



**SPRAWOZDANIE RADY ADMINISTRUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI VENDA SE
W 2024 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ (wg stanu na dzień 31.12.2024)

Firma Spółki:	VENDA SE
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Łódź, woj. łódzkie
Adres siedziby:	Al. Kościuszki 101, 90-441 Łódź
Forma prawna:	Spółka Europejska / Societas Europea
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy Dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000568547
REGON:	36214470
NIP:	5223034398
Kapitał zakładowy:	1 113 027,42 EUR
Adres poczty elektronicznej:	biuro@venda.se
Strona internetowa:	www.venda.se

Spółka VENDA SE (dawniej AerFinance SE, Hydropress SE) jest Spółką Europejską z siedzibą w Polsce, notowaną na rynku NewConnect od 2011 roku. Na przestrzeni lat profil działalności Spółki ewoluował od wehikułu inwestycyjnego w sektorze lotniczym, poprzez podmiot produkujący samoobsługowe myjnie samochodowe (w latach 2019-2023).

W wyniku kumulacji negatywnych zjawisk rynkowych, w pierwszych tygodniach 2023 roku działalność produkcyjna została wstrzymana, a Spółka utraciła płynność finansową. W konsekwencji, w grudniu 2023 roku, Rada Administrująca zainicjowała proces restrukturyzacji w formule postępowania o zatwierdzenie układu, wyznaczając dzień układowy na 11 grudnia 2023 r.

Cały rok 2024 był zdominowany przez działania związane z tym postępowaniem. Po uzyskaniu w I kwartale poparcia dla propozycji układowych od wierzycieli reprezentujących ponad 83% głosów, Spółka złożyła wniosek do sądu o zatwierdzenie układu. Niestety, w grudniu 2024 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie o odmowie zatwierdzenia przyjętego przez wierzycieli układu. Na tę decyzję Spółka złożyła zażalenie już po dniu bilansowym, w styczniu 2025 roku.

Równoległe do działań restrukturyzacyjnych, w 2024 roku Spółka opracowała i zaczęła wdrażać nową strategię biznesową, która zakłada fundamentalną zmianę profilu działalności i odejście od kapitałochłonnej produkcji na rzecz świadczenia wyspecjalizowanych usług w trzech perspektywicznych obszarach: pośrednictwa w handlu międzynarodowym, doradztwa w zakresie pozyskiwania funduszy UE oraz projektów z obszaru transformacji energetycznej w modelu ESCO.

RADA ADMINISTRUJĄCA

Organem zarządzającym VENDA SE (dawniej: Hydropress SE) jest Rada Administrująca w składzie (na dzień 31.12.2024 r):

Bartłomiej Herodecki

Prezes Rady Administrującej / Dyrektor
Wykonawczy

Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 113 027,42 EUR i dzielił się na 18 550 457 akcji o wartości nominalnej 0,06 EUR każda.

AKCJONARIUSZ	ILOŚĆ AKCJI (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI [EUR]	UDZIAŁ (%)
Bartłomiej Herodecki	5 895 193	353 772	31,78 %
Adam Załucki	2 793 796	167 628	15,06 %
Marek Szczukowski	1 483 262	88 996	8,00 %
Tomasz Poznański	1 483 262	88 996	8,00 %
Dariusz Ilski	1 088 646	65 319	5,87%
Pozostali	5 806 298	348 378	31,30 %
RAZEM	18 550 457	1 113 027	100%

II. INFORMACJE ODNOŚNIE SYTUACJI FINANSOWEJ VENDA SE

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki oraz grupy VENDA SE, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2024, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania.

Rok 2024 był dla Spółki VENDA SE okresem intensywnych działań restrukturyzacyjnych, skoncentrowanych wokół Postępowania o zatwierdzenie układu, które zostało zainicjowane w grudniu 2023 roku. Całokształt działań w raportowanym okresie był zdeterminowany przez kolejne etapy tego procesu.

1. Głosowanie nad układem i jego przyjęcie przez wierzycieli (I kwartał 2024)

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 11/2023, w I kwartale 2024 roku przeprowadzono procedurę zbierania głosów od wierzycieli w ramach prowadzonego od grudnia 2023 roku postępowania o zatwierdzeniu układu. W dniu 14 lutego 2024 r. wysłano do wierzycieli zawiadomienia o zgromadzeniu oraz karty do głosowania. Procedura głosowania zakończyła się sukcesem – za przyjęciem układu głosowali wierzyciele reprezentujący **83,12% sumy wierzytelności** wśród wszystkich oddanych głosów. Układ został zatem formalnie przyjęty przez wierzycieli.

2. Złożenie wniosku o zatwierdzenie układu przez Sąd (I kwartał 2024)

W następstwie pozytywnego wyniku głosowania, Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia komplet dokumentów wraz z wnioskiem o zatwierdzenie układu przyjętego przez wierzycieli.

3. Odmowa zatwierdzenia układu przez Sąd I Instancji (IV kwartał 2024)

W dniu 11 grudnia 2024 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia, po rozpatrzeniu wniosku Spółki, wydał postanowienie o **odmowie zatwierdzenia układu**. Decyzja ta stanowiła negatywne zaskoczenie, biorąc pod uwagę przytłaczające poparcie dla układu ze strony wierzycieli.

Zdarzenia po dniu bilansowym (po 31.12.2024 r.)

4. Złożenie zażalenia na decyzję Sądu I Instancji (I kwartał 2025)

W reakcji na niekorzystne postanowienie Sądu Rejonowego, Emitent, w porozumieniu z doradcą

restrukturyzacyjnym, podjął decyzję o zaskarżeniu tej decyzji. W dniu 28 stycznia 2025 roku zostało złożone zażalenie do Sądu Okręgowego w Łodzi. Do momentu rozpatrzenia zażalenia, decyzja o odmowie zatwierdzenia układu pozostawała nieprawomocna.

5. Prawomocne oddalenie zażalenia i zakończenie pierwszego postępowania (I kwartał 2025)

W dniu 13 marca 2025 roku Sąd Okręgowy w Łodzi na posiedzeniu niejawnym oddalił zażalenie Spółki, czyniąc tym samym postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu prawomocnym. To zdarzenie formalnie zakończyło proces restrukturyzacji prowadzony w formule postępowania o zatwierdzenie układu.

6. Zainicjowanie nowego postępowania restrukturyzacyjnego (III kwartał 2025)

Po analizie sytuacji prawnej i operacyjnej, Rada Administrująca podjęła decyzję o niezwłocznym wszczęciu nowego postępowania restrukturyzacyjnego w oparciu o inną podstawę prawną. W dniu 23 lipca 2025 roku Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia **wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (PPU)**

7. Otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (III kwartał 2025)

W dniu 30 września 2025 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki (sygn. akt LD1M/GR/15/2025), wyznaczając jednocześnie nadzorcę sądowego. Otwarcie postępowania zapewniło Spółce niezbędną ochronę prawną i pozwoliło na kontynuację działalności operacyjnej w warunkach umożliwiających przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji.

Przewidywany rozwój Grupy VENDA SE

Spółka w 2024 roku intensywnie rozwijała nowe filary działalności, które w latach kolejnych mają stanowić główne źródło przychodów. Działania te koncentrują się na obszarach, które nie wymagają znaczącego kapitału obrotowego, co jest kluczowe w obecnej sytuacji Spółki:

- **Hub eksportowy („Food Starter”):** Rozwój usług pośrednictwa w eksporcie produktów FMCG na rynki pozaunijne (głównie Azja Centralna, Ukraina, rynki afrykańskie). Wypracowany model, oparty na zewnętrznym finansowaniu transakcji, pozwoli na generowanie przychodów bez angażowania zamrożonych środków własnych.
- **Usługi w zakresie OZE i termomodernizacji (Model ESCO):** Rozwój portfela projektów w obszarze efektywności energetycznej, głównie dla sektora ochrony zdrowia. Jest to perspektywiczny i wysokomarżowy kierunek, który będzie realizowany w ramach dedykowanych spółek celowych.
- **Pozyskiwanie dotacji z UE:** Utrzymanie i rozwój dotychczasowej, rentownej działalności doradczej, która zapewnia bieżące, stabilne wpływy.

Rada Administrująca jest przekonana, że podjęte w 2024 roku działania, zarówno na polu operacyjnym, jak i prawnym, stworzyły solidne podstawy do pomyślnego zakończenia procesu restrukturyzacji w 2025 roku. Finalizacja układu z wierzycielami pozwoli Spółce w pełni wykorzystać potencjał nowej strategii biznesowej, wznowić działalność na szerszą skalę i powrócić na ścieżkę stabilnego rozwoju z korzyścią dla wszystkich interesariuszy

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W ciągu roku 2024 spółka nie realizowała projektów badawczo – rozwojowych

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa VENDA Spółki Europejskiej.

Rok obrotowy 2024 był dla Spółki w całości zdeterminowany przez prowadzone postępowanie o zatwierdzenie układu. Działalność operacyjna została ograniczona do absolutnego minimum, a większość zasobów Spółki była skoncentrowana na procesie restrukturyzacji. Znalazło to bezpośrednie odzwierciedlenie w wynikach finansowych:

- **Wynik finansowy:** Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie **274 957,07 zł**. Jednocześnie, w związku z kosztami związanymi z procesem restrukturyzacji oraz utrzymaniem podstawowej działalności, Spółka zanotowała stratę na działalności operacyjnej w wysokości - **461 208,58 zł** oraz **stratę netto w kwocie -1 074 489,10 zł**.
- **Sytuacja bilansowa:** Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka wykazywała ujemny kapitał własny w wysokości **-15 444 377,50 zł**, co jest wynikiem skumulowanych strat z lat ubiegłych. Suma zobowiązań wynosiła **16 339 128,36 zł**. Kluczowym problemem, który uniemożliwiał prowadzenie rentownej działalności na szerszą skalę, pozostawała kwestia braku dostępu do kapitału obrotowego, w tym zamrożenie środków z tytułu kaucji gwarancyjnych.

W ocenie Rady Administrującej, wyniki finansowe za 2024 rok nie odzwierciedlają potencjału operacyjnego Spółki, lecz są bezpośrednią konsekwencją trwającego procesu naprawczego. Najważniejszym celem na ten okres było doprowadzenie do zawarcia i zatwierdzenia układu z wierzycielami, co miało stanowić fundament dla wznowienia działalności.

Przewidywana sytuacja finansowa

Perspektywy finansowe Spółki są nierozzerwalnie związane ze zdarzeniami, które miały miejsce po dniu bilansowym, a które w sposób fundamentalny zmieniły jej sytuację prawną i operacyjną.

Po odmowie zatwierdzenia układu przez Sąd Rejonowy w grudniu 2024 r., a następnie ostatecznym oddaleniu zażalenia przez Sąd Okręgowy w marcu 2025 r., Spółka podjęła natychmiastowe kroki w celu kontynuacji procesu naprawczego. Kluczowym zdarzeniem było **złożenie w lipcu 2025 r. wniosku o**

otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (PPU), a następnie otwarcie tego postępowania przez Sąd w dniu 30 września 2025 r.

Otwarcie PPU zapewniło Spółce ochronę przed wierzycielami i stworzyło stabilne ramy prawne do realizacji nowej strategii biznesowej. W związku z tym, przewidywana sytuacja finansowa opiera się na dwóch filarach:

- 1. Skuteczne zawarcie i realizacja układu:** Głównym celem jest doprowadzenie do przyjęcia i zatwierdzenia nowego układu, co pozwoli na zrestrukturyzowanie historycznego zadłużenia i dostosowanie harmonogramu spłat do realnych możliwości finansowych Spółki, generowanych przez nową działalność.
- 2. Generowanie przychodów z nowych obszarów działalności:** Spółka prognozuje systematyczny wzrost przychodów od 2025 roku, bazując na trzech głównych filarach operacyjnych:
 - o **Hub eksportowy („Food Starter”):** Wypracowany model współpracy z partnerem finansowym pozwala na realizację kontraktów eksportowych (m.in. do Kazachstanu) bez angażowania środków własnych, co zapewnia bezpieczne i skalowalne źródło wysokomarżowych przychodów.
 - o **Projekty ESCO:** Długoterminowe projekty w obszarze efektywności energetycznej dla szpitali, realizowane w ramach dedykowanych spółek celowych, mają stanowić w przyszłości główne źródło wartości i dochodów dla Spółki.
 - o **Usługi doradcze:** Działalność w zakresie pozyskiwania dotacji z UE będzie nadal generować bieżące, stabilne przychody przy niskich kosztach operacyjnych.

Rada Administrująca jest przekonana, że połączenie ochrony prawnej wynikającej z otwartego przyspieszonego postępowania układowego z potencjałem przychodowym z nowo zdefiniowanych obszarów działalności, stwarza realną perspektywę na stopniową odbudowę wyników finansowych, odzyskanie dodatnich kapitałów własnych oraz skuteczną realizację przyszłego układu z wierzycielami.

Informacje o nabyciu akcji własnych.

W roku 2024 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka Venda SE nie nabywała akcji własnych.

Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie posiada instrumentów finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych, kursów walut ani podobnych.

Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2024 roku w Spółce nie było zatrudnionych żadnych osób.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

PODSTAWOWE DANE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Przychody	274.957,07 PLN
-----------	----------------

Zobowiązania długoterminowe	6.244.646,29 PLN
-----------------------------	------------------

Należności krótkoterminowe	893.811,41 PLN
----------------------------	----------------

Zgodnie z bilansem na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała aktywa o łącznej wartości 894.750,86 złotych, z czego na aktywa trwałe przypadało 0 złotych a na aktywa obrotowe 894.750,86 złotych.

Wykaz spółek stowarzyszonych i zależnych:

Na dzień 31.12.2024 Spółka nie posiadała podmiotów zależnych oraz stowarzyszonych.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, związane z działalnością Spółki VENDASE

Każdy podmiot działający na rynku jest narażony na negatywny wpływ czynników zewnętrznych. VENDASE dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki.

1) Ryzyko związane z powodzeniem trwającego postępowania restrukturyzacyjnego

Jest to kluczowe i nadrzędne ryzyko dla dalszego funkcjonowania Spółki. W 2024 roku zmaterializowało się ryzyko niezatwierdzenia przez Sąd układu przyjętego przez wierzycieli w formule Postępowania o zatwierdzenie układu. Po wyczerpaniu ścieżki odwoławczej (co miało miejsce już po dniu bilansowym, w I kwartale 2025 r.), Spółka niezwłocznie zainicjowała nowe postępowanie – Przyspieszone Postępowanie Układowe (PPU), które zostało otwarte przez Sąd we wrześniu 2025 r.

Pomimo uzyskania ochrony sądowej, ryzyko niepowodzenia tego nowego postępowania (np. brak uzyskania wymaganej większości głosów pod nowymi propozycjami układowymi lub ponowna odmowa zatwierdzenia układu przez sąd) pozostaje najistotniejszym zagrożeniem. Jego materializacja mogłaby doprowadzić do wszczęcia postępowania upadłościowego. Spółka,

we współpracy z doradcą restrukturyzacyjnym, dokłada wszelkich starań, aby przedstawić wierzycielom i sądowi realny i wiarygodny plan naprawczy, minimalizując to ryzyko.

2) Ryzyko braku płynności finansowej i dostępu do kapitału obrotowego

Działalność Spółki w 2024 roku była w sposób fundamentalny ograniczona przez brak dostępu do kapitału obrotowego, co było konsekwencją zajęć egzekucyjnych na rachunkach bankowych oraz wierzytelnościach (w tym kaucjach gwarancyjnych). Ryzyko to pozostaje aktualne. Mimo że otwarcie PPU zapewnia ochronę przed nowymi egzekucjami, nie znosi ono automatycznie zajęć dokonanych przed otwarciem postępowania. Brak dostępu do środków finansowych może opóźnić lub uniemożliwić realizację nowych kontraktów. Spółka aktywnie mityguje to ryzyko poprzez:

1. Składanie w sądzie wniosków o uchylenie historycznych zajęć egzekucyjnych.
2. Wypracowanie modeli biznesowych (jak w przypadku kontraktu eksportowego), które minimalizują lub eliminują potrzebę angażowania własnego kapitału obrotowego.

3) Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej

Spółka, koncentrując się na usługach, jest mniej podatna na wahania koniunktury niż firmy produkcyjne. Niemniej, spowolnienie gospodarcze może wpłynąć na zmniejszenie skłonności klientów do inwestowania w nowe projekty (np. termomodernizacyjne) lub ograniczyć budżety na usługi doradcze. Ryzyko to jest częściowo mitygowane przez fakt, że działalność Spółki skupia się na obszarach o wysokim priorytecie (transformacja energetyczna, fundusze UE), które często są wspierane przez programy publiczne, nawet w okresach gorszej koniunktury.

4) Ryzyko utraty kluczowego personelu

Działalność Spółki opiera się na unikalnych kompetencjach i doświadczeniu ograniczonego składu osobowego, w szczególności Prezesa Rady Administrującej. Utrata kluczowych osób (np. z przyczyn losowych) mogłaby w sposób istotny zakłócić ciągłość realizacji strategii i prowadzenia kluczowych projektów. Spółka stara się mitygować to ryzyko poprzez budowanie relacji z siecią stałych, zewnętrznych współpracowników i partnerów strategicznych.

5) Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym

Działalność Spółki w obszarze OZE, funduszy unijnych czy handlu międzynarodowego jest silnie uzależniona od stabilności otoczenia prawnego i regulacyjnego. Nagłe zmiany w przepisach (np. dotyczących wsparcia dla energetyki odnawialnej, zasad rozliczania dotacji czy przepisów

celnych) mogą wpłynąć na rentowność lub wykonalność planowanych projektów. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w prawie, aby móc odpowiednio wcześniej dostosować swoje działania.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka VENDA SE była stron następujących postępowań sądowych w 2024 roku

- Postępowanie przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu (X GC 154/23) o zapłatę. Wartość sporu : 103.603 zł. Status sprawy: sprawa rozstrzygnięta w 2024 roku, obowiązek płatności po stronie Emitenta. Wierzytelność została uwzględniona w spisie wierzytelności w 12.2024

III. Oświadczenie Rady Administrującej o sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Rada Administrująca VENDA SE oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi VENDA SE oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową VENDA SE oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności VENDASE zawiera prawdziwy obraz VENDA SE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

IV. Oświadczenie Rady Administrującej o podmiocie dokonującym badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Rada Administrująca VENDA SE oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, dn. 27 maja 2026

*Bartłomiej Herodecki
Prezes Rady Administrującej*

VENDA SPÓŁKA EUROPEJSKA
(dawniej Hydropress Spółka Europejska)
Al. Kościuszki 101
90-441 Łódź
email: biuro@venda.se
www.venda.se