERHUT S.A. – WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025	rok 2024	rok 2025	rok 2024
	okres 01.01.2025- 30.09.2025	okres 01.01.2024- 30.09.2024	okres 01.01.2025- 30.09.2025	okres 01.01.2024- 30.09.2024
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody z działalności kontynuowanej	5 679	6 533	1 340	1 519
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-112	-267	-26	-62
EBITDA*	-33	98	-8	23
Zysk / strata przed opodatkowaniem	2 198	-168	519	-39
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	2 162	-178	510	-41
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia	13	-592	3	-138
Zysk / strata netto	2 175	-770	513	-179
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-81	1 122	-19	261
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	635	-1 077	150	-250
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-688	18	-162	4
Przepływy pieniężne netto – razem	-134	63	-32	15
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa / Pasywa razem	32 513	30 852	7 616	7 340
Aktywa trwałe	25 111	24 231	5 882	5 791
Aktywa obrotowe	7 402	6 621	1 734	1 549
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	371	371	87	87
Kapitał własny	30 685	28 510	7 188	6 672
Zobowiązania razem	1 828	2 341	429	548
Zobowiązania długoterminowe	220	511	52	120
Zobowiązania krótkoterminowe	1 608	1 830	377	428

* EBITDA – zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację.

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ TENDERHUT

ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

III. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TENDERHUT

1. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4, 5	33 918	36 527
Przychody pozostałe		296	584
Koszty działalności operacyjnej		32 692	37 760
Amortyzacja		325	817
Zużycie materiałów i surowców		116	208
Usługi obce		25 077	27 721
Podatki i opłaty		19	47
Wynagrodzenia		4 146	5 726
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia		695	879
Pozostałe koszty rodzajowe		319	1 072
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 995	1 290
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 522	-649
Przychody finansowe		179	235
Koszty finansowe		560	568
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		-34	-146
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 107	-1 128
Podatek dochodowy		435	111
Zysk / strata z działalności kontynuowanej		672	-1 239
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia		13	-592
Zysk netto		686	-1 831
Zysk netto przypadający na:			
Udziały niedające kontroli		-2	-113
Jednostkę dominującą		688	-1 718
Różnice kursowe z przeliczenia po opodatkowaniu		-38	-11
Ogółem inne dochody całkowite po opodatkowaniu, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty po opodatkowaniu		-38	-11
Inne całkowite dochody		-38	-11
Całkowite dochody ogółem		647	-1 842
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Udziały niedające kontroli		-3	-113
Jednostkę dominującą		650	-1 729

2. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy TenderHut

AKTYWA	Nota	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		16 419	16 964
Wartość firmy		12 165	12 165
Wartości niematerialne	19	408	673
Rzeczowe aktywa trwałe		51	69
Prawo do użytkowania		84	127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 166	3 251
Długoterminowe aktywa finansowe		545	679
Aktywa obrotowe		11 816	13 275
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży		11 445	12 904
Zapasy		10	164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		8 554	8 794
Należność z tytułu podatku dochodowego		0	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 855	3 909
Krótkoterminowe aktywa finansowe		26	33
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		371	371
Aktywa razem		28 235	30 239

PASYWA	Nota	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny	6		
Kapitał zakładowy		229	229
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		24 174	24 174
Pozostałe kapitały rezerwowe		-14	-44
Zyski zatrzymane		-4 538	-5 161
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		19 851	19 198
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli		-209	-207
Razem kapitał własny		19 642	18 991
Zobowiązanie długoterminowe		1 203	2 734
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		11	0
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	20	1 167	2 668
Leasing finansowy		25	66
Zobowiązania krótkoterminowe		7 390	8 514
Zobowiązania inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		7 390	8 514
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	20	2 001	2 053
Leasing finansowy		52	51
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 065	6 096
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		123	50
Pozostałe rezerwy		149	264
Zobowiązania razem		8 593	11 248
Pasywa razem		28 235	30 239

3. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy TenderHut

Zmiany w okresie 01.01-30.09.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolującymi	Razem
Stan na początek okresu	229	24 174	-44	-5 161	19 198	-207	18 991
Całkowite dochody:	0	0	-38	688	650	-2	648
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	688	688	-2	686
Inne dochody całkowite	0	0	-38	0	-38	0	-38
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	68	-65	3	0	3
Suma zmian w kapitale własnym	0	0	30	623	653	-2	651
Stan na koniec okresu	229	24 174	-14	-4 538	19 851	-209	19 642

Zmiany w okresie 01.01-30.09.2024

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Razem
Stan na początek okresu	206	22 967	-43	-1 487	21 642	126	21 768
Całkowite dochody:	0	0	-11	-1 718	-1 729	-113	-1 841
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	-1 718	-1 718	-113	-1 831
Inne dochody całkowite	0	0	-11	0	-11	0	-11
Transakcje z właścicielami:							
Emisja akcji lub udziałów	23	1 207	0	0	1 230	0	1 230
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	31	31	-193	-162
Suma zmian w kapitale własnym	23	1 207	-11	-1 687	-467	-306	-773
Stan na koniec okresu	229	24 174	-54	-3 174	21 175	-179	20 995

4. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy TenderHut

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2025	30.09.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	1 107	-1 128
Korekty	-289	1 535
1. Amortyzacja	325	817
2. Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	34	146
3. Koszty z tytułu odsetek	246	349
4. Przychody z tytułu odsetek	-65	0
5. Różnice kursowe z przeliczenia	31	0
6. Udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
7. Zmiana stanu rezerw	-104	-402
8. Zmiana stanu zapasów	154	0
9. Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	242	322
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-959	520
11. Inne korekty	-193	-217
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	818	407
Podatek dochodowy zapłacony	-343	-212
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	475	195
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy		
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
2. Zbycie udziałów	0	5
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
- spłata udzielonych pożyczek	222	34
- odsetki	85	168
- otrzymane dywidendy	0	0
- wpływy z innych inwestycji krótkoterminowych (wpływy ze sprzedaży)	0	0
II. Wydatki		
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
2. Nabycie udziałów Spółki zależnej	0	0
3. Udzielone pożyczki	0	-110
4. Wydatki inwestycyjne	0	0
5. Wydatki na nabycie innych inwestycji	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	307	98
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy		
1. Podwyższenie kapitału	0	1 260
2. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0	6 070
II. Wydatki		
1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	-1 552	-6 453
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingów	-38	-176
3. Odsetki zapłacone	-246	-349
4. Koszty emisji akcji	0	-32
5. Dywidendy wypłacone	0	0

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 836	321
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-1 054	614
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 054	614
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 909	2 363
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	2 855	2 977
- saldo gotówki dotyczące działalności kontynuowanej	2 855	2 977
- saldo gotówki przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TENDERHUT**1. Informacje ogólne o Jednostce dominującej**

Jednostka dominująca TenderHut S.A. (Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 24 marca 2010 roku w Białymstoku na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Białymstoku przy ul. Sienkiewicza 110.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000355489, w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5423161397 oraz symbol REGON 200346301.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Jednostki dominującej.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 r. oraz na dzień 30 września 2025 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej był następujący:

▪ Zarząd:

Robert Sebastian Strzelecki	– Prezes Zarządu.
-----------------------------	-------------------

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano zmian w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

▪ Rada Nadzorcza:

Wojciech Strzelecki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tadeusz Wesółowski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Anna Janiczek	– Członkini Rady Nadzorczej,
Adam Kuszyk	– Członek Rady Nadzorczej,
Magdalena Mazurek-Szkałuba	– Członkini Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje: (i) usługi informatyczne, głównie outsourcing technologiczny (tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT), (ii) usługi marketingu cyfrowego, (iii) usługi LIMS/LIS/LES, tj. usługi doradcze w zakresie optymalizacji procesów pracy w laboratoriach, (iv) działania venture oraz (v) usługi holdingowe, w tym usługi prawne.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („**MSSF**”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („**UE**”), w tym w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TenderHut za 2024 rok.

