



RAPORT ROCZNY SPÓŁKI

TELESTO S.A.

Za rok obrotowy 01.01.2025-31.12.2025



20 marca 2026 r.



Spis treści

1. Dane teleadresowe.....	4
2. Wybrane dane finansowe.....	4
3. Roczne sprawozdanie finansowe	5
4. Sprawozdanie zarządu	5
5. Oświadczenia Zarządu	5
6. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego.	5
7. Stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem	6
8. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	7
9. Informacje na temat wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej	11
10. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.....	11
11. Załącznik 1 – Sprawozdanie Finansowe TELESTO SA za 2025 rok	12
12. Załącznik 2 – Sprawozdanie Zarządu TELESTO SA z działalności w 2025 roku	12
13. Załącznik 3 – Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego.....	12

Do Akcjonariuszy, Pracowników i Współpracowników TELESTO S.A.

Szanowni Państwo,

w imieniu TELESTO S.A. przekazuję Państwu raport Spółki za rok obrotowy 2025 wraz ze sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem biegłego rewidenta.

W roku 2025 Spółka realizowała sprzedaż i projekty głównie z zakresu ochrony przeciwpożarowej, działając zarówno w kraju, jak i wspierając partnerów zagranicznych. W Polsce, w trzecim i czwartym kwartale roku, realizowaliśmy znaczącą umowę z Doosan Škoda Power a.s., która była przedmiotem raportu ESPI 7/2025, co miało wpływ na zaangażowanie zasobów oraz wyniki Spółki.

Działalność zagraniczna koncentrowała się na stałym wsparciu partnerów Spółki, w szczególności na pomocy przy testach przeprowadzanych na lokalnych rynkach dla produktów bazujących na technologii Telesto.

Sytuacja polityczno-ekonomiczna na świecie nie miała bezpośredniego wpływu na wyniki Spółki w 2025, jednak w pierwszym kwartale 2026 znów znajdujemy się w sytuacji potencjalnej niepewności dotyczącej wpływu wydarzeń międzynarodowych, zarówno na sytuację w Polsce jak i w poszczególnych krajach. Klienci i dostawcy Spółki nie pochodzą z obszarów bezpośrednio objętych działaniami wojennymi lub sankcjami, jednak światowe konflikty zbrojne mają wpływ na przepływ ludzi i dóbr, co może w konsekwencji wpłynąć na ceny surowców lub utrudnienia w handlu. Działalności Spółki jest zdywersyfikowana, jeżeli chodzi o obszary geograficzne, obejmuje również państwa spoza kontynentu Europy, co może w pewnym stopniu zabezpieczać jej sytuację. Oszacowanie ewentualnego wpływu trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie na sytuację Spółki jest na moment publikacji niniejszego raportu niemożliwe.

W najbliższym roku Spółka będzie rozwijać w Polsce sprzedaż związaną z systemami mgłowymi, zarówno w obszarze zastosowań przeciwpożarowych, jak i pozostałych aplikacji będących w jej portfelu. , Spółka będzie również kontynuować rozwój sprzedaży systemów opartych o technologię Telesto we współpracy z partnerami za granicą.

Ponownie, dziękuję całemu zespołowi i współpracownikom za energię i wysiłek włożony w rozwój firmy i życzę nam kolejnego roku działalności w atmosferze dobrej współpracy,

Z poważaniem,



Anna Łada - Prezes Zarządu



1. Dane teleadresowe

Siedziba i adres:	Warszawa, ul. Ludwinowska 17; 02 - 856 Warszawa
Numer telefonu:	22 648 84 46
Adres e-mail:	telestosa@telestosa.pl
Strona www:	www.telestosa.pl
REGON:	142070683
NIP:	9512296356
KRS:	0000339844

2. Wybrane dane finansowe

zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (przeliczone na euro)

Poniżej zaprezentowano podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego przedstawione w tysiącach złotych oraz przeliczone na EURO wg kursu średniego Euro NBP w ostatnim dniu roku 2024: 4,2730 oraz w ostatnim dniu roku 2023: 4,3480 , dane podano w '000 PLN. Szczegółowe dane finansowe znajdują się w załącznikach do niniejszego raportu.

Opis	rok 2025	rok 2024	rok 2025 (EUR)	rok 2024(EUR)
a) kapitał własny	5 302	5 215	1 254	1 220
b) należności długoterminowe	178	223	42	52
c) należności krótkoterminowe	4 801	2 015	1 136	472
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	708	1 034	168	242
e) zobowiązania długoterminowe	142	299	34	70
f) zobowiązania krótkoterminowe	2 348	959	555	224
g) amortyzacja	457	597	108	140
h) przychody netto ze sprzedaży	6 990	8 397	1 654	1 965
i) zysk/strata na sprzedaży	37	1 206	9	282
j) zysk/strata na działalności operacyjnej	125	1 125	30	263
k) zysk/strata brutto	85	1 073	20	251
l) zysk/strata netto	87	857	21	201

3. Roczne sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2025 zostało sporządzone przez podmiot prowadzący księgowość Spółki TELESTO S.A. – Spółkę GLC ACCOUNTING SP. Z O.O. oraz zbadane przez firmę audytorską - BGGM Audyt Sp. z o.o. zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Sprawozdanie finansowe stanowi Załącznik 1 do niniejszego raportu.

4. Sprawozdanie zarządu

Sprawozdanie Zarządu TELESTO S.A. na temat działalności Emitenta w okresie objętym raportem rocznym stanowi Załącznik 2 do niniejszego raportu.

5. Oświadczenia Zarządu

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2025 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



6. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Firma audytorska została wybrana, zgodnie ze Statutem Spółki, przez Radę Nadzorczą Spółki.

Firmą audytorską była spółka BGGM Audyt Sp. z o.o., zaś kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie był pan Krzysztof Goliński. Sprawozdanie stanowi Załącznik 3 do niniejszego raportu.

7. Stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem

Przedmiotem zastrzeżenia wyrażonego przez firmę audytorską jest zaliczka na wartości niematerialne i prawne, w kwocie 1 mln złotych, wykazywana w aktywach Spółki. Zaliczka dotyczy zakupu licencji od Telesto Sp. o.o. – spółki technologicznej - założyciela TELESTO SA – umożliwiającej Spółce sprzedaż wyrobów związanych z ochroną przeciwpożarową do wybranych krajów świata.

Zakup licencji został częściowo sfinalizowany w 2021 poprzez zawarcie umowy licencyjnej dotyczącej sprzedaży wyrobów Telesto w Niemczech. Wartość zakupionej licencji to 600.000 PLN, została ona w całości rozliczona z zaliczką wynikającą z umowy przedwstępnej. Spółka użytkowała licencję w 2025 roku, otrzymując zamówienia i realizując dostawy.

Pozostała zaliczka nadal stanowi ważne aktywum mające wpływ na przyszłe możliwości rozwoju sprzedaży Spółki.

Od 2015 roku Spółka z korzysta z licencji na sprzedaż wyrobów opartych o technologię Telesto Sp. z o.o. w wybranych krajach min. w Wielkiej Brytanii, Czechach, Indiach i Republice Południowej Afryki, a od 31.12.2021 także na Niemcy. Wobec powyższego Zarząd Spółki nie stwierdził podstaw do aktualizacji wartości tego aktywa.

Ponadto, w ocenie Zarządu Spółki nie ma również podstaw do ewentualnych odpisów w wysokości zaliczki, nawet w sytuacji, gdyby Zarząd Spółki podjął decyzję o rezygnacji z umowy i zażądał od licencjodawcy zwrotu zaliczki, licencjodawca będzie w stanie spłacić zobowiązanie na określonych warunkach.

Spółka jest w stałym kontakcie z licencjodawcą i monitoruje sytuację tak, żeby przy osiągnięciu odpowiednich parametrów zawrzeć umowę licencyjną na pozostałe kraje z umowy przedwstępnej.

Zastrzeżenie biegłego w raporcie ma charakter wątpliwości, nie wskazuje zaś na jakiegokolwiek nieprawidłowości i nie precyzuje w jakim stopniu wartość zaliczki może być wątpliwa z punktu widzenia wpływu aktualnej sytuacji na wartość aktywa. Biegły nie wskazuje również sposobu postępowania, w związku z zastrzeżeniem. Zatem w ocenie Zarządu Spółki, zastrzeżenie nie ma wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Emitenta.

Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z badania przez firmę audytorską wraz z zastrzeżeniem oraz powyższym stanowiskiem zarządu, znając historię i działalność Spółki, jak również uzyskując od Zarządu Spółki informację o warunkach umowy licencyjnej, jak również o sytuacji Telesto sp. z o.o., przychyliła się do stanowiska Zarządu w przedmiocie prezentacji zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

8. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Rok 2025 był kolejnym rokiem stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024” a poniżej przedstawia aktualizację tej informacji. Spółka –na bieżąco rewiduje stan ich stosowania – w razie odstępstw Spółka będzie przekazywać informacje o nich za pomocą raportów bieżących.

Realizując zasadę „comply or explain” poniżej przedstawiamy informację o stosowanych i niestosowanych zasadach dobrych praktyk, wraz z wyjaśnieniem przyczyn niestosowania się przez Spółkę do niektórych zasad. W stosunku do deklaracji przekazanej w poprzednim raporcie rocznym nie nastąpiły zmiany w stosowaniu poniżej prezentowanych zasad.

TELESTO S.A.

Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	<i>Ze względu na rozmiar Spółki zasady ESG nie są stosowane.</i>
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	<i>Spółka zamieszcza na stronie internetowej informacje o spełnianiu lub niespełnianiu kryteriów niezależności w odniesieniu do każdego z członków RN. Niemniej w przypadku Spółki nie jest spełnione kryterium posiadania co najmniej dwóch członków niezależnych.</i>

1.6.	dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7.	udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	<i>Spółka nie przygotowuje poza raportami okresowymi odrębnych materiałów informacyjnych dla interesariuszy. W przypadku ich sporządzenia, Spółka zamieści je na stronie internetowej.</i>
1.8.	wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	<i>Spółka zamieszcza dane finansowe w raportach okresowych dostępnych na jej stronie internetowej. W przypadku przygotowanie innych materiałów informacyjnych o charakterze finansowym lub publikacji prognoz finansowych, Spółka zamieści takie informacje na stronie internetowej.</i>
1.9.	aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10.	dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11.	raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12.	kalendariusz publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analizy i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13.	sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	<i>Na stronie internetowej Spółka posiada zakładkę dedykowaną do zamieszczenia odpowiedzi na pytania interesariuszy i inwestorów. W przypadku pojawienia się takich pytań, Spółka zamieści udzielone odpowiedzi w tej zakładce.</i>
1.14.	informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15.	opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16.	dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2.	Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	

3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	<i>Spółka realizuje model biznesowy oparty o współpracę z jej głównym akcjonariuszem, którego współwłaściciele lub członkowie organów zasiadają w jej radzie nadzorczej. Z uwagi na powiązania wynikające z rodzinnego charakteru Spółki, a także fakt, że główni akcjonariusze delegowali swoich przedstawicieli do rady nadzorczej Spółki, członkowie rady nadzorczej nie spełniają wskazanych kryteriów niezależności. Akcjonariusze Spółki dołożą starań, aby wypełniać dobrą praktykę w przyszłości, biorąc pod uwagę upływ kadencji i możliwą rotację wśród członków rady nadzorczej.</i>
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	<i>Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem dostosowane do wielkości oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem. Jednocześnie w ocenie Zarządu, przy aktualnej skali działalności i struktury zarządczej i nadzorczej Spółki, powoływanie odrębnej komórki lub wyodrębnianie funkcji audytu wewnętrznego nie jest niezbędne z punktu widzenia rodzaju i skali działalności, co nie wyklucza jej powołania w przyszłości. Funkcja audytu wewnętrznego ze względu na rozmiar Spółki może być doraźnie realizowana poprzez zlecenia zewnętrzne.</i>

6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	<i>Z uwagi na charakter i profil działania, Spółka zawiera transakcje ze swoimi akcjonariuszami i podmiotami z nimi powiązanymi na warunkach rynkowych, w ramach operacyjnej działalności, co nie stanowi uprzywilejowania tych akcjonariuszy w stosunku do pozostałych inwestorów.</i>

12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	TAK	
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

9. Informacje na temat wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Łączne wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w 2025 roku wyniosło 209,67 tyś PLN.

10. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy w 2025 roku wyniosło 24,0 tyś PLN.

11. Załącznik 1 – Sprawozdanie Finansowe TELESTO SA za 2025 rok

12. Załącznik 2 – Sprawozdanie Zarządu TELESTO SA z działalności w 2025 roku

13. Załącznik 3 – Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego.