

AI. Agility. Stability. Startup thinking.

14 LISTOPADA 2025 ROKU
WROCŁAW



Raport kwartalny za 3Q2025 r.

Opracowany przez człowieka i AI.

Spis treści



1

List Zarządu

[str. 3](#)

Podsumowanie 3Q

[str. 4](#)

2

Grupa Kapitałowa

[str. 5](#)

Jednostki wchodzące w skład grupy

[str. 6](#)

- Logintrade S.A.
- public24.ai Sp. z o.o.
- Zingflow Sp. z o.o.
- Salewaste Sp. z o.o.

Liczby i osiągnięcia

[str. 13](#)

Model biznesowy grupy

[str. 16](#)

Strategia biznesowa

[str. 19](#)

Linie produktowe

[str. 23](#)

Technologia

[str. 29](#)

2

Dane finansowe Logintrade

[str. 31](#)

Podsumowanie wyników

[str. 39](#)

Realizacja prognoz

[str. 40](#)

3

Dane finansowe spółek powiązanych

[str. 42](#)

- public24.ai Sp. z o.o.
- Zingflow Sp. z o.o.
- Salewaste Sp. z o.o.

4

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy Logintrade

[str. 47](#)

Komentarz Zarządu do wyników finansowych grupy

[str. 52](#)

5

Oświadczenie Zarządu

[str. 54](#)

Prognozy 2025/2026

[str. 55](#)

Profil inwestycji

[str. 57](#)

FAQ

[str. 58](#)

Szanowni Inwestorzy,

trzeci kwartał 2025 roku był dla Grupy Logintrade okresem stabilnego wzrostu i konsekwentnej realizacji strategii AI-first. Budujemy pozycję wiodącego dostawcy rozwiązań SaaS oraz automatyzacji procesów zakupowych w Polsce, rozwijając jednocześnie potencjał technologiczny całej Grupy. W minionym kwartale osiągnęliśmy narastające przychody Grupy na poziomie 7,73 mln zł oraz zysk netto 53 tys. zł, utrzymując dodatni cash flow i wysoki poziom płynności finansowej.

Równolegle rozwijaliśmy nasze kluczowe produkty: Logintrade V3, Zingflow, Public24.ai, integrując w nich zaawansowane rozwiązania oparte o AI. W kolejnych kwartałach skoncentrujemy się na dalszym rozwoju produktów, zwiększaniu przychodów z subskrypcji oraz wzmacnianiu synergii pomiędzy spółkami w Grupie Logintrade. Naszym celem pozostaje konsekwentne budowanie wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój innowacyjnych technologii w modelu SaaS.

Dziękujemy za zaufanie i stałe wsparcie w budowie ekosystemu AI Logintrade.

Z wyrazami szacunku,
Zarząd Logintrade S.A.



Magdalena Szlachcic
Prezes Zarządu



Tomasz Chęć
Wiceprezes Zarządu

Podsumowanie 3Q2025 r. w spółce Logintrade S.A.

Przychody

+ 676 tyś.

6,5 mln

% 11 wzrost r/r

Zysk netto

+ 1,5 mln

1,8 mln

% 437wzrost r/r

ARR

+ 690 tyś.

7,9 mln

% 9 wzrost r/r

EBIT

+ 400 tyś.

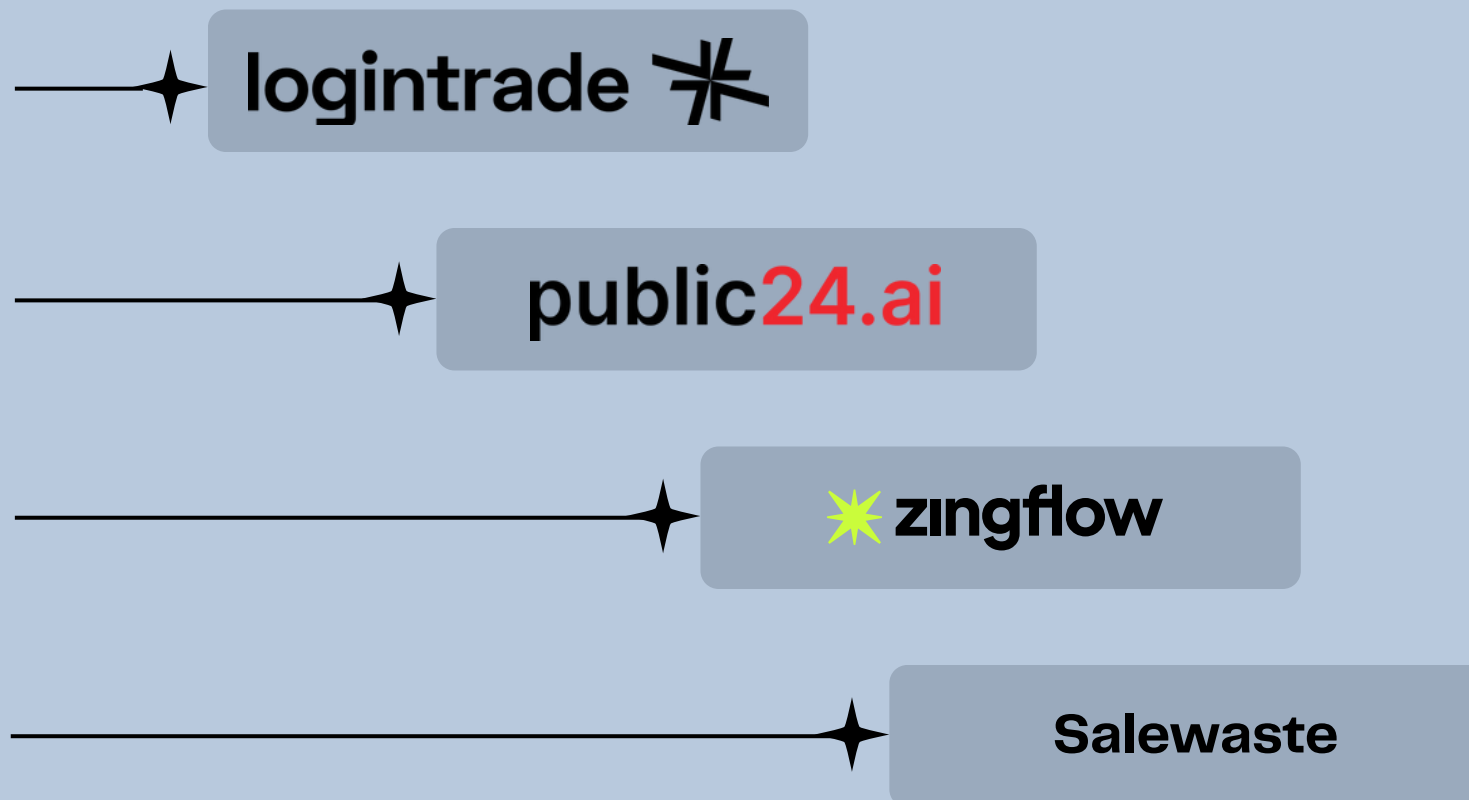
0,9 mln

% 78 wzrost r/r



Grupa kapitałowa

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Eminent na dzień 30.09.2025 r.



Pełna nazwa	LOGINTRADE Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Legnicka 57D lok. B/J 54-203 Wrocław
Telefon: i adres poczty elektronicznej	+48 71 787 37 27, kontakt@logintrade.pl
Adres strony internetowej:	www.logintrade.pl
Branża:	e-procurement
Kapitał zakładowy:	Kapitał zakładowy wynosi 500.902,50 zł
Organ prowadzący rejestr, numer KRS:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, numer KRS: 0000438056
NIP, REGON, czas trwania jednostki	8942953589, 020811830, nieograniczony
Liczba zatrudnionych na 30.09.2025	18 osób na podstawie umowy o pracę

Władze Logintrade S.A.