2.1. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („**waluta funkcjonalna**”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocy informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27 listopada 2025 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało ani badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r., poz. 755).

Podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2.4. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską (UE), które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 30 września 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

Zarząd jednostki dominującej jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.5. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2025 roku i obejmuje okres 9 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku.

2.6. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 8%. Za trzy kwartały 2025 roku Grupa Kapitałowa TenderHut odnotowała zysk netto w kwocie 686 tys. zł, kiedy w porównywalnym okresie roku poprzedniego poniosła stratę netto w wysokości 1.831 tys. zł.

W ujęciu skonsolidowanym Grupa Kapitałowa TenderHut odnotowała w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w kwocie 475 tys. zł, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego kiedy były kwotą 195 tys. zł. Skutkowało to stopniową poprawą sytuacji gotówkowej Grupy Kapitałowej TenderHut.

Wartość środków pieniężnych na dzień 30 września 2025 r. spadła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. o 1.054 tys. zł i wyniosła 2.855 tys. zł. Równocześnie saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek spadło o kwotę 1.552 tys. zł do poziomu 3.168 tys. zł.

W świetle powyższych rezultatów, Zarząd TenderHut S.A. nie widzi istotnego ryzyka płynnościowego, ponieważ poprawiające się wyniki świadczą o skuteczności wdrożonych w ostatnich miesiącach działań.

- ograniczenie ilości biur do jednego;
- dalsza sprzedaż niewykorzystanych aktywów, takich jak wyposażenie i sprzęt IT;
- wzmożone działania sprzedażowe w postaci licznych udziałów w zagranicznych konferencjach oraz wyjazdów delegacyjnych zespołu sprzedażowego.

W celu utrzymania tej pewności Zarząd:

- wykazuje głębokie zaangażowanie w ciągłe doskonalenie procesów;
- nieustannie dba o dostosowanie Grupy i jej strategii do zmieniających się warunków rynkowych;
- ocenia rentowność i efektywność projektów;
- przeprowadza nieustanną bieżącą analizę użycia zasobów i podejmuje działania optymalizacyjne tak, aby wypełnione były wszystkie kluczowe elementy dla zapewnienia stabilności finansowej i długoterminowej kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej TenderHut.

Niemniej istnieje ryzyko, że dalsze spadki przychodów ze sprzedaży mogą doprowadzić do braku płynności finansowej lub jej pogorszenia i mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

3. Segmenty operacyjne

Zarząd Jednostki dominującej wyróżnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Software Development & Cybersec*,
- Digital Design & Marketing*,
- Lab Systems* – obejmujący systemy: LIMS (z ang. *Laboratory Information Management System*), LES (ang. *Laboratory Execution System*) oraz LIS (ang. *Laboratory Information System*),
- Venture Building*,
- Usługi holdingowe.

Software Development & Cybersec

Segment *Software Development & Cybersec* obejmuje usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum klientów z takich branż, jak sektor technologiczny, finansowy i ubezpieczeniowy, badania i rozwój oraz edukacja, czy też sektor opieki zdrowotnej (z wyłączeniem branży laboratoryjnej).

Podstawowe kategorie usług świadczonych przez Grupę TenderHut w tym segmencie działalności obejmują:

- outsourcing procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,

- outsourcing technologiczny, tj. tworzenie oprogramowania biznesowego, świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich,
- usługi związane z cyberbezpieczeństwem.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: SoftwareHut sp. z o.o i SoftwareHut LLC.

Digital Design & Marketing

Segment *Digital & Marketing* skupia się działaniach z zakresu *product design*, UX, UI, badania i testy produktów cyfrowych, budowanie strategii komunikacji i brandingu, digital marketingu, marketing automation, a także usługach w obszarze kanałów *social media*. Obejmuje także usługi typu *digital marketing*, *performance marketing*, SEO, *outbound marketing* i PR.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: ExtraHut sp. z o.o. (UI/UX/design) oraz Kiss Communications sp. z o. o. pod marką Human.pl.

Lab Systems

Segment *Lab Systems* został wyodrębniony z uwagi na wysoce wyspecjalizowane usługi informatyczne skierowane do specyficznego odbiorcy, tj. branży laboratoryjnej. Świadczone usługi polegają na dostarczaniu, wdrożeniu i personalizacji systemów laboratoryjnych (LIMS, LES, LIS, ELN, itp.).

W ramach segmentu *Lab Systems* Grupa oferuje wysoce wyspecjalizowane usługi informatyczne skierowane do branży laboratoryjnej w obszarze LIS (ang. *Laboratory Information System*), LIMS (ang. *Laboratory Information Management System*), LES (ang. *Laboratory Execution System*), obejmujące:

- outsourcing procesowy – dostawa, wdrażanie i personalizacja systemów laboratoryjnych (LIMS),
- outsourcing technologiczny – tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów firm trzecich oraz własnych w ramach umowy partnerskiej z Thermo Fisher Scientific, Solution4Labs sp. z o.o. została certyfikowanym partnerem w zakresie sprzedaży i wdrażania ich oprogramowania, natomiast wśród produktów własnych znajdują się rozwiązania takie jak SMDeployer.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: Solution4Labs sp. z o.o.

Venture building

Czwarty segment sprawozdawczy *Venture building* obejmuje rozwijane rozwiązania informatyczne, które już stały się oddzielnymi biznesami, lub które mają potencjał by się stać takimi. W sektorze *venture building* Grupa rozwija startupy. Najbardziej dojrzałe z nich to Grow Uperion S.A. (EduTech i Gamifikacja) i Stockambit S.A. (platforma crowdfundingowa).

Usługi holdingowe

Piąty segment sprawozdawczy obejmuje usługi zarządcze, finansowe i administracyjne, usługi najmu powierzchni biurowych i urządzeń komputerowych świadczone głównie przez TenderHut S.A. dla spółek zależnych wewnątrz Grupy oraz świadczone przez LegalHut sp. z o.o. usługi doradztwa prawnego w zakresie:

- prawa cywilnego – w tym umowy zawierane w IT,
- zamówienia publiczne, projekty UE, zewnętrzne dotacje, granty,
- RODO, ISO 27001 – wdrażanie, audyty,
- prawa spółek handlowych, prawa gospodarczego,
- prawa autorskiego, prawa własności przemysłowej.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: TenderHut S.A., LegalHut sp. z o.o. i Intelilex sp. z o.o.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy.

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 r

Wyszczególnienie	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody, w tym:	24 661	4 424	10 743	562	5 808	-11 983	34 215
<i>udział w strukturze w %</i>	<i>53%</i>	<i>10%</i>	<i>23%</i>	<i>1%</i>	<i>13%</i>		
<i>-przychody od klientów zewnętrznych</i>	<i>18 816</i>	<i>3 550</i>	<i>10 743</i>	<i>421</i>	<i>684</i>		34 215
<i>-przychody z tytułu transakcji między segmentami</i>	<i>2 749</i>	<i>811</i>		<i>140</i>	<i>4 828</i>	<i>-8 528</i>	
<i>-przychody z tytułu transakcji w segmencie</i>	<i>3 096</i>	<i>63</i>			<i>295</i>	<i>-3 454</i>	
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	97	-474	2 153	-36	-202	-17	1 522
<i>rentowność segmentu</i>	<i>0%</i>	<i>-11%</i>	<i>20%</i>	<i>-6%</i>	<i>-3%</i>		<i>4%</i>
EBIT							1 522
Wynik na działalności finansowej							-381
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej							-34
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							1 107
Podatek dochodowy							435
Zysk / strata z działalności kontynuowanej							672
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia							13
Zysk netto za rok obrotowy							686
Udział w wyniku akcjonariuszy mniejszościowych							-2
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej							688

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 r

Wyszczególnienie	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody, w tym:	28 737	3 904	8 378	382	7 274	-11 564	37 111
<i>udział w strukturze w %</i>	<i>59%</i>	<i>8%</i>	<i>17%</i>	<i>1%</i>	<i>15%</i>		
<i>-przychody od klientów zewnętrznych</i>	<i>23 854</i>	<i>2 937</i>	<i>8 355</i>	<i>382</i>	<i>1 583</i>		37 111
<i>-przychody z tytułu transakcji między segmentami</i>	<i>2 357</i>	<i>803</i>	<i>23</i>		<i>5 258</i>	<i>-8 441</i>	
<i>-przychody z tytułu transakcji w segmencie</i>	<i>2 525</i>	<i>164</i>			<i>433</i>	<i>-3 122</i>	
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	45	-845	1 122	-455	-265	-252	-649
<i>rentowność segmentu</i>	<i>0%</i>	<i>-22%</i>	<i>13%</i>	<i>-119%</i>	<i>-4%</i>		<i>-2%</i>
EBIT							-649
Wynik na działalności finansowej							-334
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej							-146
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							-1 128
Podatek dochodowy							111
Zysk / strata z działalności kontynuowanej							-1 239
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia							-592
Zysk netto za rok obrotowy							-1 831
Udział w wyniku akcjonariuszy mniejszościowych							-113
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej							-1 718

4. Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy od klientów w rozbiciu na obszary geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych	W okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025	W okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024
Krajowe	38%	42%
Zagraniczne, w tym:	62%	58%
<i>Wielka Brytania</i>	26%	23%
<i>Stany Zjednoczone</i>	21%	19%
<i>Holandia</i>	3%	2%
<i>Szwecja</i>	2%	5%
<i>Niemcy</i>	2%	1%
<i>Szwajcaria</i>	1%	2%
<i>pozostałe kraje</i>	6%	6%
Razem przychody z działalności kontynuowanej	100%	100%

Całość aktywów trwałych innych niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych w latach 2024 i 2025 roku była przyporządkowana do obszaru Polski.

5. Informacja o przychodach w walutach obcych

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy od klientów w rozbiciu na walutę, w której są osiągane:

Przychody od klientów zewnętrznych	W okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025	W okresie od 01.01.2024 do 30.09.2024
PLN	31%	40%
EUR	35%	28%
USD	21%	20%
GBP	12%	12%
CHF	0,8%	0,5%
Razem przychody z działalności kontynuowanej	100,00%	100,00%

6. Kapitał zakładowy

Poniżej przedstawiono strukturę akcji wchodzących w skład kapitału zakładowego TenderHut S.A.:

Wyszczególnienie	30.06.2025
emisja akcji serii A1	750 000
emisja akcji serii B1	1 010 509
emisja akcji serii C1	3 342
emisja akcji serii C2	47 526
emisja akcji serii D1	134 026
emisja akcji serii E1	60 000
emisja akcji serii F1	27 268
emisja akcji serii G1	13 000
emisja akcji serii F2	16 472
emisja akcji serii H1	229 127
RAZEM:	2 291 270

7. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony, przypadający na jedną akcję, oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku, powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję	od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025	od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	2 291 270	2 172 930
Zysk/strata netto przypadający na jednostkę dominującą	688	-1 718
Zysk/strata na akcję w złotych	0,30	-0,79

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję dla działalności zaniechanej:

Zysk na akcję dla działalności zaniechanej	od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025	od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	2 291 270	2 172 930
Zysk/strata netto przypadający na jednostkę dominującą	13	-592
Zysk/strata na akcję w złotych dla działalności zaniechanej	0,01	-0,27

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w Jednostce dominującej dywidenda nie była wypłacana ani zadeklarowana do wypłaty.

9. Informacje o podmiotach powiązanych

W raportowanym okresie spółki z Grupy Kapitałowej TenderHut nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje tego rodzaju w tym okresie miały charakter biznesowy, a ich warunki i charakter wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TenderHut. Wartość transakcji sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązanymi kapitałowo w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 r. wyniosła 11.983 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedzającego, tj. w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. wartość przychodów ze sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązanymi wyniosła 11.564 tys. zł.

10. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności

W działalności Grupy Kapitałowej TenderHut nie występuje sezonowość, ani cykliczność działalności.

11. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie wystąpiły żadne istotne nietypowe pozycje.

12. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe	30.09.2025	31.12.2024	zmiana	zmiana %
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 166	3 251	(85)	-3%
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	702	702	0	0%
Odpisy aktualizujące należności i pożyczki	6 296	6 298	(2)	-0,03%
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w pozostałych jednostkach niepodporządkowanych	5 424	5 424	0	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	0	11	-

Istotnym elementem składowym kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są straty podatkowe niektórych spółek z Grupy TenderHut.

Na odpisy aktualizujące należności w kwocie 6.296 tys. zł składają się przede wszystkim odpisy utworzone głównie w spółce TenderHut S.A. w kwocie 3.258 tys. zł, w spółce SHL LLC w kwocie 156 tys. zł, w spółce ExtraHut sp. z o.o. w kwocie 59 tys. zł, w spółce SoftwareHut sp. z o.o. w kwocie 2.530 tys. zł, i pozostałe w kwocie 293 tys. zł.

Na odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w pozostałych jednostkach niepodporządkowanych składają się odpisy wartości udziałów spółki Holo4Labs S.A. w kwocie 1.149 tys. zł., spółki Holo4Med S.A. w kwocie 1.338 tys. zł. i spółki Zonifero S.A. w kwocie 2.937 tys. zł.

13. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania oraz odwróceniu takiego odpisu

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie wystąpiły.

