

LEWIATAN HOLDING S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
LEWIATAN HOLDING S.A.
W 2025 ROKU

WŁOCŁAWEK, 01.06.2026

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Lewiatan Holding S.A. w roku 2025.	2
Podstawowe informacje o spółce Lewiatan Holding S.A. oraz skład Zarządu .	2
Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	3
Informacja o akcjach własnych	3
Informacja o oddziałach (zakładach)	3
Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju . .	3
Informacja o instrumentach finansowych	4
Wybrane kluczowe wskaźniki finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki	4
Informacje dotyczące ochrony środowiska naturalnego	4
Kluczowe działania w roku 2025	4
 Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki oraz o głównych celach działalności na rok 2026	 6
Podstawowe założenia budżetowe na rok 2026	6
Kluczowe plany i działania w roku 2026	6
 Istotne zdarzenia, które wystąpiły w trakcie roku 2025, a także po dniu bilansowym oraz ich wpływ na działalność operacyjną Spółki	 8

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LEWIATAN HOLDING S.A. W ROKU 2025

1. Podstawowe informacje o spółce Lewiatan Holding S.A. oraz skład Zarządu

Spółka Lewiatan Holding S.A. z siedzibą we Wrocławku jest spółką akcyjną. Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

- **Adres siedziby Spółki:** ul. Kilińskiego nr 10, 87-800 Wrocławek
- **Numer KRS:** 0000089450
- **REGON:** 250564559
- **NIP:** 6181020505
- **Adres poczty elektronicznej:** sekretariat@lewiatan.pl
- **Adres strony internetowej:** www.lewiatan.pl

Przeważająca działalność wg PKD: 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

Zarząd: Skład Zarządu Spółki Lewiatan Holding S.A. w roku 2025:

- Robert Rękas - Prezes Zarządu
- Marcin Poniatowski - Członek Zarządu
- Andrzej Izraelski - Członek Zarządu

Lewiatan Holding S.A. z siedzibą we Wrocławku jest organizatorem sieci franczyzowej pod nazwą **POLSKA SIEĆ HANDLOWA LEWIATAN (PSH LEWIATAN)** zrzeszającej ponad 2100 przedsiębiorców z polskim kapitałem prowadzących ponad 3286 sklepów ze sprzedażą detaliczną towarów FMCG z przewagą żywności.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Obrót detaliczny sklepów zrzeszonych w PSH Lewiatan wyniósł 18,14 mld zł brutto, a jego dynamika do ubiegłego roku wyniosła 103,7%. W ujęciu LFL dynamika obrotu detalicznego sklepów wyniosła +1,2%. Sprzedaż detaliczna produktów marki własnej wyniosła 1,02 mld zł brutto, co oznacza dynamikę 103,4% rdr. Pomimo spadającej liczby sklepów na rynku PSH Lewiatan uruchomiła 279 nowych placówek handlowych kończąc rok z ilością 3286 zrzeszanych sklepów.

Za 2025 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 960.650,2 tys. zł z czego 62,5% stanowiła sprzedaż towarów, a 37,5% przychody z tytułu usług. Dynamika sprzedaży produktów (marka własna, materiały kosztowe i inne) w roku 2025 w stosunku do roku ubiegłego wyniosła 102,1 %. Zysk ze sprzedaży wyniósł 3.790,5 tys. zł. Zysk netto za 2025 r. wyniósł 2.313,6 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 r. suma aktywów Spółki wyniosła 209.829,7 tys. zł, z czego 4,7% stanowiły aktywa trwałe oraz 95,3% aktywa obrotowe. Należności krótkoterminowe stanowią 82,6% aktywów, a zapasy towarów 2,1%. Spółka nie posiada należności zagrożonych, które nie byłyby objęte odpisami aktualizującymi.

Źródła finansowania aktywów to w 16,9% kapitały własne i w 83,1% zobowiązania wobec kontrahentów - głównie zobowiązania krótkoterminowe.

Ryzyka, na które narażona jest Spółka, przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym oraz inne informacje odnośnie instrumentów finansowych zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2025 w nocy 35.

3. Informacja o akcjach własnych

Spółka nie posiadała w 2025 roku oraz do dnia 01.06.2026 nie posiada akcji własnych.

4. Informacja o oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiadała w 2025 roku oraz do dnia 01.06.2026 nie posiada wydzielonych organizacyjnie oddziałów (zakładów).

5. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy. W roku 2025 Spółka nie prowadziła prac o charakterze badawczo-rozwojowym w rozumieniu Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. 2022 poz. 2587 z późn. zm.) i nie korzystała z ulg przewidzianych w tym zakresie Ustawą.

6. Informacja o instrumentach finansowych

Spółka w 2025 roku nie wykorzystywała instrumentów finansowych jako metod zabezpieczania transakcji.

