

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki
SGT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Katowicach
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku

Katowice, 15 maja 2026 roku

1 Wprowadzenie

Rok 2025 jest osiemnastym rokiem działania SGT sp. z o.o. (dawniej spółki akcyjnej; dalej „SGT”, „Spółka”), której celem strategicznym jest wytworzenie i sprzedaż usług telewizji cyfrowej i innych usług multimedialnych w technologii IPTV.

SGT została założona w roku 2007 przez:

- pięć osób fizycznych wnoszących do Spółki kompetencje w dziedzinie zarządzania oraz kontakty biznesowe w środowisku;
- PCC SE – inwestora finansowego;
- 3S S.A. – firmę dzierżawiącą SGT sieć międzymiastową;
- 9 firm – lokalnych operatorów dostępu do Internetu (grupa ETTH) – dzierżawiących SGT sieć rozdzielczą i dających dostęp dla usługi SGT do swoich aktualnych klientów.

W roku 2018 wszystkie akcje Spółki nabyła Vectra S.A. zostając jedynym akcjonariuszem Spółki.

Rok 2025 był kolejnym rokiem wzrostu sprzedaży w modelu B2B i jest kolejnym rokiem działalności, w którym SGT osiągnęła pozytywny wskaźnik zysku netto.

2 Istotne wydarzenia wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym

2.1 Informacje wstępne

W przeciągu roku 2025 Spółka koncentrowała się:

- na poszerzaniu rynku działania – poprzez pozyskiwanie do współpracy w modelu B2B nowych Partnerów - operatorów ETTH;
- na animacji sprzedaży usług telewizyjnych u swoich Partnerów ETTH;
- na wdrażaniu oraz modernizacji usług.

2.2 Sprzedaż usług telewizyjnych w modelu B2B

W roku 2025 Spółka rozwijała sprzedaż w modelu B2B, w którym działa we współpracy z Partnerami – Operatorami ETTH – z terenu całej Polski.

W związku z połączeniem z EVIO Polska sp. z o.o. w roku 2025 skokowo wzrasta liczba współpracujących ze Spółką operatorów.

	2022	2023	2024	2025
Liczba Operatorów B2B na koniec roku	361	348	359	557

Rok 2025 był kolejnym rokiem utrzymania dobrej dynamiki sprzedaży usług telewizyjnych w modelu B2B.

W związku z połączeniem z EVIO Polska sp. z o.o., Interaktywny Dom sp. z o.o. i Interaktywny Dom 2 sp. z o.o. skokowo wzrasta liczba abonentów usług telewizyjnych Spółki.

	2022	2023	2024	2025
Liczba Klientów na koniec roku	90 339	100 280	109 936	189 362

2.3 Sprzedaż mobilnych usług telekomunikacyjnych MVNO

Rok 2025 był czwartym rokiem, w którym Spółka notuje znaczący przyrost liczby obsługiwanych kart w ramach usługi „JAMBOX mobile” sprzedawanej w modelu analogicznym do modelu IPTV we współpracy z Operatorami B2B.

	2022	2023	2024	2025
Liczba kart SIM na koniec roku	5 419	7 642	10 256	13 219

2.4 Nowe produkty

W roku 2025 Spółka między innymi:

- wdrożyła usługę CANAL+ Online
- wdrożyła pakiet usług Disney+

2.5 Posiadane akcje własne Spółki – program opcyjny dla Partnerów B2B

W roku 2016 Spółka wdrożyła program opcyjny dla Partnerów B2B. W ramach tego programu za kwotę 700 tys. PLN kupiła 70 tys. akcji własnych od akcjonariuszy należących do Grupy ETTH.

W ramach tego programu opcyjnego Partnerzy B2B sprzedający usługi JAMBOX otrzymali opcje na nabycie akcji Spółki w roku 2019 po cenie 1 PLN za sztukę – przyznano 70 tys. takich opcji.

Po nabyciu akcji Spółki przez Vectra S.A., nowy akcjonariusz większościowy zdecydował o zmianie regulaminu tego programu opcyjnego tak, że Spółka skupiła przyznane opcje po cenie 33,89 zł za sztukę i w ten sposób program opcyjny został zakończony.

Akcje własne Spółki zostały umorzone w dniu 16.04.2020 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz kapitał zakładowy Spółki został obniżony do kwoty 2 055 398 zł.

2.6 Przekształcenie Spółki

W dniu 25 listopada 2020 roku NWZA Spółki podjęło uchwałę o przekształceniu SGT spółka akcyjna w SGT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z tym przekształceniem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 2 zł do kwoty 2 055 340 zł.

Przekształcenie zostało zarejestrowane z dniem 31 grudnia 2020 i od 1 stycznia 2021 SGT funkcjonuje jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2.7 Połączenie Spółki z innymi spółkami z Grupy Kapitałowej Vectra

W sierpniu 2025 nastąpiło połączenie spółki SGT metodą łączenia udziałów z Evio Spółka z o.o., Evio Polska Spółka z o.o., Interaktywny Dom Sp. z o.o. i Interaktywny Dom 2 Sp. z o.o.

3 Skład osobowy organów

Zarząd

W okresie 1 stycznia 2025 – 31 grudnia 2025 Zarząd Spółki działał w składzie:

- Pan **Bartłomiej Czardybon** – Prezes Zarządu
- Pan **Michał Karbowski** – Członek Zarządu
- Pan **Krzysztof Sokolik** – Członek Zarządu

4 Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Brak

5 Badania i rozwój

W ramach prowadzonych prac służących do rozwoju platformy produkcyjnej Spółka opracowuje nowe wersje oprogramowania na dekodery.

Poza tym spółka ciągle rozbudowuje system SMS służący do zarządzania usługami o nowe funkcjonalności.

6 Oddziały (zakłady) Spółki

W 2025 roku SGT nie posiadała zarejestrowanych oddziałów.

7 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Sytuacja finansowa spółki jest dobra i przewidywana sytuacja finansowa spółki w roku 2025 jest również dobra: spółka generuje dodatnie przepływy gotówkowe oraz rozwija skalę działalności. Spółka nie identyfikuje zagrożeń do kontynuacji działalności.

Poniższa tabela prezentuje dynamikę przychodów oraz EBITDA w 2025 roku liczoną względem danych za 2024 rok (dane przekształcone):

	2024 dane przekształcone	2025	Dynamika	Dynamika %
Przychody	98 680 760	103 995 569	5 314 808	5,4%
EBITDA	39 067 180	39 524 175	456 994	1,2%
EBITDA %	39,6%	38,0%	-1,6 pkt. %	

Wskaźniki płynności bieżącej

Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) pokazuje zdolność jednostki do regulowania swoich zobowiązań krótkoterminowych za pomocą majątku obrotowego. Informuje, czy przedsiębiorstwo posiada wystarczające zasoby, aby spłacić swoje bieżące zobowiązania.

Wzór: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik dla SGT Sp. z o.o. wynosi 2,00, co wskazuje na bardzo dobrą płynność finansową.

Wskaźnik płynności szybkiej

Wskaźnik płynności podwyższonej (quick ratio) mierzy zdolność firmy do spłaty zobowiązań krótkoterminowych bez konieczności sprzedaży zapasów. Uwzględnia tylko najbardziej płynne aktywa, takie jak środki pieniężne i należności.

Wzór: (Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość powyżej 1 oznacza bezpieczny poziom płynności. Wynik 1,72 świadczy o bardzo dobrej zdolności do regulowania zobowiązań w krótkim terminie, co oznacza, że firma posiada znaczną nadwyżkę płynnych aktywów.

Oba wskaźniki wskazują na wysoką płynność finansową, co oznacza, że firma nie ma problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań.

8 Zagadnienia społeczne i pracownicze

Zagadnienia pracownicze są dobrze uregulowane i cechują się stabilnością, co świadczy o efektywnym zarządzaniu zasobami ludzkimi w jednostce. Pracodawca zapewnia pracownikom bezpieczne i higieniczne warunki pracy, równe traktowanie, terminowe i prawidłowe naliczania wynagrodzeń oraz umożliwiania podnoszenia.

Kwestie pracownicze są uregulowane, zgodnie z obowiązującym prawem, zarówno w regulaminie pracy jak i wewnętrznych procedurach. Spółka monitoruje i uzupełnia stan kadry, dostosowując go do jej bieżących potrzeb.

Spółka na koniec badanego okresu sprawozdawczego zatrudniała 41 osób.

9 Informacja o instrumentach finansowych

SGT prowadzi sprzedaż z odroczonym terminem płatności od kilku do kilkudziesięciu dni. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko niewypłacalności klientów lub wystąpienia opóźnień w płatnościach (ryzyko kredytu kupieckiego), co z kolei może wpłynąć negatywnie na płynność finansową. Spółka jest narażona na ryzyko braku płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na zrealizowanych przez Spółkę kontraktach. SGT dąży do zapewnienia dodatnich przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko płynności.

Dodatkowo ryzyko kredytu kupieckiego jest eliminowane poprzez wdrożenie wewnętrznych procedur przy ustalaniu wysokości kredytów kupieckich. Klienci są poddawani wewnętrznym procedurom wstępnej weryfikacji i w początkowym okresie współpracy stosowane są przedpłaty. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności i stosowaniu procedury windykacyjnej ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane.

Zarząd Spółki prowadzi aktywną politykę identyfikowania oraz minimalizowania innych potencjalnych ryzyk związanych z prowadzoną działalnością bieżącą.

10 Działalność Spółki w przyszłości

Działania Spółki w roku 2025 będą koncentrować się:

- na poszerzaniu rynku działania - poprzez pozyskiwanie nowych operatorów do współpracy w modelu B2B;
- na działaniach marketingowych i sprzedażowych na terenach Operatorów B2B;
- na pozyskiwaniu klientów na model technologiczny;
- na dalszym rozwoju platformy technologicznej
- na dalszym rozwoju produktu telewizyjnego od strony oferty programowej
- na rozwoju usług JAMBOX mobile, w szczególności planowane jest integracja z drugim operatorem sieci mobilnej – firmą P4 sp. z o.o.
- na rozszerzaniu oferty dla Operatorów ETTH o inne produkty

Przewiduje się dalszy wzrost liczby współpracujących partnerów. Przewiduje się wzrost liczby abonentów o około 5 tys.

11 Wpływ wojny na Ukrainie i Bliskim Wschodzie

Spółka przeanalizowała różne scenariusze ekonomiczne w zależności od rozwoju sytuacji w zakresie wojny w Ukrainie i Bliskim Wschodzie. Spółka nie przewiduje jednak istotnego spadku przychodów ze sprzedaży oraz spływu należności od kontrahentów. W zakresie działalności finansowej Spółka nie

identyfikuje ryzyka niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie i Bliskim Wschodzie na wynik finansowy. Spółka identyfikuje następujące ryzyka rynkowe: - ryzyko wzrostu cen energii na skutek ograniczenia dostępności surowców energetycznych w rezultacie embarga nałożonego na Rosję - może się to przełożyć na wzrost kosztów utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej; dalszy wzrost inflacji i stóp procentowych może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Dodatkowo negatywny wpływ tych czynników może prowadzić do ograniczenia dostępności zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków.

12 Informacja o środowisku naturalnym

SGT Sp. z o.o. ostrzega zmiany klimatyczne jako jeden z najbardziej istotnych tematów zrównoważonego rozwoju. Zdajemy sobie sprawę, że również dla światowej gospodarki klimat ma kluczowe znaczenie. Unia Europejska wdraża szereg nowych dyrektyw narzucających obowiązki sprawozdawcze na firmy w zakresie ich wpływu także na zmiany klimatu. Należą do nich między innymi: dyrektywy CSDD, CSRD i wynikający z nich nowy standard raportowania danych niefinansowych ESRS, a także Taksonomia, czy TCFD. Działalność Spółki nie ma wpływu na środowisko.

Katowice, dnia 15 maja 2026 roku

.....
Bartłomiej Czardybon
(Prezes Zarządu)

.....
Michał Karbowski
(Członek Zarządu)

.....
Krzysztof Sokolik
(Członek Zarządu)