Zarząd

W skład Zarządu LOGINTRADE S.A. na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:



Magdalena Szlachcic
Prezes Zarządu



Tomasz Chęć
Wiceprezes Zarządu



Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej LOGINTRADE S.A. na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- **Tomasz Kopyściański** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Danuta Wudarzewska** – Członek Rady Nadzorczej
- **Andrzej Szlachcic** – Członek Rady Nadzorczej
- **Marta Wudarzewska** – Członek Rady Nadzorczej
- **Stefania Bukowska** – Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marta Wudarzewska	A	1 273 230	2 546 460	25,42%	30,79%
Włodzimierz Wudarzewski	A	944 230	1 888 460	18,85%	22,84%
Michał Szlachcic	A, C	951 373	1 895 603	18,99%	22,92%
Pozostali	A, C	1 840 192	1 938 892	36,74%	23,45%

SUMA		5 009 025	8 269 415	100,00%	100,00%
------	--	-----------	-----------	---------	---------

public24.ai

Emitent posiada 50,00% udziału w kapitale zakładowym i 50,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników public24.ai Sp. z o.o.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: public24.ai Sp. z o.o.

Siedziba i adres: ul. Legnicka 57D lok. B/J, 54-203 Wrocław

Kapitał zakładowy: 100 000,00 zł

Numer KRS: 0000505029

W skład zarządu public24.ai Sp. z o.o. wchodzi:



Tomasz Chęć
Prezes Zarządu



Emitent posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników Zingflow Sp. z o.o.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: Zingflow Sp. z o.o.

Siedziba i adres: ul. Legnicka 57D lok. B/J, 54-203 Wrocław

Kapitał zakładowy: 50 000,00 zł

Numer KRS: 0001073630

W skład zarządu Zingflow Sp. z o.o. wchodzi:



Tomasz Wudarzewski

Prezes Zarządu

Salewaste Sp. z o.o.

Emitent posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników Salewaste Sp. z o.o.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: Salewaste Sp. z o.o.

Siedziba i adres: ul. Legnicka 57D lok. B/J, 54-203 Wrocław

Kapitał zakładowy: 25 000,00 zł

Numer KRS: 0000638134

W skład zarządu Salewaste Sp. z o.o. wchodzi:



Michał Szlachcic

Prezes Zarządu



Liczby i osiągnięcia

Grupa Logintrade w liczbach



- **18** lat na rynku.
- **220** klientów biznesowych.
- **450** klientów z administracji publicznych i sektorowych.
- Ok **25 %** kosztów stanowią koszty **inwestowane** w rozwój nowych produktów AI.
- **4** linie biznesowe.
- Wzrost **11%** r/r głównej spółki Logintrade.
- Zwiększenie ARR w Logintrade o **690 tys.**
- **Churn poniżej 5%**
- **2** start-upy **AI** w grupie.
- **100 %** nowe produkty **AI Driven**.
- Ponad **50** webinarów rocznie w tematyce zakupy&AI&automatyka.
- Ponad **250** wpisów rocznie na LinkedIn
- **1** konferencja o zasięgu ogólnopolskim o tematyce AI w zakupach.
- Własne biuro o wartości ok **3 mln.**
- Stan posiadanych środków pieniężnych **3,5 mln.**
- Kredyty **0,6 mln.**
- Leasingi **0,7 mln.**

Osiągnięcia Grupy Logintrade w 3Q 2025 r.



- Rozwój głównej spółki Logintrade **11 % r/r**
- Pozyskanie 11 nowych klientów w Logintrade.
- Uruchomienie klientom Zingflow **działających AI Agents** i wystawienie pierwszych faktur (**Product-Market FIT**).
- Uruchomienie komunikacji AI Agents z ponad **250 dostawcami** u klientów Zingflow.
- Beta-testy **nowej wersji** platformy Logintrade (v3) bazującej **100 % na AI**.
- Wszystkie nowe produkty mamy **AI driven**.
- Automatyzacja procesów wewnętrznych: wsparcie użytkownika i marketing.
- **Podniesienie produktywności pracowników** poprzez wdrożenie **kultury AI**.
- Wdrożenie koncepcji **CSM**.
- **Integracja** oraz **szkolenia** zorientowane na innowacyjność.



Model biznesowy

SaaS



Grupa Logintrade działa w modelu **SaaS** (Software as a Service), dostarczając nowoczesne rozwiązania informatyczne dla biznesu i administracji publicznej. **Model subskrypcyjny** zapewnia powtarzalność przychodów, skalowalność usług oraz możliwość ciągłego doskonalenia produktów bez konieczności instalacji po stronie klienta. Dzięki temu produkty Grupy Logintrade mogą elastycznie rozwijać swoje systemy, zapewniając użytkownikom stały dostęp do najnowszych funkcjonalności i wspierając ich efektywność operacyjną.

Oferowane przez Grupę systemy wspierają **komunikację z dostawcami** we wszystkich kluczowych procesach biznesowych od zakupów i logistyki, poprzez controlling, finanse i księgowość, po remonty oraz utrzymanie ruchu. Pomimo szerokiego zakresu usług, strategiczna specjalizacja Logintrade koncentruje się na obszarze **zakupów B2B**, w którym firma należy do kluczowych graczy na rynku rozwiązań cyfrowych. Głównym kierunkiem rozwoju Grupy jest wykorzystanie sztucznej **AI i AI Agents** do automatyzacji procesów biznesowych.

Równolegle Grupa Logintrade w ramach spółki IQmatica planuje realizację projektów w obszarze low-code i automatyzacji, umożliwiające szybkie wdrażanie innowacji i integrację z rozwiązaniami partnerów technologicznych. Połączenie modelu SaaS z technologiami **AI** stanowi podstawę skalowalnego ekosystemu usług Logintrade, który wspiera **transformację** cyfrową, **automatyzację** procesów biznesowych oraz zwiększa **produktywność** pracy.

MRR/ARR



Powtarzalne przychody subskrypcyjne (**ARR**) stanowią obecnie **94%** przychodów Grupy, co potwierdza efektywność i stabilność przyjętego modelu biznesowego. Takie podejście tworzy solidną podstawę do dalszych inwestycji w technologie AI, automatyzację i ekspansję rynkową, a jednocześnie zapewnia inwestorom bezpieczny i skalowalny profil wzrostu.

Wysoki udział przychodów subskrypcyjnych (**ARR**) zapewnia stabilność finansową, ułatwia prognozowanie wyników i stanowi solidną podstawę do planowania inwestycji oraz dalszego rozwoju produktów. Dla akcjonariuszy oznacza to większą **przewidywalność** zwrotów, ograniczenie **ryzyka rynkowego** oraz **trwały wzrost** wartości spółki.



Strategia biznesowa

Założenia



Grupa Logintrade realizuje strategię Core&Satellites poprzez budowę i rozwój trwałych, zdywersyfikowanych, innowacyjnych produktów i usług opartych o **AI** oraz nowoczesne technologie wspierające automatyzację procesów biznesowych. Celem jest dynamiczny wzrost, ekspansja międzynarodowa marek Logintrade i Zingflow oraz pozyskanie użytkowników z innych działów niż zakupy – w szczególności z obszarów logistyki, controllingu, utrzymania ruchu, księgowości, finansów, compliance i **ESG**. Strategia koncentruje się również na rozwoju komunikacji z dostawcami z wykorzystaniem **AI Agents**, co pozwala zwiększyć efektywność współpracy i integrację procesów zakupowo-logistycznych w ekosystemie Logintrade.

Grupa planuje wykorzystać szansę, jaką daje globalna rewolucja AI, mając świadomość, że najbliższe **2–3 lata** stanowią kluczowe **okno** dla budowy trwałej przewagi technologicznej i rynkowej. Logintrade **inwestuje** w rozwój produktów, nowe linie biznesowe oraz **start-upy AI**, tworząc ekosystem rozwiązań opartych o dane i automatyzację.

Dzięki doświadczeniu i silnemu zapleczu technologicznemu Grupa Logintrade ma wyjątkową pozycję, by łączyć **AI** z praktycznymi zastosowaniami biznesowymi. Strategia zakłada zrównoważony wzrost wartości Grupy, **zwiększenie przychodów o 25–30% rocznie** oraz docelowo na pozyskanie dodatkowego kapitału na szybsze skalowanie.

Ryzyka i scenariusze strategiczne



Ryzyka strategiczne

Grupa Logintrade dostrzega szereg wyzwań, które mogą wpływać na tempo rozwoju w AI i ekspansji produktowej. Najpoważniejsze z nich to ograniczona sprzedaż na rynkach zagranicznych oraz niska gotowość segmentu MŚP. Dodatkowo ryzyka technologiczne, takie jak trudności w realizacji złożonych projektów AI czy zależność od globalnych dostawców modeli, mogą wpływać na stabilność technologiczną. Istotnym czynnikiem pozostają też niepewności regulacyjne wynikające z AI Act i wymogów compliance, które mogą zwiększać koszty wdrożeń i utrzymania rozwiązań.



Scenariusze strategiczne (reakcje na ryzyka)

W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyka Logintrade przyjmie zrównoważone i elastyczne podejście do rozwoju. W przypadku spowolnienia rynku krajowego Spółka skoncentruje się na maksymalizacji wartości obecnej bazy klientów poprzez rozwój usług AI w modelu up-sell i cross-sell, ograniczając zależność od pozyskiwania nowych kontraktów. W razie pojawienia się ryzyka nadmiernej zależności od zewnętrznych dostawców technologii Logintrade rozwinie własny model językowy oparty na open-source, co umożliwi uniezależnienie się i lepsze dopasowanie do lokalnych potrzeb. Gdy wystąpią zmiany regulacyjne lub rynkowe, spółka utrzyma elastyczność strategiczną, rozwijając inicjatywy innowacyjne i testując nowe koncepcje produktowe, co pozwoli szybko reagować na nowe warunki. W obliczu ryzyka technologicznego, takiego jak awarie czy przestarzałość rozwiązań, Logintrade będzie inwestować w badania i rozwój, rozwijać kompetencje w obszarze AI i chmury oraz stosować iteracyjne podejście do projektów. Natomiast w przypadku utraty przewagi konkurencyjnej spółka wzmocni działania innowacyjne, wykorzystując AI do personalizacji usług i zwiększania efektywności, aby zachować zdolność szybkiego reagowania i utrzymać silną pozycję rynkową.

Wpływ strategicznych inwestycji w rozwój na wyniki Grupy



Obecnie **25% kosztów** stanowią **inwestycje**. Wzrost inwestycji w ostatnich latach w rozwój produktów opartych o **AI** oraz uruchomienie nowych linii biznesowych stanowią kluczowy motor wzrostu przychodów, marż i wartości rynkowej Grupy Logintrade. Rozbudowa oferty o skalowalne rozwiązania SaaS oraz platformy wykorzystujące automatyzację i dane w czasie rzeczywistym umożliwi zwiększenie **dynamiki sprzedaży do 25–30% r/r** przy jednoczesnej poprawie rentowności operacyjnej.

Dywersyfikacja działalności w segmentach logistyki, finansów, księgowości, utrzymania ruchu może umożliwić Grupie znaczące zwiększenie przychodów poprzez rozwój nowych źródeł wartości, zapewniając stabilne, powtarzalne i rosnące wpływy z szerszej grupy użytkowników.

Nowe produkty **AI** oparte o architekturę chmurową mogą ponadto pozwolić Grupie na **ekspansję międzynarodową** bez proporcjonalnego wzrostu kosztów i z istotnym efektem dźwigni operacyjnej.

Wykorzystując szansę, jaką daje globalna **rewolucja AI**, Logintrade w perspektywie **2–3 lat** planuje zbudować trwałą **przewagę technologiczną**, znacząco zwiększyć skalę działalności i dostarczyć akcjonariuszom wymierny wzrost wartości kapitałowej.



Linie biznesowe

Produkty



W ramach grupy kapitałowej rozwijane są produkty dostarczane w formie modelu SaaS i koncentrujące się na wspieraniu **komunikacji z dostawcami** w różnych procesach biznesowych. Obecnie wszystkie **nowe produkty** rozwijane są w kierunku wykorzystania **AI** natomiast starsze rozwiązania są utrzymywane w technologiach sprzedaży AI.

Produkty **Logintrade** i **Zingflow** dają możliwość skalowania biznesu na rynki zagraniczne ze względu na swoją uniwersalność.

Grupa prowadzi strategię dywersyfikacji produktów biorąc pod uwagę segmenty rynku, persony, procesy biznesowe, a także aspekt geograficzny. U podstaw projektowania produktów leży innowacyjność, unikatowość, zaawansowane i nowoczesne technologie IT/AI/AI Agents oraz know-how w procesach zakupowych i okołozakupowych.

Najnowszą linią biznesową jest spółka **IQmatica** założona w październiku 2025 r. zorientowana na automatyzację procesów biznesowych z wykorzystaniem low-codowych rozwiązań. Spółki z grupy Logintrade uzyskują efekty synergii dzięki stosowaniu cross-sellowego podejścia do sprzedaży.



Logintrade to **platforma zakupowa** wspierająca firmy w całym procesie zakupowym – od zapotrzebowania po wybór dostawcy. Umożliwia cyfrowe pozyskiwanie ofert i realizację przetargów, co przyspiesza procesy, ogranicza błędy i zwiększa kontrolę nad kosztami zakupów..

Dzięki integracji z systemami **ERP, BI i EOD** Logintrade automatyzuje przepływ danych, redukując pracę manualną i poprawiając jakość informacji. Usprawnia to działanie organizacji i pozwala szybciej podejmować decyzje zakupowe.

Platforma realnie wpływa na **obniżenie kosztów**, zwiększa konkurencyjność ofert, ułatwia dostęp do nowych dostawców i pozwala uzyskać korzystniejsze ceny. Zapewnia również transparentność i zgodność (compliance), dzięki pełnej dokumentacji i możliwości audytu wszystkich działań.

W **4Q2025** wchodzi do sprzedaży **nowa wersja** Logintrade wykorzystująca **AI**. Ze względu na innowacyjność w planach Grupy Kapitałowej będzie stanowić główny produkt ekspansji na rynki zagraniczne.

Konkurencja w Polsce: Marketplanet, Opennexus, EB2B, Proe.biz.

Konkurencja zagraniczna: Fairmarkit, Keelvar, Levelpath



Platforma **AI Agents & Automation** usprawniająca komunikację z dostawcami oraz działania realizowane przez działy zakupów, logistyki, finansowe, księgowe, utrzymania ruchu. Platforma integruje się z systemami ERP, BI, środowiskiem Microsoft. Zingflow jest obecnie **start-upem** w Grupie Logintrade prowadzącym z sukcesem **pierwsze** swoje **wdrożenia** w międzynarodowych przedsiębiorstwach produkcyjnych.

Oprogramowanie pozwala na automatyzację i pół automatyzację komunikacji w zakresie zamówień, up-date cen, reklamacji, faktur, rysunków technicznych. Dodatkowo Zingflow zapewnia asystentów AI do bieżącej wspierających wykonywanie bieżących i rutynowych działań. Zingflow wymaga stosunkowo złożonych procesów wdrożeniowych, opartych na integracji z systemami ERP. Jednocześnie daje większe i bardziej stabilne przychody (**niski churn**) niż inne produkty w grupie. **Ekspansja zagraniczna** możliwa jest od klientów **Polskich** do **zagranicznych** w ramach międzynarodowych grup kapitałowych.

Oprogramowanie przeszło z fazy POC do produkcyjnego użycia przez pierwszych płacących klientów pod koniec IIIQ 2025r. mając potwierdzony **product-market fit**. Zingflow jest na etapie **go-to-market fit** i rozpoczyna **budowanie trakcji** rynkowej poprzez pozyskiwanie kolejnych klientów i skalowanie działań sprzedażowych. Planowany BEP zostanie osiągnięty po pozyskaniu **20–25 klientów**, co będzie możliwe w perspektywie **15–16 miesięcy**.

Konkurencja zagraniczna: Casidy.ai , Akira.ai, Beam.ai, Suplari.com, Kore.ai.



Najnowsza linia biznesowa Grupy Logintrade skupiona na automatyzacji procesów biznesowych w oparciu o rozwiązania low-cod: Make, Zapier, N8N oraz własnej platformy AI Agents.

