

## List Zarządu Maxcom do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

rok 2025 był dla Maxcom S.A. okresem wymagającym, w którym mierzyliśmy się z istotnymi wyzwaniami operacyjnymi. Osiągnięte wyniki finansowe nie odzwierciedlają naszych ambicji ani długoterminowego potencjału Spółki. Maxcom S.A. odnotował stratę netto w wysokości 2 821 tys. PLN przy przychodach z działalności operacyjnej ogółem na poziomie 103 484 tys. PLN.

Na wynik końcowy istotny wpływ miał jednorazowy odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw oraz pożyczek w wysokości 3 117 tys. PLN. Jednocześnie Spółka konsekwentnie poprawiała swoją sytuację finansową, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym ograniczeniu zadłużenia oraz spadku kosztów finansowych. Dług netto zmniejszył się z poziomu 8 498 tys. PLN na koniec 2024 roku do 3 123 tys. PLN na koniec 2025 roku.

Ujemny wynik z działalności operacyjnej (-538 tys. PLN) był konsekwencją wymagającej sytuacji w sektorze elektroniki użytkowej oraz kosztów związanych z upraszczaniem struktury Grupy. Równolegle wdrożyliśmy jednak szereg działań naprawczych, których pozytywne efekty są już widoczne w kluczowych obszarach funkcjonowania Spółki.

Dodatkowo warto podkreślić, że na poziomie EBITDA Spółka utrzymała dodatni wynik, co potwierdza zdolność Maxcom do generowania rentowności w podstawowej działalności operacyjnej. Znajduje to odzwierciedlenie w następujących obszarach:

- **Silne przepływy operacyjne** – wygenerowaliśmy 6 408 tys. PLN gotówki z działalności operacyjnej, co potwierdza zdolność naszego modelu biznesowego do generowania środków pieniężnych nawet w trudnym otoczeniu rynkowym.
- **Wyraźna poprawa płynności** – stan środków pieniężnych na koniec roku wzrósł niemal dwukrotnie, osiągając poziom 4 680 tys. PLN.
- **Istotna redukcja zadłużenia** – obniżyliśmy poziom oprocentowanych kredytów i pożyczek o ponad 3,4 mln PLN, wzmacniając bezpieczeństwo finansowe Spółki.
- **Optymalizacja kapitału obrotowego** – zmniejszenie zapasów o 6 425 tys. PLN pozwoliło na uwolnienie kapitału i poprawę efektywności operacyjnej.
- **Rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych** – odnotowaliśmy dynamiczny wzrost w Europie Zachodniej i krajach skandynawskich (do poziomu 22 787 tys. PLN) oraz ponad dwukrotny wzrost sprzedaży na rynkach pozaeuropejskich.
- **Uproszczenie struktury Grupy** – zakończenie procesu likwidacji spółki Wisko International pozwoliło ograniczyć ryzyka i skoncentrować zasoby na najbardziej perspektywicznych obszarach działalności.

Podjęte w 2025 roku działania stanowią solidny fundament pod dalszą poprawę wyników. Traktujemy miniony rok jako etap koniecznej transformacji, który umożliwi bardziej efektywne funkcjonowanie Spółki w kolejnych okresach.

Zarząd pozostaje w pełni skoncentrowany na odbudowie rentowności operacyjnej oraz dalszym wzmacnianiu pozycji rynkowej Maxcom. Wchodzimy w rok 2026 z uproszczoną strukturą, poprawioną płynnością oraz jasno określonym kierunkiem rozwoju.

Dziękujemy Państwu za okazane zaufanie i wsparcie w tym wymagającym okresie.

Z poważaniem,

Zarząd Maxcom S.A.



---

Tychy, dnia 28 kwietnia 2026 r.

**Arkadiusz Wilusz**  
Prezes Zarządu

**Andrzej Wilusz**  
Wiceprezes Zarządu

**Aleksander Wilusz**  
Członek Zarządu