14. Sprawy sądowe

Na dzień 30 września 2025 roku oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne istotne sprawy sporne przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej TenderHut, które mogłyby wywrzeć bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy.

15. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 18 listopada 2025 r. TenderHut S.A. zdecydowała o przyjęciu oferty sprzedaży 243.500 akcji spółki Holo4Labs S.A. Oferta ta została złożona TenderHut przez innego z akcjonariuszy Holo4Labs w umowie zawartej dnia 30 sierpnia 2023 r. Możliwość przyjęcia tej oferty była uzależniona od zdarzeń przyszłych (tzw. opcja call), w tym rezygnacji jednego z członków zarządu spółki Holo4Labs S.A. z pełnionej funkcji. Rezygnacja ta spowodowała, że aktualizacji uległa oferta na pakiet akcji będący przedmiotem ww. umowy z 2023 r., stanowiący 17,01% kapitału zakładowego Holo4Labs S.A. Nabycie tego pakietu akcji nastąpi z momentem zarejestrowania opisanej transakcji w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Holo4Labs S.A. TenderHut S.A. przekroczy wówczas próg 20% udziału w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Holo4Labs S.A.

16. Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie

W ocenie zarządu spółki dominującej, w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy, nie występuje zagrożenie dla założenia o kontynuacji działalności podmiotów z Grupy TenderHut. Grupa nie posiada aktywów, ani nie uzyskuje istotnych przychodów z tytułu działalności na rynku ukraińskim, rosyjskim czy białoruskim, stąd sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy, ani nie wpływa na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

Konflikt na Ukrainie wpływa na sytuację makroekonomiczną regionu, a co za tym idzie może podwyższać ryzyko kredytowe poprzez wzrost oprocentowania kredytów czy podwyższać ryzyko płynności z powodu niewypłacalności podmiotów handlujących z krajami objętymi konfliktem. Zarząd jednostki dominującej jednak nie przewiduje istotnego wpływu tych wydarzeń na ryzyko płynności ani ryzyko kredytowe w Grupie.

Istnieje ryzyko, iż rozszerzenie się konfliktu zbrojnego na inne kraje lub dalsza jego eskalacja, czy też przedłużenie się czasu jego trwania, może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo Grupy uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu przyszłej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

17. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzono zmian w ich klasyfikacji.

18. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

19. Wartości niematerialne

Stan na 30.09.2025

WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 653	859	5 512
Wartość brutto na koniec okresu	4 653	859	5 512
Skumulowane umorzenie na początek okresu	3 494	643	4 137
zwiększenia:	197	68	265
- amortyzacja okresu bieżącego	197	68	265
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	3 691	711	4 402
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	702	0	702
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	702	0	702
Wartość netto na koniec okresu	260	148	408

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych wchodzą w skład pozycji Amortyzacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wszystkie projekty wchodzące w skład kosztów zakończonych prac rozwojowych zostały wytworzone we własnym zakresie.

Na koszty zakończonych prac rozwojowych składają się przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników oraz koszty zakupionych usług od podwykonawców pracujących nad danym projektem.

20. Kredyty i pożyczki

W lutym 2025 r. Spółka Brainhint sp. z o.o. podpisała aneks do Umowy Kredytowej na mocy którego niespłacone saldo kredytu w wysokości 300 tys. zł rozłożono na 6 równych rat (do sierpnia 2025 r.) Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kredyt został całkowicie spłacony.

Na mocy umów zawartych z ING Bank Śląski S.A. w dniu 22 kwietnia 2020 r. oraz kolejnych aneksów Grupa Kapitałowa TenderHut posiadała dostęp do kredytów obrotowych, umożliwiających zaciągnięcie długu do łącznej maksymalnej wysokości 7.000 tys. zł (w tym: 2.000 tys. zł dla TenderHut S.A., 4.000 tys. zł dla SoftwareHut sp. z o.o. oraz 1.000 tys. zł dla Solution4Labs sp. z o.o.). Oprocentowanie kredytów oparte jest o zmienną stawkę WIBOR. Zabezpieczenie kredytu stanowią

weksle własne spółek kredytobiorców oraz gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego. W dniu 12 kwietnia 2024 r. spółki podpisały z ING Bank Śląski S.A. aneks, na mocy którego niespłacone na dzień zapadalności salda kredytów rozłożono na 36 miesięcznych rat. Salda zadłużenia, które zostały rozłożone na raty dla poszczególnych spółek wynosiły: 4 mln zł dla SoftwareHut sp. z o.o. oraz po 1 mln zł dla spółek Solution4Labs sp. z o.o. oraz TenderHut S.A.

Na dzień 30 września 2025 r. wysokość wykorzystanych kredytów obrotowych Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. wynosiła w sumie 3.168 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej TenderHut.

21. Zobowiązania warunkowe

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w nocie Kredyty i pożyczki powyżej nie występują żadne inne istotne zobowiązania warunkowe.

22. Informacje o rozwiązaniu rezerw na koszty restrukturyzacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły takie wydarzenia.

Zdaniem Zarządu TenderHut S.A. wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających i informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. za III kwartał 2025 roku.

V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TENDERHUT

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut

- a. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. oraz udział jednostki dominującej w kapitałach spółek zależnych na dzień 30 września 2025 r.

Skład grupy kapitałowej, dla której TenderHut S.A. jest jednostką dominującą wraz z procentowym udziałem bezpośrednim i pośrednim w kapitałach własnych podmiotów podporządkowanych, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa	Główna działalność	Kraj rejestracji	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 30 września 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
SoftwareHut sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	100	100
SoftwareHut LLC	usługi programistyczne	USA	100	100
SoftwareHut Nordic ApS*	usługi programistyczne	Dania	100	100
ExtraHut sp. z o.o.	usługi programistyczne (front end)	Polska	100	100
Solution4Labs sp. z o.o.	usługi informatyczne LIMS	Polska	100	100
LegalHut sp. z o.o.	usługi prawne	Polska	100	100
Grow Uperion S.A.	platforma do budowania zaangażowania oraz doceniania pracowników	Polska	89,6	89,6
Brainhint sp. z o.o.**	usługi programistyczne	Polska	nd	100
Kiss Communications sp. z o.o.	digital marketing	Polska	100	100
Intelilex sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	100	100

* SoftwareHut Nordic ApS została zamknięta i wyrejestrowana z dniem 30 czerwca 2025 r.

** Brainhint sp. z o.o. została połączona ze spółką SoftwareHut sp. z o.o. w dniu 12 marca 2025 r.

- b. Jednostki stowarzyszone z Grupą Kapitałową TenderHut

Poniżej przedstawiono listę spółek stowarzyszonych z TenderHut S.A.

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 30 września 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Nordic Tech House AB*	usługi programistyczne	Szwecja	49,6	49,6
Stockambit S.A.	platforma finansowania społecznościowego	Polska	36,4	36,4

c. Spółki powiązane osobowo z Grupą Kapitałową TenderHut

Poniżej przedstawiono listę spółek powiązanych osobowo z TenderHut S.A.

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 30 września 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Sagittario P.S.A.	Usługi programistyczne	Polska	0	0
Zonifero S.A.*	aplikacja proptech	Polska	18,8	18,8
Holo4Labs S.A.*/**	rozwiązania mixed reality dla LIMS	Polska	19,7	19,7
Holo4Med S.A.*	rozwiązania mixed reality dla szpitali	Polska	17,9	17,9

* TenderHut S.A. utracił kontrolę nad tymi spółkami w 2023 r.

** TenderHut S.A. w dniu 18.11.2025 r. przyjął ofertę zakupu dodatkowych 17,01% akcji spółki Holo4Labs S.A.

2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut S.A.

W dniu 12 marca 2025 r. nastąpiło połączenie spółki Brainhint sp z o.o. z SoftwareHut sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2025 r. nastąpiło zamknięcie prowadzonej działalności spółki SoftwareHut Nordic ApS i w tej dacie spółka została wyrejestrowana z duńskiego rejestru przedsiębiorców, co kończy jej byt prawny.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku Grupa TenderHut osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 672 tys. zł, co stanowi istotną poprawę wyniku w porównaniu do osiągniętej w porównywalnym okresie roku ubiegłego straty z działalności kontynuowanej w wysokości 1.239 tys. zł. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy wykazało zwiększenie stanu środków pieniężnych do poziomu 2.855 tys. zł tj. o 1.054 tys. zł względem końca 2024r., przy czym wzrost o 475 tys. zł dotyczył dodatnich przepływów finansowych z działalności operacyjnej. Suma aktywów na dzień 30.09.2025 r. wyniosła 28.235 tys. zł. W poniższych opisach przedstawiono wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwsze dziewięć miesięcy 2025 oraz 2024 roku.

Przychody ze sprzedaży

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku przychody ze sprzedaży Grupy TenderHut spadły w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 7% i wyniosły 33.918 tys. zł.

Przychody według segmentów

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi Zarząd Emitenta wyróżniał następujące segmenty sprawozdawcze Grupy:

- *Software Development & Cybersec*,
- *Digital Design & Marketing*,
- *Lab Systems* – obejmujący systemy: LIMS (z ang. *Laboratory Information Management System*), LES (ang. *Laboratory Execution System*) oraz LIS (ang. *Laboratory Information System*),
- *Venture Building*,
- Usługi holdingowe.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku oraz analogiczny okres roku poprzedniego, w podziale według segmentów działalności, z uwzględnieniem wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących przychodów z tytułu transakcji między segmentami Grupy TenderHut.

	Od 1 stycznia do 30 września			
	2025	Udział %	2024	Udział %
Przychody ze sprzedaży Grupy wg segmentów (do klientów zewnętrznych), w tym:	34 215		37 111	
<i>Software Development & Cybersec</i>	18 816	55%	23 854	64%
<i>Digital Design & Marketing</i>	3 550	10%	2 937	8%
<i>Lab Systems</i>	10 743	31%	8 355	23%
<i>Venture building</i>	421	1%	382	1%
<i>Usługi holdingowe</i>	684	2%	1 583	4%

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2025 roku, segmentem przychodów z największym udziałem w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy był segment *Software Development & Cybersec*, który w analizowanym okresie wygenerował 18.816 tys. zł przychodów ze sprzedaży, a jego udział w przychodach ogółem Grupy wyniósł 55%. W wyniku spadku wartości zamówień przychody segmentu spadły w porównaniu do pierwszych dziewięciu miesięcy poprzedniego roku o 5.038 tys. zł, tj. o 21%.

Z kolei *Lab Systems* - drugi co do wielkości segment, dzięki zwiększonemu zapotrzebowaniu na usługi z branży laboratoryjnej w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 r. wygenerował przychody ze sprzedaży na poziomie 10.743 tys. zł, co stanowiło wzrost o 29% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r.

Przychody ze sprzedaży segmentu *Digital Design & Marketing* w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 r. osiągnęły wartość 3.550 tys. zł, co stanowiło wzrost o 21% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to w głównym stopniu konsekwencja cross-sell (wspólnego ofertowania i realizowania zleceń przez zespoły ExtraHut i SoftwareHut).

Przychody ze sprzedaży segmentu Usług holdingowych w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 r. osiągnęły wartość 684 tys. zł, co oznaczało spadek o 43% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przychody najmniejszego segmentu tj.: *Venture building* osiągnęły poziom 421 tys. zł, co stanowiło wzrost o 10% w porównaniu do pierwszych dziewięciu miesięcy 2024 r.

Koszty działalności operacyjnej

Poniżej zaprezentowano wielkość kosztów operacyjnych Grupy za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r.

Koszty działalności operacyjnej	Od 1 stycznia do 30 września	
	2025	2024
Amortyzacja	325	817
Zużycie materiałów i surowców	116	208
Usługi obce	25 077	27 721
Podatki i opłaty	19	47
Wynagrodzenia	4 146	5 726
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	695	879
Pozostałe koszty	319	1 072
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 995	1 290
Razem	32 692	37 760

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2025 roku koszty działalności operacyjnej Grupy wyniosły 32.692 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym osiągnęły wartość 37.760 tys. zł, spadły na skutek wdrożonych działań optymalizacyjnych, w tym redukcji zaangażowanego personelu, aż o 13%. W strukturze kosztów operacyjnych Grupy w wyżej wymienionych okresach głównymi pozycjami kosztów były: Usługi obce, Wynagrodzenia oraz Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia, które łącznie w pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 r. i 2024 r. stanowiły odpowiednio 92% i 91% kosztów działalności operacyjnych Grupy ogółem.

Wynik z działalności operacyjnej

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku Grupa zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1.522 tys. zł. Natomiast w analogicznym okresie roku 2024 Grupa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 649 tys. zł.

Wynik netto

Grupa w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku odnotowała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 672 tys. zł. Oznacza to znaczącą poprawę wyniku w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to Grupa odnotowała stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 1.239 tys. zł. Tak znaczna poprawa wyniku, pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, była możliwa do osiągnięcia w głównej mierze dzięki racjonalnej polityce obniżania kosztów operacyjnych, co w konsekwencji umożliwiło zwiększenie wyniku operacyjnego Grupy TenderHut, a w dalszej kolejności również wyniku netto Grupy.

Inwestycje

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku nie ponoszono nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz finansowe aktywa trwałe, nie były dokonywane również żadne istotne inwestycje.

Działania w zakresie badań i rozwoju

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku nie ponoszono nakładów na prace badawczo-rozwojowe Grupy.

Wartość netto kosztów zakończonych prac rozwojowych na dzień 30 września 2025 roku spadła w porównaniu z wartością osiągniętą przez Grupę na dzień 31 grudnia 2024 roku o 43% i osiągnęła wartość 262 tys. zł. Zmiana wynikała z dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Poniżej przedstawiono listę projektów i spółek z Grupy TenderHut je realizujących.

Projekt / Spółka realizująca projekt	Opis	Wartość netto na dzień 30.09.2025	Wartość netto na dzień 31.12.2024
SM Deployer/ Solution4Labs sp. z o.o.	produkt dla laboratoriów wspierający wdrażanie i zarządzanie rozwiązaniem: SampleManager™ LIMS by ThermoFisher™	1	4
Portal klienta/ Solution4Labs sp. z o.o.	rozwiązanie technologiczne, które ma zwiększyć efektywność procesów zachodzących pomiędzy laboratoriami a ich klientami i podwykonawcami (sektor LIMS)	56	103
Benefit/ Grow Uperion S.A.	platforma w obszarze People, której wdrożenie u klienta gwarantuje większą motywację i zaangażowanie pracowników w osiągnięciu celów organizacji	193	336
ONBOARDING/ Grow Uperion S.A.	platforma wspierająca proces wdrażania nowych pracowników w firmie	9	14
RAZEM		262	457

Analiza wskaźnikowa

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Spółka w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności Grupy, m.in. EBIT i EBITDA. W ocenie Zarządu TenderHut S.A., wskaźniki te mogą być istotne dla odbiorców sprawozdania finansowego, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT i EBITDA stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”.

Zdaniem Zarządu nie można wprost wskazać w jaki sposób pandemia COVID-19 wpłynęła na Alternatywne Pomiary Wyników.

Spółka definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Spółki i Grupy. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Spółkę i Grupę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany w sprawozdaniu również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki i Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBIT i EBITDA nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Grupa. Podkreśla się, że EBIT oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF/MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy:

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2025	2024
EBIT	1 522	-649
EBITDA	1 847	168

Analiza wskaźnika EBIT jest równoznaczna z opisem zysku z działalności operacyjnej przedstawionym w tym samym punkcie powyżej.

Wzrost wartości EBIT oraz EBITDA w prezentowanym okresie wynika w głównej mierze z wdrożonych działań optymalizujących koszty działalności wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej TenderHut.

Prezentowane niżej wskaźniki zadłużenia i płynności mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, a zostały obliczone przez

Emitenta na podstawie danych znajdujących się w sprawozdaniach finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Grupa prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

	Od 1 stycznia do 31 września	
	2025	2024
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
EBITDA	1 847	168
Rentowność EBITDA	5,4%	0,5%
Rentowność operacyjna (EBIT)	4,5%	-1,8%
Rentowność aktywów (ROA)	2,4%	-3,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	3,5%	-5,4%

	30 września 2025	31 grudnia 2024
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ		
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,6	1,6
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,6	1,5
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,4	0,5

	30 września 2025	31 grudnia 2024
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	43,7%	59,2%

METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Grupy Emitenta, bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych.
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej) Spółki.
Rentowność operacyjna (EBIT)	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Rentowność operacyjna jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej.

Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan aktywów ogółem na koniec okresu}}$	Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania zwrotu z posiadanych aktywów.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$	Rentowność kapitału własnego jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania zwrotu z posiadanego kapitału własnego.
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności bieżącej wskazuje na potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłaty bieżących zobowiązań za pomocą krótkoterminowych aktywów.
Wskaźnik płynności przyspieszonej	$\frac{(\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy})}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności szybkiej określa potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności.
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{(\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} + \text{udzielone pożyczki krótkoterminowe})}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności gotówkowej określa potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłacenia swoich krótkoterminowych zobowiązań za pomocą gotówki.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego pokazuje stopień pokrycia kapitałów własnych Grupy Emitenta zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania.

Nagrody i wyróżnienia

TenderHut jako jedna z ponad 50 firm z województwa podlaskiego otrzymała w styczniu bieżącego roku wyróżnienie "Diamenty Forbesa". To tytuł przyznawany przez polską redakcję miesięcznika Forbes najdynamiczniej rozwijającym się firmom w Polsce. W całym kraju w tym roku "Diamenty" otrzymało ponad 2000 firm.

4. Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne istotne pozycje jednorazowe.

5. Stanowisko zarządu TenderHut S.A. odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz.

6. Struktura akcjonariatu, w tym zestawienie stanu posiadania akcji TenderHut S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej zaprezentowano zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki oraz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co

najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu osób, które po zmarłym akcjonariuszu mogą w wyniku działu spadku wejść w posiadanie co najmniej 5% ogólnej liczby głosów). Tabelę sporządzono zgodnie z wiedzą TenderHut S.A. i przedstawia ona dane na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego. Każda akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu

AKCJONARIAT	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego (tj. 25.09.2025 r.)		Zmiana w okresie	
	Liczba akcji (szt)	Udział w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji (szt)	Udział w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji (szt)	Udział w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ
Akcje kontrolowane przez osoby nadzorujące						
Tadeusz Wesołowski oraz AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna**	133 984	5,85%	133 984	5,85%	0	0,00%
Akcje stanowiące współwłasność łączną spadkobierców						
Współwłasność p. Thomasa Jacoba Birka i spadkobierców p. Martina Birka.oraz akcje p. Thomasa Jacoba Birka*	761 288	33,22%	761 288	33,22%	0	0,00%
Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające						
Robert Strzelecki	909 841	39,71%	909 841	39,71%	0	0,00%
Pozostali	486 157	21,22%	486 157	21,22%	0	0,00%
RAZEM:	2 291 270	100,00%	2 291 270	100,00%		

* Akcje stanowiące współwłasność łączną spadkobierców uprawnionych do wzięcia udziału w dziale spadku, w skład masy spadkowej którego wchodzi akcje Spółki dające prawo do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje Thomasa i spadkobierców Martina Birka należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu uprawomocniło się postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku przez Thomasa i Martina Birka (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy), przy czym nie nastąpił jeszcze dział spadku.

** Zawiadomieniem z dnia 18 czerwca 2025 r. TenderHut S.A. została poinformowana, że dnia 13 czerwca 2025 r. Fundacja Rodziny Wesołowskich Fundacja Rodzinna nabyła w ramach transakcji pakietowej poza rynkiem regulowanym 133.984 akcje zwykłe na okaziciela Spółki, stanowiące 5,85% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Tym samym pod względem liczby akcji ani liczby głosów nie uległ zmianie pakiet powiązany z Tadeuszem Wesołowskim (Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej TenderHut S.A.) – zmianie uległ podmiot, poprzez który pakiet ten jest kontrolowany.

7. Istotne, toczące się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności TenderHut S.A. lub jego jednostek zależnych

Na dzień 30 września 2025 roku, jak i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie toczyły się żadne inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej przeciw spółkom z Grupy TenderHut niż ujęte w nocie nr 14. Sprawy sądowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej TenderHut S.A. sporządzonym za III kwartał 2025 r.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi została zawarta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TenderHut za III kwartał 2025 roku w nocie nr 9. Informacje o podmiotach powiązanych.

9. Udzielone przez TenderHut S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe

Na dzień 30.09.2025 r. grupa kapitałowa TenderHut S.A. posiada pięć udzielonych pożyczek dla członków zarządów spółek powiązanych osobowo w latach od 2021 do 2023 roku na łączną kwotę 1.350 tys. zł. Okres wymagalności pożyczek przypada na lata 2027-2028. Oprocentowanie pożyczek oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR 3M i powiększone o kilka punktów procentowych marży spółki. Łączna kwota należności z tytułu odsetek od pożyczek na dzień 30.09.2025 r. wynosiła 193 tys. zł. Podstawowym zabezpieczeniem pożyczek jest oświadczenie pożyczkobiorców o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty na rzecz pożyczkodawcy wierzytelności.