Spółka na bieżąco monitoruje i zarządza ryzykiem wynikającym z braku dostępności środków finansowych i mogących wpłynąć na powstanie ryzyka płynności, w tym środków do regulowania zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych – w oparciu o ocenę zobowiązań wraz z przepływami pieniężnymi i określaniem stopnia, w jakim są one wrażliwe na zmiany w dostępności środków finansowych. Zarządzanie tym ryzykiem pozwala na zachowanie odpowiedniego poziomu płynności, aby zapewnić wypłacalność wobec kontrahentów i partnerów biznesowych. Proces ten obejmuje również monitorowanie bieżącej sytuacji rynkowej, aby na wczesnym etapie zidentyfikować potencjalne zagrożenia dla płynności finansowej i podejmować odpowiednie działania zaradcze.

7. Wybrane kluczowe wskaźniki finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Rentowność majątku: 1,1%

$$\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100}{\text{stan aktywów}}$$

Rentowność kapitału własnego: 6,51%

$$\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100}{\text{stan kapitału własnego}}$$

Spółka nie wykorzystywała dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki.

8. Informacje dotyczące ochrony środowiska naturalnego

Spółka nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na Spółkę szczególne obowiązki dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego. Charakter i zakres działalności prowadzonej przez Spółkę w roku 2025 nie wpływał negatywnie na środowisko naturalne.

9. Kluczowe działania w roku 2025

W 2025 roku kontynuowano realizację strategii PSH Lewiatan na lata 2023–2025. Działania priorytetowe skupiały się na czterech obszarach: precyzyjnej komunikacji z klientem, budowie skutecznego i efektywnego modelu biznesowego, kreowaniu odpowiedzialnej marki w społecznościach lokalnych oraz rozwoju technologicznym.

W obszarze komunikacji z konsumentem wdrożono nową wersję aplikacji mobilnej „Mój Lewiatan”. Została ona oparta na nowoczesnej architekturze i wzbogacona o nowe funkcjonalności (m.in. kupony promocyjne rozszerzające portfolio aktywacji konsumenckich). Równolegle zaktualizowano komunikację samego programu lojalnościowego. We wrześniu zadebiutowała nowa, zintegrowana platforma komunikacyjna marki pod hasłem: „Sposób na Twój dobry dzień? Mamy to w Lewiatanie!”. W październiku marka rozszerzyła swoją obecność w mediach społecznościowych, uruchamiając oficjalne profile na TikToku oraz Instagramie.

Równolegle intensywnie pracowaliśmy nad efektywnym rozwojem produktów marki własnej. Udział marek własnych w obrocie detalicznym sieci wyniósł 5,64%. Spółka koncentrowała się na utrzymaniu konkurencyjności cenowej oraz renegotjacji warunków zakupu. Do oferty wprowadzono nowe produkty w kategoriach: wędliny paczkowane (marka „Wyborne wędliny”), nabiał (marka „Prosto z mleka”, w tym masło) oraz gotowe dania mrożone. Sprzedaż detaliczna produktów marki własnej Lewiatan w 2025 roku po raz pierwszy w historii przekroczyła poziom 1 mld zł brutto.

Działania na rzecz poprawy konkurencyjności zaowocowały korzystnymi kontraktami i poprawą indeksu cenowego. Kontynuowano prace nad zwiększeniem efektywności operacyjnej umów z producentami. Obroty zrealizowane w 2025 roku w ramach centralnych kontraktów handlowych wyniosły 4,355 mld zł, co stanowi wzrost o 0,7% w stosunku do roku 2024.

Spółka aktywnie angażowała się w przygotowania do wdrożenia systemu kaucyjnego. Działania te obejmowały centralne zakupy automatów kaucyjnych, ich integrację z oprogramowaniem i systemami sklepowymi oraz kampanię informacyjną dla konsumentów. Aby wesprzeć franczyzobiorców,

uruchomiono Fundusz Wsparcia Inwestycji, umożliwiający zakup automatów na preferencyjnych warunkach z odroczoną płatnością.

W obszarze ESG opublikowano kolejny Raport Zrównoważonego Rozwoju za rok 2024. Kontynuowano projekty proekologiczne; „Eko Lider”, „Energooszczędny sklep”, wspierano sprzedaż lokalnych produktów: „Wybieram Lokalne”, „Festiwal Produktów Lokalnych” oraz poprzez Fundację PSH Lewiatan „Blisko Twoich Potrzeb” prowadzono intensywną działalność charytatywną, w tym wsparcie dla sklepów i społeczności dotkniętych powodzią.

Za realizowane w 2025 r. działania Sieć została nagrodzona wieloma nagrodami i wyróżnieniami, m.in. „Market roku 2025” za najlepszy sklep osiedlowy, „Zaangażowana Marka we Franczyzie” dla Fundacji Polskiej Sieci Handlowej Lewiatan „Blisko Twoich Potrzeb”, „Dobra Marka 2025” w kategorii Odkrycie Roku oraz „Certyfikat Dobry Produkt” dla marki „Wyborne wędliny”, wyróżnienie „Index 500 – firmy, którym można zaufać” wg „Home & Market”, „Diamenty Forbesa 2025” dla Lewiatan Holding S.A., nagroda „Odpowiedzialny Partner” w konkursie Innowator ESG 2025 oraz „Blix Awards” – Wybór konsumentów 2025 w kategorii Trendy i nowości.