IQmática będzie integrowała Agentów AI z systemami ERP, CRM, EOD, BI, platform zakupowych, sklepów e-commerce. Pozyskiwanie leadów wynikać będzie przede wszystkim z efektów synergii uzyskiwanymi w Grupie Logintrade. IQmática uzupełni ofertę Grupy i pozwoli na uzyskanie efektów synergii pomiędzy różnymi liniami biznesowymi, a także cyfryzaje oraz wykorzystanie w segmencie MŚP innych obszarach niż zakupy biznesowe.

Efekty synergii sprzedażowej w ramach Grupy Logintrade powinny przyczynić się do uzyskania przez IQmática wyników w krótkiej perspektywie.

Konkurencja w Polsce: Sagiton, TechnologyFlowPro, Synerise

public24.ai



Dawniej Pzp24.pl. Produkt skupiony na obsłudze przetargów publicznych oraz zakupów podprogowych w administracji publicznej oraz przedsiębiorstwach zobligowanych do stosowania ustawy PZP.

Platforma pozwala na prowadzenie przetargów we wszystkich przewidzianych ustawą PZP trybach, daje możliwość prowadzenia aukcji elektronicznych zgodnych ustawą oraz podprogowych, dzięki funkcji dystrybucji informacji o przetargach wpływa na zwiększenie liczby ofert handlowych.

Obecnie spółka pracuje nad aktualizacją strategii biznesowej.

Konkurencja w Polsce: Marketplanet, Opennexus, EB2B, Proe.biz.



Technologia

Technologia



Grupa Logintrade rozwija swoje produkty w duchu strategii AI-first, traktując sztuczną inteligencję jako kluczowy element skalowalnych rozwiązań w modelu SaaS. Wykorzystujemy GenAI, NLP oraz agentów AI, którzy w czasie rzeczywistym analizują dane, wspierają procesy zakupowe i rekomendują decyzje. To podejście zwiększa efektywność operacyjną, skraca procesy i wspiera lojalność klientów. Kładziemy silny nacisk na zasadę Secure by Design – bezpieczeństwo jest wbudowane w naszą architekturę. Dane przechowujemy w europejskich centrach danych, bez wykorzystywania ich do trenowania modeli. Zapewniamy zgodność z regulacjami UE, stosując zaawansowane zabezpieczenia i audyty.

Nasze rozwiązania oparte są na architekturze mikroserwisowej, wspieranej przez otwarte API, co zapewnia skalowalność, szybkie wdrażanie innowacji i łatwą integrację z infrastrukturą klientów. Naturalne interfejsy – głosowe, emailowe i tekstowe – zwiększają dostępność platformy. Rozwój inteligentnych agentów i modułów analitycznych dodatkowo wzmacnia naszą przewagę konkurencyjną i pozycję jako lidera innowacji technologicznych w branży zakupowej. Rozwijana przez Grupę Logintrade technologia buduje przewagę **trudną do skopiowania**, zwiększając wartość spółki w długim horyzoncie i czyniąc ją atrakcyjnym aktywem dla inwestorów długoterminowych.



Dane finansowe Logintrade

Wybrane dane finansowe spółki Logintrade S.A.

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu

Bilans na dzień zakończenia 3Q2025 r. oraz 3Q 2024 r.

Aktywa	3 Q 2025 Stan na dzień 30.09.2025	3 Q 2024 Stan na dzień 30.09.2024
AKTYWA TRWAŁE	2 827 265,94	2 439 922,54
Wartości Niematerialne i Prawne	78 382,19	206 057,04
Rzeczowe aktywa trwałe	2 481 801,69	2 007 745,50
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	100 000,00	90 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167 082,00	136 120,00
AKTYWA OBROTOWE	6 363 516,05	4 338 422,19
Należności krótkoterminowe	1 229 502,21	1 109 196,72
Inwestycje krótkoterminowe	4 923 788,63	3 064 757,18
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	209 775,21	147 244,71

SUMA AKTYWÓW	9 190 781,99	6 778 344,73
--------------	--------------	--------------

Pasywa	3 Q 2025 Stan na dzień 30.09.2025	3 Q 2024 Stan na dzień 30.09.2024
Kapitał (fundusz) własny	6 879 962,49	4 764 160,33
Kapitał (fundusz) podstawowy	500 902,50	500 902,50
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 520 124,82	3 917 430,63
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Wynik finansowy netto roku	1 858 935,17	345 827,20
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 310 819,50	2 014 184,40
Zobowiązania długoterminowe	589 600,00	753 520,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 295 215,06	858 700,79
Rozliczenia międzyokresowe	319 797,44	325 012,61

SUMA PASYWÓW	9 190 781,99	6 778 344,73
--------------	--------------	--------------

Wybrane dane z bilansu z komentarzem

Pozycja	3Q 2025	3Q 2024	Zmiana %	Komentarz
Suma aktywów	9 190 781,99	6 778 344,73	+35,6%	Znaczny wzrost sumy bilansowej wynikający głównie z akumulacji środków pieniężnych i zwiększenia kapitału własnego.
Aktywa trwałe	2 827 265,94	2 449 952,54	+15,4%	Wzrost związany głównie z inwestycjami w rozwój produktów i zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych.
Rzeczowe aktywa trwałe	2 481 801,69	2 142 687,25	+15,8%	Wzrost wartości sprzętu i infrastruktury technicznej.
Aktywa obrotowe	6 363 516,05	4 435 282,19	+43,5%	Kluczowy wzrost segmentu obrotowego – efekt wzrostu gotówki i należności.
Należności krótkoterminowe	1 229 502,21	1 109 196,72	+10,8%	Większy wolumen sprzedaży i wydłużone cykle płatności.
Inwestycje krótkoterminowe (głównie gotówka)	4 923 788,63	3 064 757,18	+60,6%	Znaczny wzrost środków pieniężnych – wysoka płynność finansowa.
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	209 775,21	147 244,71	+42,4%	Większe koszty przedpłacone lub przychody przyszłych okresów – efekt rozliczeń abonamentowych SaaS.
Kapitał własny ogółem	6 879 962,49	4 764 160,33	+44,4%	Znaczny wzrost dzięki dodatniemu wynikowi netto i zatrzymanym zyskom; potwierdza poprawę samofinansowania.
Kapitał zapasowy	4 520 124,82	3 917 430,63	+15,4%	Wzmocnienie bazy kapitałowej poprzez zatrzymane zyski.
Wynik netto roku obrotowego	1 858 935,17	345 827,20	+437,50%	Silny wzrost zyskowności w skali roku; efekt wzrostu przychodów subskrypcyjnych oraz otrzymanej dywidendy.
Zobowiązania ogółem	2 310 819,50	2 014 184,40	+14,7%	Wzrost zobowiązań umiarkowany – finansowanie działalności rozwojowej bez istotnego zadłużenia.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 295 215,06	858 700,79	+50,8%	Wzrost zobowiązań bieżących – efekt większej skali operacyjnej i rozliczeń z dostawcami.
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	319 797,44	325 012,61	-1,6%	Pozycja stabilna – przychody rozliczane w czasie.

Wybrane dane finansowe spółki Logintrade S.A.

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu

Rachunek zysków i strat za 3Q2025 r. wraz z danymi porównawczymi za 3Q2024 r.

Rachunek zysków i strat	VII-IX 2025 01.07.2025 - 30.09.2025	VII-IX 2024 01.07.2024 - 30.09.2024	I - IX 2025 01.01.2025 - 30.09.2025	I - IX 2024 01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 135 217,14	1 894 126,72	6 447 010,77	5 770 512,05
Koszty działalności operacyjnej	1 729 253,25	1 691 035,77	5 735 027,52	5 322 921,54
Zysk/Strata ze sprzedaży	405 963,89	203 090,95	711 983,25	447 590,51
Pozostałe przychody operacyjne	52 003,88	21 221,26	197 151,06	58 677,43
Pozostałe koszty operacyjne	1 845,01	15,60	7 872,01	15,60
Zysk/Strata z działalności operacyjnej EBIT	456 122,76	224 296,61	901 262,30	506 252,34
Przychody finansowe	384 289,23	695,65	1 187 208,98	41 825,26
Koszty finansowe	25 823,30	26 324,62	79 674,11	79 637,40
Zysk/Strata z działalności gosp.	814 588,69	198 667,64	2 008 797,17	468 441,20
Zysk/Strata brutto	814 588,69	198 667,64	2 008 797,17	468 441,20

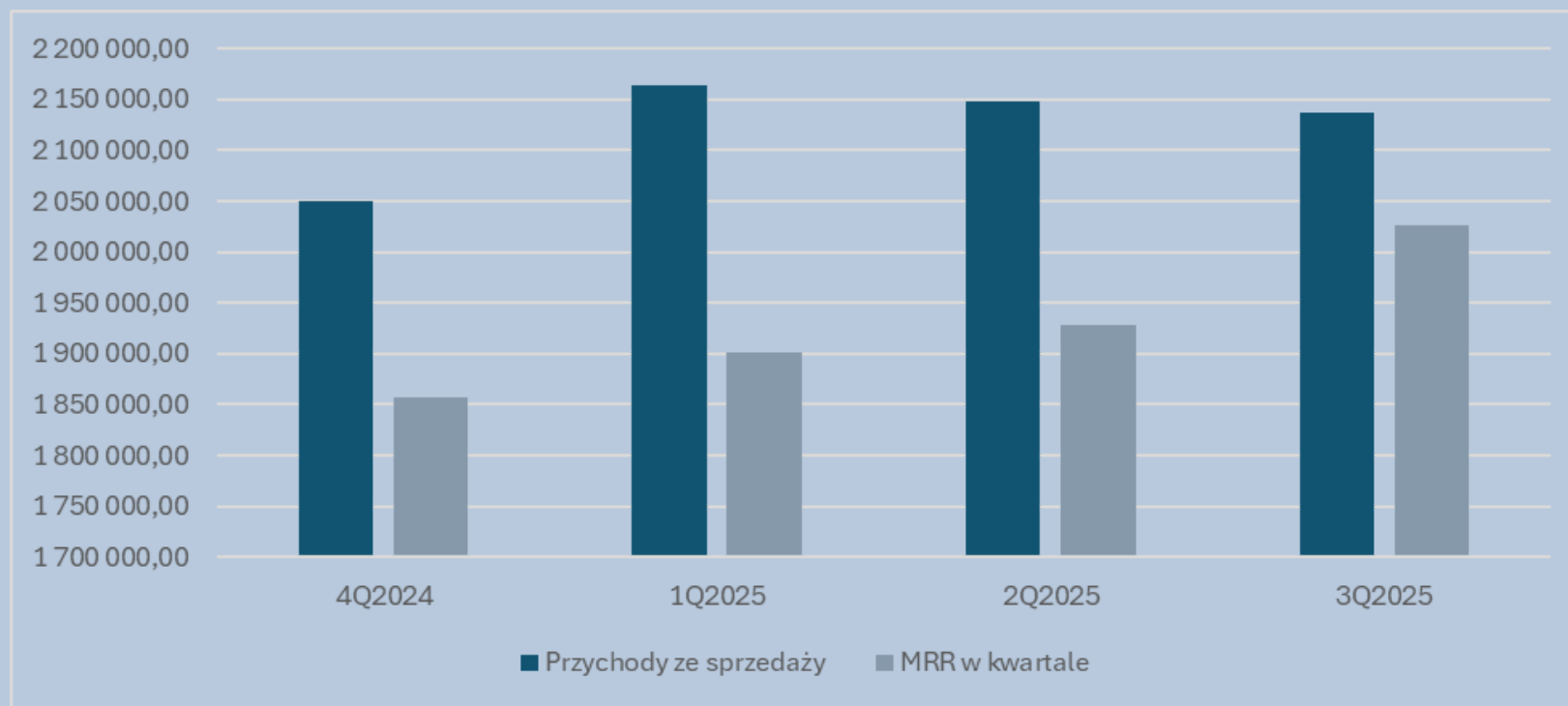
Zysk/Strata netto (K-L-M -N)	726 699,69	156 215,64	1 858 935,17	345 827,20
------------------------------	------------	------------	--------------	------------

Wybrane dane z rachunku zysku i strat z komentarzem

Pozycja	3Q 2025	3Q 2024	zmiana	Komentarz
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 135 217,14	1 894 126,72	+12,7%	Wzrost przychodów dzięki rozwojowi subskrypcji i wyższym przychodom z platformy Logintrade; tempo wzrostu stabilne, ale poniżej dynamiki kosztów.
Koszty działalności operacyjnej	1 729 253,25	1 691 035,77	+2,3%	Niewielki wzrost kosztów operacyjnych – efekt kontroli wydatków.
Zysk/Strata ze sprzedaży	405 963,89	203 090,95	+100%	Marża ze sprzedaży poprawiła się ponad dwukrotnie; świadczy o poprawie efektywności operacyjnej.
Pozostałe przychody operacyjne	52 003,88	21 221,26	+145,9%	Jednorazowe zdarzenia (dotacje, sprzedaż środków trwałych).
Pozostałe koszty operacyjne	1 845,01	15,60		Niska wartość, brak wpływu
Zysk/Strata z działalności operacyjnej EBIT	456 122,76	224 296,61	+103,3%	Dynamiczny wzrost EBIT – poprawa marży operacyjnej z ok. 12% do 21%.
Przychody finansowe	384 289,23	695,65	+>400 000%	Wyjątkowy wzrost wynikający z otrzymanej dywidendy.
Koszty finansowe	25 823,30	26 324,62	-2,00%	Koszty finansowe utrzymane na stabilnym poziomie, brak nowego długu.
Zysk/Strata z działalności gosp.	814 588,69	198 667,64	+310,00%	Znaczna poprawa dzięki połączeniu lepszej rentowności operacyjnej i w dużej mierze dzięki przychodom finansowym.
Zysk/Strata netto	726 699,69	156 215,64	+365,2%	Potwierdza wysoką poprawę efektywności finansowej w porównaniu z 2024 r.;

Wskaźniki sprzedażowe Logintrade

	4Q2024	1Q2025	2Q2025	3Q2025
Przychody ze sprzedaży	2 049 500,12	2 164 101,23	2 147 692,40	2 136 393,47
MRR – Miesięczny Powtarzalny Przychód	1 856 431,86	1 901 715,86	1 928 198,60	2 027 134,52



Wybrane dane finansowe spółki Logintrade S.A.

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu

Rachunek przepływów pieniężnych Spółki za 3Q2025 r. wraz z danymi porównawczymi za 3Q2024 r.

Rachunek przepływów pieniężnych	VII-IX 2025 01.07.2025 - 30.09.2025	VII-IX 2024 01.07.2024 - 30.09.2024	I - IX 2025 01.01.2025 - 30.09.2025	I - IX 2024 01.01.2024 - 30.09.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	544 791,08	253 652,21	812 041,81	559 593,03
Zysk (strata) netto	726 699,69	156 215,64	1 858 935,17	345 827,20
Korekty razem	-181 908,61	97 436,57	-1 046 893,36	213 765,83
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-262 019,98	0,00	56 379,08	-71 261,05
Wpływy	762 949,36	0,00	1 501 348,42	78 738,95
Wydatki	1 024 969,34	0,00	1 444 969,34	150 000,00
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-67 782,34	-69 617,69	• 333 234,64	-208 669,85
Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	67 782,34	69 617,69	333 234,64	208 669,85
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	214 988,76	184 034,52	535 186,25	279 662,13
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	214 988,76	184 034,52	535 186,25	279 662,13
Środki pieniężne na początek okresu	3 338 502,42	2 572 030,88	3 018 304,93	2 476 403,27
Środki pieniężne na koniec okresu	3 553 491,18	2 756 065,40	3 553 491,18	2 756 065,40

Wybrane dane finansowe spółki Logintrade S.A.

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki w 3Q2025 r. wraz z danymi porównawczymi za 3Q2024 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 153 262,80	4 607 944,69	5 032 551,32	4 418 334,11
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 879 962,49	4 764 160,33	6 879 962,49	4 764 160,33
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 879 962,49	4 764 160,33	6 879 962,49	4 764 160,33

Podsumowanie wyników finansowych Logintrade



W trzecim kwartale 2025 roku Spółka osiągnęła ponad 2,1 mln zł przychodów ze sprzedaży – to o ponad 12% więcej niż rok wcześniej.

Po dziewięciu miesiącach 2025 r. przychody zbliżyły się już do 6,5 mln zł, co potwierdza konsekwentny i stabilny rozwój Spółki.

Koszty rosną w dużo spokojniejszym tempie, bo o około 7% r/r, co przekłada się na poprawę rentowności. W samym trzecim kwartale Logintrade wypracowała ponad 720 tys. zł zysku netto (a od początku roku już ponad 2 mln zł).

Warto dodać, że na wynik netto wpływają również przychody finansowe, w tym dywidenda, jednak zysk operacyjny pozostaje solidny – EBIT wyniósł 456 tys. zł w kwartale i 900 tys. zł narastająco.

Utrzymanie dodatniego wyniku ze sprzedaży przy jednoczesnych inwestycjach to, zdaniem Zarządu, bardzo satysfakcjonujący rezultat.

Prognozy finansowe – realizacja



W świetle wyników osiągniętych w trzecim kwartale 2025 r., Spółka podtrzymuje możliwość realizacji opublikowanych prognoz wyników finansowych na cały 2025 rok.

Dynamika przychodów, utrzymująca się rentowność operacyjna oraz dotychczasowa realizacja założeń budżetowych są zgodne z planowanym harmonogramem.

Zarząd nie identyfikuje obecnie istotnych ryzyk, które mogłyby zagrozić wykonaniu prognozowanych wskaźników finansowych do końca roku.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej



Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z działalności operacyjnej i nie przedstawiał w Dokumencie Informacyjnym z dnia 5 kwietnia 2013 roku opisu o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Informacja na temat aktywności Emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie



W okresie objętym niniejszym raportem Logintrade S.A. prowadził dalsze prace rozwojowe nad swoim głównym produktem – platformą zakupową w celu dalszego rozszerzenia jej funkcjonalności.



Dane finansowe spółek zależnych

Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat spółki public24.ai Sp. z o.o.

	Stan na dzień 30.09.2025
Aktywa ogółem	777 852,60
Kapitał podstawowy	100 000,00
Należności długoterminowe	0,00
Należności krótkoterminowe	151 213,71
Inwestycje długoterminowe	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	621 852,59
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	228 391,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	84 768,34

	01.01.2025-30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży	1 281 806,29
Koszty działalności operacyjnej	875 211,59
Amortyzacja	0,00
Zysk(strata) na sprzedaży	406 594,70
Pozostałe przychody operacyjne	13,10
Pozostałe koszty operacyjne	1 230,61
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	405 377,19
Przychody finansowe	17 805,08
Koszty finansowe	0,00
Zysk/ strata brutto	423 182,27
Zysk/ strata netto	384 607,27

**Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat spółki Zingflow Sp. z o.o.**

	Stan na dzień 30.09.2025
Aktywa ogółem	349 437,98
Kapitał podstawowy	50 000,00
Należności długoterminowe	0,00
Należności krótkoterminowe	156 680,00
Inwestycje długoterminowe	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	192 757,98
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	192 757,98
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 351 178,90

	01.01.2025–30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży	9 950,00
Koszty działalności operacyjnej	873 232,67
Amortyzacja	0,00
Zysk(strata) na sprzedaży	-863 282,67
Pozostałe przychody operacyjne	13 037,06
Pozostałe koszty operacyjne	0,89
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-850 246,50
Przychody finansowe	0,00
Koszty finansowe	0,53
Zysk/ strata brutto	-850 247,03
Zysk/ strata netto	-850 247,03

Salewaste

Wybrane dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat spółki Salewaste Sp. z o.o.

	Stan na dzień 30.09.2025
Aktywa ogółem	99 265,64
Kapitał podstawowy	25 000,00
Należności długoterminowe	0,00
Należności krótkoterminowe	74 755,69
Inwestycje długoterminowe	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	24 509,95
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 509,95
Zobowiązania długoterminowe	369 293,15
Zobowiązania krótkoterminowe	565 699,64

	01.01.2025-30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży	0,00
Koszty działalności operacyjnej	18 128,40
Amortyzacja	12 507,75
Zysk(strata) na sprzedaży	-18 128,40
Pozostałe przychody operacyjne	0,06
Pozostałe koszty operacyjne	0,85
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-18 129,19
Przychody finansowe	0,00
Koszty finansowe	0,00
Zysk/ strata brutto	-18 129,19
Zysk/ strata netto	-18 129,19

Podsumowanie wyników finansowych spółek zależnych



Łączne przychody trzech powiązanych spółek w trzech pierwszych kwartałach 2025 roku wyniosły prawie 1,3 mln zł. Największy udział w przychodach niezmiennie ma spółka Public24.ai (dawniej Pzp24.pl).

Spółka Zingflow jest na wcześniejszym etapie rozwoju i nie generuje jeszcze istotnych przychodów. Warto jednak podkreślić, że Zingflow osiągnął w tym okresie pierwszą sprzedaż, co jest ważnym sygnałem potwierdzającym tzw. product-market fit, czyli dopasowanie produktu do potrzeb rynku. To pozytywny krok w kierunku dalszego skalowania działalności spółki.

Spółki zależne rozwijają się zgodnie z przyjętymi założeniami, a uzyskane wyniki potwierdzają potencjał do dalszego wzrostu i budowy wartości dla akcjonariuszy.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy Logintrade

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu

Skonsolidowany bilans na dzień zakończenia 3Q2025 r. wraz z danymi porównawczymi.

Aktywa	3Q2025 Stan na dzień 30.09.2025	3Q2024 Stan na dzień 30.09.2024	Pasywa	3Q2025 Stan na dzień 30.09.2025	3Q2024 Stan na dzień 30.09.2024
AKTYWA TRWAŁE	2 727 265,94	2 369 929,54	Kapitał (fundusz) własny	4 030 094,86	5 794 056,54
Wartości Niematerialne i Prawne	78 382,18	226 064,04	Kapitał (fundusz) podstawowy	500 902,50	500 902,50
Rzeczowe aktywa trwałe	2 481 801,69	2 007 745,50	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 520 124,82	5 467 195,09
Należności długoterminowe	0,00	0,00	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 044 091,85	-771 206,38
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	Wynik finansowy netto	53 159,39	597 165,33
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167 082,00	136 120,00	Kapitały mniejszości	350 074,11	95 000,00
AKTYWA OBROTOWE	5 823 848,01	6 274 976,52	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
Zapasy	450,00	17 223,58	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 170 944,98	2 755 849,52
Należności krótkoterminowe	1 609 686,17	1 398 927,65	Zobowiązania długoterminowe	958 893,15	1 115 813,15
Inwestycje krótkoterminowe	3 999 150,33	4 707 975,64	Zobowiązania krótkoterminowe	2 577 570,40	993 310,32
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	214 561,51	150 849,65	Rozliczenia międzyokresowe	528 274,43	569 775,05
Suma aktywów	8 551 113,95	8 644 906,06	Suma pasywów	8 551 113,95	8 644 906,06

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3Q2025 r. wraz z danymi porównawczymi.

Rachunek zysków i strat	I - IX 2025 01.01.2025 - 30.09.2025	I - IX 2024 01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 729 208,46	7 332 494,84
Koszty działalności operacyjnej	7 501 600,18	6 360 328,97
Zysk/Strata ze sprzedaży	227 608,28	972 165,87
Pozostałe przychody operacyjne	201 272,10	49 936,72
Pozostałe koszty operacyjne	9 104,36	18,51
Zysk/Strata z działalności operacyjnej EBIT	419 776,02	1 022 084,08
Przychody finansowe	93 798,65	66 492,08
Koszty finansowe	79 674,64	79 637,40
Zysk/Strata z działalności gosp.	433 900,03	1 008 938,76
Zysk/Strata brutto	433 900,03	1 008 938,76
Zysk/Strata netto	53 159,39	597 165,33

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych grupy za 3Q2025 r. wraz z danymi porównawczymi.

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	I - IX 2025 01.01.2025 - 30.09.2025	I - IX 2024 01.01.2024 - 30.09.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	240 908,96	812 725,90
Zysk (strata) netto	53 159,39	597 165,33
Korekty razem	187 749,57	215 560,57
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-14 836,33	78 738,95
Wpływy	390 133,01	78 738,95
Wydatki	404 969,34	0,00
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1 425 962,28	-208 669,85
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	1 425 962,28	208 669,85
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-1 199 889,65	682 795,00
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1 199 889,65	682 795,00
Środki pieniężne na początek okresu	5 199 039,98	4 025 180,64
Środki pieniężne na koniec okresu	3 999 150,33	4 707 975,64

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Pełne dane finansowe załączone są w odrębnym pliku stanowiącym załącznik do raportu

Zestawienie zmian w kapitale własnym grupy w 3Q2025 r. wraz z danymi porównawczymi

Zestawienie zmian w kapitale własnym	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 389 638,36	5 371 892,19
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 030 094,86	6 061 905,86

Podsumowanie wyników skonsolidowanych



Grupa Logintrade S.A. w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku osiągnęła łączne obroty na poziomie 7,7 mln zł.

Największą część przychodów generuje oczywiście spółka dominująca – Logintrade – a wraz z public24.ai stanowią one solidne zaplecze finansowe dla prowadzonych obecnie projektów rozwojowych.

Zysk netto Grupy wyniósł 53 tys. zł. Zarząd ocenia ten wynik jako satysfakcjonujący, zwłaszcza że niższy rezultat r/r jest bezpośrednio związany z inwestycjami w rozwój spółki Zingflow. Rentowność podstawowej działalności (Logintrade + Public24.ai) jest wysoka, natomiast spadek zysku skonsolidowanego wynika wyłącznie z inwestycji w Zingflow, zgodnie z przyjętą strategią AI-first.

W ujęciu skonsolidowanym Grupa utrzymuje stabilną sytuację finansową – na koniec trzeciego kwartału 2025 roku, pomimo spadku środków pieniężnych r/r wynikających z wypłaconej poza grupę dywidendy oraz szerokich inwestycji w nowe projekty (Zingflow – 0,9 mln) Grupa posiadała prawie 4 mln zł w środkach pieniężnych. Zapewnia to komfortową płynność oraz dobrą perspektywę kontynuacji planów rozwojowych. Gotówka jednostki nadrzędnej (3,55 mln) w pełni zabezpiecza planowane inwestycje na najbliższe 12 miesięcy.

Pozostałe informacje

Zasady sporządzenia sprawozdań finansowych



Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym raporcie:

- Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.
- Przyjęte zasady polityki rachunkowości zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2012 opublikowanym w raporcie EBI nr 10/2013 z dnia 29 maja 2013 r. z uwzględnieniem zmian podanych w raporcie bieżącym 3/2015.

Wszystkie dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie są w pełni porównywalne z danymi za analogiczny okres roku ubiegłego.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdań



Zarząd LOGINTRADE S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za trzeci kwartał 2025 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności LOGINTRADE S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Wrocław, dnia 14 listopada 2025 r.



Magdalena Szlachcic
Prezes Zarządu



Tomasz Chęć
Wiceprezes Zarządu



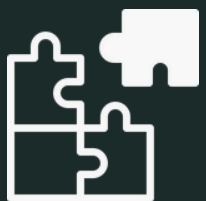
Proгнозы финансовые на 2025/2026

Prognozy Grupy Logintrade



- Przychody Logintrade na koniec 2025: 8,5 mln (opublikowane w raporcie bieżącym nr 4/2025)
- Zysk Logintrade: 1,6 mln (opublikowane w raporcie bieżącym nr 4/2025)
- Przychody skonsolidowane: 10 mln
- Osiągnięcie BEP przez Zingflow 15–16 miesięcy

Prognoza Logintrade na 2026 r. zostanie przedstawiona w 1Q2026 r.



Profil inwestycji

Inwestycja



Logintrade S.A. koncentruje swoją działalność inwestycyjną w obszarze technologii SaaS, wspierających transformację cyfrową przedsiębiorstw oraz automatyzację procesów biznesowych z wykorzystaniem rozwiązań sztucznej inteligencji (AI). Strategia inwestycyjna ukierunkowana jest na tworzenie i rozwój produktów o wysokim potencjale wzrostu, które umożliwiają skalowanie działalności w oparciu o przewidywalne i powtarzalne modele przychodowe.

Spółka buduje synergię w ramach Grupy poprzez rozwój i komercjalizację produktów komplementarnych, co zwiększa efektywność działań handlowych oraz wartość oferowanych rozwiązań dla klientów korporacyjnych. Kluczowym celem strategicznym Grupy Logintrade jest utrzymanie rocznej dynamiki wzrostu przychodów na poziomie 25–30%, przy zachowaniu rentowności operacyjnej i kontroli kosztów inwestycyjnych.

Model inwestycyjny obejmuje zarówno rozwój organiczny, jak i inwestycje kapitałowe w start-upy oraz przedsięwzięcia biznesowe o wysokim potencjale wzrostu — zwłaszcza w obszarach SaaS, AI oraz technologii low-code. Działania te mają na celu wzmocnienie kompetencji produktowych Grupy i dywersyfikację źródeł przychodów.

Stabilność finansowa Grupy opiera się na przewidywalnych wynikach sprzedażowych spółek Logintrade oraz Public24.ai (dawniej Pzp24.pl), co pozwala na formułowanie długoterminowych prognoz rozwoju i planowanie kolejnych etapów ekspansji.

W dłuższym horyzoncie czasowym Grupa rozważa przejście na Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) oraz potencjalną emisję akcji, której celem będzie pozyskanie kapitału na dalszy rozwój, w tym ekspansję zagraniczną oraz akwizycje spółek technologicznych. Strategia inwestycyjna Grupy zakłada konsekwentne budowanie trwałej wartości dla akcjonariuszy poprzez wzrost skali działalności, rozwój innowacyjnych produktów oraz maksymalizację efektów synergii wewnątrz Grupy.

Profil inwestora



Podejście inwestorskie powinno charakteryzować się długoterminową, strategiczną perspektywą ukierunkowaną na wzrost wartości Spółki w horyzoncie kilkuletnim. Fundamentem tego podejścia jest świadomość, że rozwój produktów opartych na AI to proces wymagający czasu, konsekwentnych inwestycji oraz akceptacji okresów intensywnego wzrostu o ograniczonej rentowności.

Inwestor posiada świadomość specyfiki rynku B2B Enterprise, w tym długich cykli sprzedażowych i konieczności budowania relacji z klientami korporacyjnymi. Rozumie także realia branży technologicznej – szczególnie sektora AI, który znajduje się we wczesnej fazie komercjalizacji. Towarzyszy temu akceptacja wysokiej dynamiki zmian, niepewności rynkowej oraz kluczowej roli projektów typu Proof of Concept (POC) w walidacji rozwiązań.

Postawa inwestycyjna ukierunkowana jest na rozwój i innowacje, nie na stabilizację. Zakłada ciągłe doskonalenie produktów i procesów, przy akceptacji zmienności oraz ryzyka typowego dla spółek technologicznych w fazie wzrostu. Inwestor identyfikuje się z filozofią świata start-upów – rozumie znaczenie koncepcji MVP, POC, trakcji, testowania modeli biznesowych, pivotów.

Filozofia ta obejmuje również akceptację wskaźników raportowania charakterystycznych dla spółek innowacyjnych, takich jak liczba wdrożeń pilotażowych, tempo rozwoju produktów czy wzrost trakcji rynkowej. Inwestycje postrzegane są jako środek do budowy trwałej wartości Spółki i jej pozycji rynkowej w obszarze zaawansowanych technologii AI.

Ryzyka



Ryzyko inwestycji w start-upy

Inwestycje w młode spółki technologiczne (SaaS, AI, low-code) obarczone są niepewnością rynkową i możliwością niepowodzenia projektów. Logintrade ogranicza to ryzyko poprzez etapowe finansowanie (MVP/POC) i stały monitoring rozwoju projektów.

Ryzyko technologiczne i AI

Dynamiczny rozwój sztucznej inteligencji oraz brak pełnych regulacji prawnych mogą wpływać na konieczność dostosowań technologicznych. Spółka buduje kompetencje wewnętrzne i stosuje zasady odpowiedzialnego wykorzystania AI.

Ryzyko rynkowe i konkurencyjne

Rynek SaaS i AI/automatyzacji jest silnie konkurencyjny i podlega szybkim zmianom. Logintrade przeciwdziała temu poprzez dywersyfikację inwestycji, rozwój produktów komplementarnych i inwestycje w innowacje.

Ryzyko finansowe i płynności

Rozwój nowych przedsięwzięć wymaga nakładów kapitałowych. Spółka utrzymuje stabilność finansową dzięki rentowności Logintrade i Public24.ai oraz ostrożnej polityce inwestycyjnej, zakładającej możliwość emisji akcji w przyszłości.

Ryzyko integracji i akwizycji

Planowane przejęcia firm technologicznych mogą wiązać się z wyzwaniem organizacyjnymi i kosztami integracji. Logintrade prowadzi szczegółowe analizy due diligence i wdraża procesy integracyjne etapowo.

Ryzyko regulacyjne

Zmiany w przepisach dotyczących ochrony danych, zamówień publicznych i AI mogą wpływać na działalność Grupy. Spółka monitoruje otoczenie prawne i dostosowuje rozwiązania do aktualnych wymogów regulacyjnych.

FAQ inwestorskie

Dlaczego skupiacie się na inwestycji w start-upy zamiast tylko w rozwój głównego biznesu ?

Jako firma wyspecjalizowana w sourcingu działamy w niszowym segmencie rynku. Widzimy, że dalszy dynamiczny wzrost może być osiągnięty dzięki dywersyfikacji portfela produktów i budowie grupy komplementarnych, wyspecjalizowanych spółek technologicznych. Każdy z tych podmiotów działa w powiązanej niszy, a ich łączne wyniki mogą zapewnić Grupie znacznie większą skalę i stabilność przy ograniczonym ryzyku rynkowym.

Kiedy Zingflow zacznie istotnie wpływać na wyniki Grupy?

Zakładamy, że Zingflow osiągnie istotny wpływ na przychody i zysk Grupy w perspektywie 2–3 lat. Budowanie firm SaaS w segmencie Enterprise w szczególności na nieprzewidywalnym rynku AI jest skomplikowane i czasochłonne.

Dlaczego budowanie Zingflow zajmuje tyle czasu?

Rozpoczęliśmy prace od nowej wersji Logintrade, jednak w trzecim kwartale 2024 r. dokonaliśmy strategicznego pivotu – z konwencjonalnej platformy zakupowej w kierunku Zingflow – systemu wyspecjalizowanych agentów AI dla zakupów B2B. To świadoma decyzja, wynikająca z obserwacji globalnych trendów (OpenAI, Microsoft, Google, n8n, Make). Budowa tak zaawansowanych technologicznie agentów wymaga czasu, ale daje nam trwałą przewagę konkurencyjną i unikalny produkt w skali rynku względem największych graczy AI. W trzecim kwartale 2025 r. zakończyliśmy udany Proof of Concept (POC) i uruchomiliśmy wersję produkcyjną platformy pierwszym klientom.

Dlaczego zrezygnowaliście z ekspansji na rynek USA?

Pierwotnie nowa wersja Logintrade miała być globalną platformą zakupową, z rynkiem USA jako pierwszym kierunkiem. Po pivocie w Zingflow skupiliśmy się na rynku AI, który wymaga bliskiej współpracy wdrożeniowej i lokalnych zespołów konsultingowych. Obecnie koncentrujemy się na Polsce i klientach korporacyjnych z międzynarodowych grup kapitałowych działających w UE oraz UK. Rynek amerykański pozostaje w planach po pełnym zwalidowaniu modelu pozyskiwania klientów w Polsce, UK i oraz rynkach UE.

FAQ inwestorskie

Czy ekspansja na rynki zagraniczne jest aktualna ?

Tak, ekspansja zagraniczna pozostaje aktualnym elementem naszej strategii. Zmieniliśmy jednak podejście do pozyskiwania klientów zagranicznych. W pierwszej kolejności pozyskujemy firmy z Polski działające w ramach grup międzynarodowych aby po udanym wdrożeniu zrobić roll-out całą grupę. Jednocześnie dalej będziemy testować sprzedaż bezpośrednio na rynkach zagranicznych w przypadku nowej wersji platformy Logintrade

Czy można oczekiwać na coś dużego i przełomowego w Zingflow ?

Nasza strategia zakłada stabilny, liniowy wzrost przychodów, a nie spektakularne skoki. Skupiamy się na pozyskiwaniu klientów, realizacji wdrożeń i rozwoju platformy AI Agents. Momentem przełomowym było produkcyjne uruchomienie dla klientów działających AI Agents oraz wystawienie pierwszych faktur. Oznacza to, że znaleźliśmy problem, jego rozwiązanie i klienci chcą za to zapłacić. Dla startu-up jest to kluczowy moment.

Jak analizować raportowanie Zingflow dla inwestorów ?

Raportowanie postępów Zingflow opieramy na metodyce rozwoju start-upów i walidacji hipotez rynkowych, a nie wyłącznie na wynikach finansowych. Kluczowe wskaźniki obejmują: Problem–Solution Fit – dopasowanie rozwiązania do realnego problemu; Product–Market Fit – potwierdzenie wartości produktu na rynku; oraz Go-to-Market Fit i Scale Fit – gotowość do skalowania sprzedaży. Dzięki temu inwestorzy mogą śledzić rzeczywisty postęp, a nie tylko przychody z wczesnej fazy rozwoju, co minimalizuje ryzyko inwestycyjne i zwiększa przejrzystość komunikacji.

Na jakim etapie jest Zingflow zgodnie ze start-upową metodyką ?

W drugim kwartale 2025 r. potwierdziliśmy Problem–Solution Fit i rozpoczęliśmy pierwsze wdrożenia pilotażowe. Na podstawie wniosków z POC-ów skupiliśmy się na dopracowaniu produktu i osiągnięciu Product–Market Fit. Obecnie rozwijamy trakcję i testujemy różne modele wejścia na rynek (Go-to-Market Fit). Zakładamy potwierdzenie tego etapu na przełomie I i II kwartału 2026 r., a wejście w fazę Scale Fit w IV kwartale 2026 r.

AI Prompts dla akcjonariuszy

- Jakie są plany ekspansji zagranicznej – które rynki, jakie produkty, jaki horyzont czasowy?
- Jak spółka zapewnia bezpieczeństwo danych i zgodność z regulacjami UE?
- Jakie są największe ryzyka dla realizacji strategii AI-first i jak je ograniczacie?
- Czy planujecie akwizycje firm technologicznych lub inwestycje w start-upy w 2026 roku?
- Jakie są plany wobec notowania akcji – czy planowane jest przejście z NewConnect na GPW lub nowa emisja akcji?
- Jakie są długoterminowe ambicje Grupy – czy celem jest stały wzrost organiczny, czy budowa międzynarodowego holdingu AI SaaS?
- Jakie są główne linie biznesowe Grupy Logintrade i czym się zajmują?
- Jakie produkty są aktualnie rozwijane w ramach grupy i w jakim są etapie wdrożenia?
- Jak wygląda struktura grupy kapitałowej Logintrade i jakie spółki wchodzi w jej skład?
- Jakie są dane finansowe spółki dominującej Logintrade S.A. za III kwartał 2025 roku?
- Jakie są dane finansowe spółek zależnych w ramach Grupy Logintrade?
- Jak wygląda skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Logintrade za III kwartał 2025 roku?
- Jakie działania rozwojowe w obszarze technologii AI i automatyzacji prowadziła Grupa w 2025 roku?
- Jakie inicjatywy inwestycyjne i kierunki rozwoju Grupa planuje w perspektywie średnioterminowej?
- Jakie są źródła i struktura przychodów Grupy Logintrade w 2025 roku?
- Jakie segmenty klientów obsługuje Grupa ?
- Jakie są kluczowe elementy modelu biznesowego Logintrade opartego na SaaS?
- Jakie są osiągnięcia Grupy Logintrade w III kwartale 2025 roku?
- Jakie są główne cele strategiczne i operacyjne Grupy w kontekście rozwoju AI i ekspansji międzynarodowej?

Uwaga: wgraj raport do Chat AI i wykorzystaj AI Prompts.