Informacja o udzielonych gwarancjach lub poręczeniach została zawarta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy TenderHut S.A. za 3 kwartały 2025 roku w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. w punkcie 21 – *Zobowiązania warunkowe*.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Po dniu 30 września 2025 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym TenderHut S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także inne istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę TenderHut wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa TenderHut zamierza kontynuować realizację przyjętej strategii rozwoju. Zgodnie z realizowaną Strategią, Grupa TenderHut będzie koncentrować się na poniższych działaniach sprzyjających dalszemu rozwojowi:

- stabilizacja efektywności operacyjnej dzięki m.in. dalszej optymalizacji kosztów operacyjnych (w szczególności poprzez zwiększenie utylizacji zasobów billowalnych oraz dalsze usprawnienia procesowe)
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych pozaosobowych – działania optymalizacyjne w tym obszarze w pełni są widoczne od początku 2025 r.
- kontynuacja rozwoju biznesu w obszarze *Software Development & Cybersec*, szczególnie w drodze rozszerzenia możliwości sprzedażowych pod kątem oferowanych produktów i usług,
- rozwój biznesu w obszarze *Software Development & Cybersec* poprzez rozszerzenie obecności na nowych rynkach (kontynuowane jest rozszerzenie relacji biznesowych skutkujące pozyskaniem nowych zleceń przez osoby odpowiedzialne za te relacje na rynkach Arabii Saudyjskiej, Dalekiego Wschodu czy Kanady),
- kontynuacja optymalizacji modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy TenderHut, w szczególności kontynuacja działań wspierających pełne usamodzielnienie się spółek produktowych,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy TenderHut,
- kontynuacja procesów pozyskiwania partnerów (technologicznych, finansowych) dla spółek produktowych, w których Grupa TenderHut posiada udziały mniejszościowe – pomimo utrzymującej się dekoniunktury w szeroko rozumianym środowisku *venture building*,
- planowane dokończenie integracji spółek będących obecnie w 100% posiadaniu przez TenderHut S.A.

Należy zwrócić uwagę, że ze względu na przedłużający się konflikt ukraińsko-rosyjski sytuacja gospodarcza w regionie pozostaje niepewna, a kierunki jej rozwoju są trudne do przewidzenia. Presja inflacyjna, która w perspektywie lat 2022-2024 była istotnym czynnikiem wpływającym na rentowność świadczonych usług zdecydowanie gaśnie – szczególnie w obszarze kosztów pracowniczych/kosztu współpracowników. Jest to efekt przedłużającego się spowolnienia w branży technologicznej na rynkach Europy Zachodniej i USA, a także, w coraz większym stopniu, efekt wdrażania narzędzi AI wspierających pracę programistów i wpływających na skokowy wzrost ich efektywności. Powoduje to spadek zapotrzebowania na prace programistyczne, szczególnie ze strony niżej wykwalifikowanej i mniej doświadczonej kadry inżynierskiej. W ocenie Zarządu Grupy, będzie to miało w średnim terminie stabilizujący wpływ na oczekiwania płacowe programistów, a co za tym idzie – na malejącą presję kosztową.

Istotnym obszarem, na który Zarząd zwraca szczególną uwagę, jest środowisko makroekonomiczne – przede wszystkim poziomy stóp procentowych w Polsce i na świecie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu widać trend luzowania polityki monetarnej przez główne banki centralne świata (co w kolejnych kwartałach może mieć potencjalnie pozytywny efekt na globalny koszt kapitału i poprawiłoby możliwości pozyskiwania finansowania przez sektor technologiczny, który jest głównym konsumentem usług świadczonych przez spółki Grupy TenderHut). Potencjalna zmienność w tym obszarze będzie najprawdopodobniej wpływać na poziomy kursów walutowych (w szczególności na te najbardziej istotne z punktu widzenia Grupy, czyli EUR/PLN oraz USD/PLN). Komisja Europejska zatwierdza kolejne transze do wypłaty Krajowego Planu Odbudowy. W ocenie Zarządu będzie miało to wpływ na dalsze umacnianie się złotego względem euro w kolejnych miesiącach roku. Zarząd spodziewa się, że czynnik ten pozostanie wyzwaniem w średnim okresie czasu dla wszystkich podmiotów branży IT, które opierają się o klientów eksportowych. Z drugiej strony Zarząd oczekuje pobudzenia rynku lokalnego i aktywnie poszukuje kontraktów wśród podmiotów działających w Polsce.

Zarząd Grupy TenderHut na bieżąco analizuje scenariusze możliwego rozwoju sytuacji i będzie podejmował decyzje, mając na uwadze długoterminowy wzrost wartości dla akcjonariuszy.

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
TENDERHUT S.A.**

ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**d. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
TENDERHUT S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU**
1. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów TenderHut S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	5 479	6 491
Przychody pozostałe	200	42
Koszty działalności operacyjnej	5 791	6 800
Amortyzacja	79	364
Zużycie materiałów i surowców	114	274
Usługi obce	3 296	3 446
Podatki i opłaty	9	13
Wynagrodzenia	730	846
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	141	158
Pozostałe koszty rodzajowe	206	302
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 216	1 397
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-112	-267
Przychody finansowe	2 435	203
Koszty finansowe	124	104
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 198	-168
Podatek dochodowy	36	10
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	2 162	-178
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia	13	-592
Zysk netto	2 175	-770
Różnice kursowe z przeliczenia po opodatkowaniu	0	0
Ogółem inne dochody całkowite po opodatkowaniu, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty po opodatkowaniu	0	0
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 175	-770

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej TenderHut S.A.

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	25 111	24 231
Wartości niematerialne	0	32
Rzeczowe aktywa trwałe	15	20
Prawo do użytkowania	84	127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 290	3 330
Długoterminowe aktywa finansowe	21 722	20 722
Aktywa obrotowe	7 402	6 621
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 031	6 250
Zapasy	10	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	6 455	5 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57	191
Krótkoterminowe aktywa finansowe	509	253
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	371	371
Aktywa razem	32 513	30 851

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	229	229
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 174	24 174
Zyski zatrzymane	6 282	4 108
Razem kapitał własny	30 685	28 510
Zobowiązanie długoterminowe	220	511
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	195	445
Leasing finansowy	25	66
Zobowiązania krótkoterminowe	1 608	1 830
Zobowiązania inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	1 608	1 830
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	334	741
Leasing finansowy	54	51
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 144	874
Pozostałe rezerwy	76	164
Zobowiązania razem	1 828	2 341
Pasywa razem	32 513	30 851

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TenderHut S.A.