Rok 2025 był dla Lewiatana czasem intensywnego rozwoju. Spółka poczyniła znaczące postępy w realizacji celów strategicznych, umacniając swoją pozycję rynkową oraz relacje z klientami i partnerami biznesowymi.

1. Podstawowe założenia budżetowe na rok 2026

W perspektywie detalicznej PSH Lewiatan planowane jest osiągnięcie obrotu detalicznego na poziomie 18,85 mld zł (+3,8% rdr) oraz obrotu detalicznego produktami marki własnej na poziomie 1,06 mld zł (+3,7% rdr). Planowany jest również dynamiczny wzrost ilościowy poprzez 220 otwarć nowych sklepów.

Na rok 2026 przychody ze sprzedaży Lewiatan Holding S.A. planowane są na poziomie 986,621 tys. zł, co stanowi 3,0% przyrostu w porównaniu do wykonania 2025 roku w tym:

- 2,2% przyrost przychodów ze sprzedaży produktów marki własnej,
- 6,4% przyrost wpływów z realizacji centralnych kontraktów handlowych.

W roku 2026 planowany wynik operacyjny EBITDA wynosi 7.350 tys. zł. Planowany zysk brutto wynosi 5.121 tys. zł.

2. Kluczowe plany i działania w roku 2026

Polska Sieć Handlowa Lewiatan wyznaczyła na 2026 rok ambitne kierunki rozwoju, które koncentrują się na wzmocnieniu rentowności zrzeszanych placówek i nowoczesnym podejściu do handlu. Jednym z kluczowych priorytetów jest zwiększanie przychodów franczyzobiorców oraz rozwój nowych źródeł przychodowych (np. poprzez rozwój retail media), a także poprawę efektywności kontraktów handlowych poprzez wdrożenie zaawansowanego narzędzia - Modułu Zarządzania Asortymentem. Sieć stawia także na podniesienie korzyści dla klienta, inwestując w dalszy rozwój marki własnej w nowych kategoriach oraz dalszy rozwój łącznie z personalizacją działań w aplikacji Mój Lewiatan.

Bardzo istotnym elementem planu działań jest skierowanie komunikacji do młodszej grupy konsumentów oraz szersze otwarcie na głos młodego pokolenia przedsiębiorców, czemu służyć ma planowana inauguracja działalności Forum Młodych Liderów Lewiatana.

Ważnym aspektem rozwoju sieci jest również zwiększenie wpływu na projektowaną legislację, co sieć zamierza osiągnąć poprzez aktywność powołanego Komitetu Przedsiębiorców Lewiatan oraz bliską współpracę ze Związkiem Przedsiębiorców i Pracodawców oraz Polską Izbą Handlu.

Szczegółowe programy działań poszczególnych pionów, Mapa Strategii oraz budżet na 2026 rok zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą i są dostępne w Biurze Zarządu.

ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY W TRAKCIE ROKU 2025, A TAKŻE PO DNIU BILANSOWYM ORAZ ICH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ SPÓŁKI

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną ze zmiennymi czynnikami makroekonomicznymi i legislacyjnymi, wojną w Ukrainie oraz sytuacją geopolityczną na świecie. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje ryzyka związane ze zmiennymi czynnikami makroekonomicznymi – w tym szczególnie zmienność inflacji, spadek konsumpcji oraz systematyczny wzrost kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, co ma bezpośredni wpływ na kondycję finansową dostawców, jak i przedsiębiorców. Zarząd Spółki także na bieżąco aktualizuje ryzyka związane z kolejnymi napięciami i konfliktami na Bliskim Wschodzie i ich możliwymi skutkami pod kątem negatywnego wpływu na przewidywaną przyszłą sytuację finansową, majątkową i płynność Spółki oraz jej przewidywany rozwój, w tym także wpływ na realizację celów i działań strategicznych oraz na bieżącą działalność operacyjną.

Pomimo obiektywnego występowania czynników powodujących niepewność otoczenia gospodarczego i niestabilność warunków prowadzenia działalności na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka funkcjonuje prawidłowo i bez większych zakłóceń realizowane są przez Spółkę przyjęte plany i założenia biznesowe - zgodnie z przyjętym planem działań na 2026 rok. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki - wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest zagrożone kontynuowanie działalności przez Spółkę w roku 2026 i nie istnieje też ryzyko znaczącego ograniczenia tej działalności.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za rok 2025 przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd Lewiatan Holding S.A.

Robert Rękas - Prezes Zarządu

Andrzej Izraelski - Członek Zarządu

Marcin Poniatowski - Członek Zarządu

Włocławek, dnia 01.06.2026 roku