Zmiany w okresie 01.01-30.09.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na początek okresu	229	24 174	0	4 108	28 510
Całkowite dochody:	0	0	0	2 175	2 175
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	2 175	2 175
Suma zmian w kapitale własnym	0	0	0	2 175	2 175
Stan na koniec okresu	229	24 174	0	6 282	30 685

Zmiany w okresie 01.01-30.09.2024

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na początek okresu	206	22 967	0	7 499	30 671
Całkowite dochody:	0	0	0	-770	-770
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	-770	-770
Transakcje z właścicielami:					
Emisja akcji lub udziałów	23	1 207	0	0	1 230
Suma zmian w kapitale własnym	23	1 207	0	-770	460
Stan na koniec okresu	229	24 174	0	6 729	31 132

4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych TenderHut S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2025	30.09.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	2 198	-168
Korekty	-2 279	1 290
1. Amortyzacja	79	364
2. Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	0	0
3. Koszty z tytułu odsetek	-7	92
4. Przychody z tytułu odsetek	-125	-148
5. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
6. Udziały w zyskach (dywidendy)	-1 700	-506
7. Zmiana stanu rezerw	-88	-88
8. Zmiana stanu zapasów	0	0
9. Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	-655	1 579
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	270	-29
11. Inne korekty	-53	26
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	-81	1 122
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-81	1 122
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy		
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
2. Zbycie udziałów	0	5
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
- spłata udzielonych pożyczek	122	50
- odsetki	13	148
- otrzymane dywidendy	1 700	550
- wpływy z innych inwestycji krótkoterminowych (wpływy ze sprzedaży)	0	0
II. Wydatki		
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
2. Nabycie udziałów Spółki zależnej	-1 000	-1 420
3. Udzielone pożyczki	-200	-410
4. Wydatki inwestycyjne	0	0
5. Wydatki na nabycie innych inwestycji	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	635	-1 077
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy		
1. Podwyższenie kapitału	0	1 260
2. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0	0
II. Wydatki		
1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	-650	-945
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingów	-38	-176
3. Odsetki zapłacone	0	-91
4. Koszty emisji akcji	0	-30
5. Dywidendy wypłacone	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-688	18
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-134	63
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-134	63
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	191	13
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	57	76
- saldo gotówki dotyczące działalności kontynuowanej	57	76
- saldo gotówki przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0

e. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TENDERHUT S.A.

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („**MSSF**”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („**UE**”).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym TenderHut S.A. za 2024 rok.

1.1. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 listopada 2025 roku.

1.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r., poz. 755).

Podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy TenderHut za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

1.4. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 września 2025 roku i obejmuje okres 9 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku.

1.5. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 8%. Za trzy kwartały 2025 roku Grupa Kapitałowa TenderHut odnotowała zysk netto w kwocie 686 tys. zł, kiedy w porównywalnym okresie roku poprzedniego poniosła stratę netto w wysokości 1.831 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na dzień 30 września 2025 r. spadła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. o 1.054 tys. zł i wyniosła 2.855 tys. zł. Równocześnie saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek spadło o kwotę 1.552 tys. zł do poziomu 3.168 tys. zł.

Natomiast wartość przychodów ze sprzedaży spółki TenderHut S.A. w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 13%. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 r. TenderHut S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 2.175 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na dzień 30.09.2025 r. spadła w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2024 r. o 134 tys. zł i wyniosła 57 tys. zł, natomiast saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek spadło o 657 tys. zł do poziomu 529 tys. zł.

W świetle powyższych rezultatów, Zarząd TenderHut S.A. nie widzi istotnego ryzyka płynnościowego, ponieważ poprawiające się wyniki świadczą o skuteczności wdrożonych w ostatnich miesiącach działań. Działania, o których mowa, jako świadectwo odpowiedzialnego zarządzania i podejmowania decyzji na korzyść stabilizacji sytuacji finansowej Spółki, obejmowały inicjatywy mające na celu zwiększenie efektywności, redukcję kosztów i zwiększenie płynności finansowej poprzez m.in.:

- przeprowadzenie szeregu działań reorganizacyjnych pozwalających na zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej;
- adaptację Spółki do nowych realiów, takich jak praca zdalna ukazująca elastyczność Spółki w dostosowaniu się do zmieniających się warunków rynkowych: zmniejszenie liczby biur, redukcji ich powierzchni i obniżenia kosztu ich utrzymania;
- redukcję kosztów zatrudnienia oraz podwykonawstwa;
- przegląd i redukcję zbędnych wydatków;
- negocjacje z dostawcami w celu uzyskania lepszych warunków cenowych;
- ocenę efektywności wydatków reklamowych i marketingowych;
- poszukiwanie nowych źródeł finansowania;
- sprzedaż niepotrzebnych aktywów, takich jak wyposażenie i sprzęt IT;
- wzmożone działania wspierające sprzedaż.

Ponadto w dniu 12 kwietnia 2024 r. spółka TenderHut S.A. zawarła aneks do Umowy Kredytowej z wiodącym bankiem ING Bank Śląski S.A. rozkładające spłatę zadłużenia w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln zł na okres 36 miesięcy.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez TenderHut S.A.

Ta fundamentalna deklaracja, kluczowa dla zrozumienia stabilności i długoterminowego planowania potwierdza, że Zarząd TenderHut S.A. nie ma obaw co do jej trwałości i zdolności do kontynuowania przez nią działalności.

W celu utrzymania tej pewności Zarząd:

- wykazuje głębokie zaangażowanie w ciągłe doskonalenie procesów;
- nieustannie dba o dostosowanie Spółki i jej strategii do zmieniających się warunków rynkowych;
- ocenia rentowność i efektywność projektów;
- przeprowadza nieustanną bieżącą analizę użycia zasobów i podejmuje działania optymalizacyjne tak, aby wypełnione były wszystkie kluczowe elementy dla zapewnienia stabilności finansowej i długoterminowej kontynuacji działalności TenderHut S.A.

Niemniej istnieje ryzyko, że dalsze spadki przychodów ze sprzedaży mogą doprowadzić do braku płynności finansowej lub jej pogorszenia i mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki.

2. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność gospodarczą i z tego powodu rozpoznaje jeden segment sprawozdawczy.

3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W raportowanym okresie Spółka otrzymała od spółki zależnej Solution4Labs sp. z o.o. dywidendę w wysokości 900 tys. zł. jako wypłatę z zysku wypracowanego w latach poprzednich. W lipcu 2025 roku w tej samej spółce została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2024 w wysokości 1.400 tys. zł., z czego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostało wypłacone 600 tys. zł.

4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe	30.09.2025	31.12.2024	zmiana	zmiana %
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 290	3 330	(40)	-1%
Odpisy aktualizujące należności	4 832	4 818	14	0,3%
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych	5 293	5 293	0	0%
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w pozostałych jednostkach niepodporządkowanych	5 424	5 424	0	0%
*31.12.2024 = 100%				

Aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało zawiązane głównie od straty z lat ubiegłych.

Odpisy aktualizujące należności dotyczą przede wszystkim należności z tytułu transakcji handlowych i w trzecim kwartale wzrost odpisu wyniósł 14 tys. zł.

W trzecim kwartale 2025 roku kwota odpisów na udziałach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i niepodporządkowanych nie uległa zmianie w stosunku do końca roku poprzedniego.

**f. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TENDERHUT S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd TenderHut S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe TenderHut S.A. oraz skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TenderHut za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej TenderHut, a także ich wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TenderHut za ten sam okres zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej TenderHut, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Białystok, 27 listopada 2025 roku

Robert Sebastian Strzelecki

Prezes Zarządu

Anna Hossa

*osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego*