

OUTDOORZY SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Długa 24/LU7

31-146 Kraków

NIP: 5472086046

Biuro rachunkowe

AMD FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ

ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

NIP: 5130294445

Sprawozdanie finansowe

za okres obrotowy 2025-01-01...2025-12-31

I. NAGŁÓWEK SPRAWOZDANIA FINANSOWEGOOkres sprawozdania: **2025-01-01...2025-12-31**Data sporządzenia sprawozdania: **2026-06-01**Rodzaj sprawozdania: **Jednostka inna (zł) - ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, O KTÓRYM MOWA W ART. 45 USTAWY, DLA JEDNOSTEK INNYCH NIŻ BANKI, ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI**

Wybrany dla sprawozdania wariant prezentacji danych:

- w zakresie wprowadzenia do sprawozdania: **Inna - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**- w zakresie informacji dotyczącej podatku dochodowego: **Inna (zł) - Dodatkowe informacje i objaśnienia****II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****II.1. Dane identyfikujące jednostkę**Nazwa firmy: **OUTDOORZY SPÓŁKA AKCYJNA**Adres: **ul. Długa 24/LU7 31-146 Kraków**Forma prawna: **Spółka akcyjna**Podstawowy przedmiot działalności jednostki: **4791Z, 6312Z, 6311Z, 6209Z, 6203Z, 6202Z, 4799Z, 4642Z, 3299Z, 3230Z,**

Identyfikator podatkowy NIP: 5472086046

Numer KRS: 0000460796

II.2. Czas trwania działalności jednostki

Czas trwania jednostki nie został ograniczony.

II.3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

2025-01-01...2025-12-31

II.4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

II.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

II.6. Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres, w ciągu którego nie nastąpiło połączenie spółek.

II.7. Wskazanie zastosowanych uproszczeń przewidzianych dla jednostek małych lub mikro

Dla jednostki typu Inna ustawa nie dopuszcza możliwości stosowania uproszczeń.

II.8. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:**II.8.1. Metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)**

1. Do wartości niematerialnych i prawnych stosuje się następujące rozwiązania:

- a) Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wynoszącej co najmniej 10 000,00 zł.
 - b) Amortyzację wartości niematerialnych i prawnych rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne przyjęto do używania.
 - c) Wartości składników majątku mających cechy wartości niematerialnych i prawnych o wartości nieprzekraczającej kwoty 10 000,00 zł zalicza się do kosztów bieżącej działalności operacyjnej.
 - d) Wartości niematerialne i prawne wycenia się na dzień bilansowy wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
2. Do środków trwałych stosuje się następujące rozwiązania:

- a) Do środków trwałych zalicza się środki trwałe o wartości początkowej wynoszącej co najmniej 10.000,00 zł.
- b) Amortyzację środków trwałych o wartości powyżej 10 000,00 zł rozpoczyna się od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe przyjęto do użytkowania i ustala się okres amortyzacji w oparciu o rzeczywisty czas ich ekonomicznej użyteczności. Dla celów podatkowych stosuje się okres amortyzacji przyjęty w przepisach podatkowych i według stawek określonych w tych przepisach.
- c) Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i wartości początkowej nie przekraczającej 10 000,00 zł są zaliczane bezpośrednio do kosztów zużycia materiałów.
- d) Do środków trwałych używanych stosuje się indywidualne stawki amortyzacji.
- e) Obiekty użytkowane na podstawie leasingu i umów o podobnym charakterze, o których mowa w art. 3 ust. 4 uor stosuje się rozwiązania określone w przepisach podatkowych zgodnie z art. 3 ust 6 uor i nie stosuje się przepisów art. 3 ust. 4 i5.
- f) Odpis z tytułu trwałej utraty wartości stosuje się w przypadku, kiedy środek trwały przestanie być kontrolowany przez jednostkę z powodu jego planowanej likwidacji lub gdy nie przynosi spodziewanych efektów ekonomicznych, a także w przypadku zmiany technologii, dochodzi do utraty wartości.
- g) Środki trwałe wycenia się na dzień bilansowy wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- h) Nieruchomości zaliczane do inwestycji (zarówno budynki, jak i grunty) wycenia się według takich samych zasad, jakie przyjęto dla środków trwałych.
3. Do należności stosuje się następujące rozwiązania:
- a) Należności, w tym również z tytułu pożyczek, wykazuje się na dzień ich powstania – w ciągu roku – według wartości nominalnej. Wycenia się je na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.
- b) Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty przez dokonanie odpisu aktualizującego.
- c) Odpis aktualizujący dokonywany jest, jeżeli w ocenie kierownika jednostki, należność jest zagrożona.
4. Do inwestycji długoterminowych stosuje się następujące rozwiązania :
- a) Do wyceny oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia o instrumentach finansowych.
- b) Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczane do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomościach i wartości niematerialne i prawne) wycenia według ceny nabycia, dokonując w razie konieczności odpisów aktualizujących. Zwiększenie wartości ujmowane jest w kapitale z aktualizacji wyceny, zmniejszenie do wysokości utworzonego wcześniej kapitału z aktualizacji wyceny powoduje rozliczenie tego kapitału. Zmniejszenie wartości inwestycji powyżej wartości utworzonego wcześniej kapitału z aktualizacji wyceny powoduje rozliczenie odpisów w kosztach finansowych.
- c) Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
5. Do zapasów stosuje się następujące rozwiązania:
- a) Materiały przekazywane bezpośrednio do zużycia nie są uwzględniane jako zapasy. Zalicza się je bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w pełnej ich wartości wynikającej z faktury pod datą ich zakupu.
- b) Pozostałe materiały i zapasy składowane w magazynach wprowadza się do ksiąg handlowych w rzeczywistych cenach zakupu na podstawie faktur zakupu.
- c) Zapasy wycenia się według rzeczywistej ceny zakupu. Rozchody materiałów wycenia się metodą cen przeciętnych ustalonych na poziomie średniej ważonej ceny posiadanego zapasu.
- d) W Spółce występują tylko towary do dalszej odsprzedaży. Nie występuje produkcja w toku.
6. Do inwestycji krótkoterminowych stosuje się następujące rozwiązania:
- a) Inwestycje krótkoterminowe wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny nabycia.
- b) Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień ich przekwalifikowania do długoterminowych według takich samych zasad jak inwestycje długoterminowe do krótkoterminowych, zgodnie z art.35 ust.6 ustawy, z tym, że jeżeli inwestycja krótkoterminowa wyceniona była w wartości rynkowej to pomimo jej przekwalifikowania do inwestycji długoterminowych, jej wycena powinna pozostać bez zmiany.
- c) Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji sprzedaży walut obcych, zalicza się zasadniczo odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.
7. Do rozliczeń międzyokresowych kosztów stosuje się następujące rozwiązania:
- a) Wydatki wymagające rozliczania w czasie są odnoszone z dowodów księgowych bezpośrednio na konto zespołu „6” „Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów” z pominięciem księgowania na koncie 400 i 490. Na kontach zespołu 4 zachowywane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach, których dotyczą.
8. Do kapitałów stosuje się następujące rozwiązania:
- a) Kapitały własne spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa statutu lub umowy spółki.
- b) Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazuje się w wartości ustalonej w statucie Spółki wpisanej do KRS. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady ujmuje się jako należne na rzecz kapitału podstawowego.
- c) Koszty emisji akcji poniesione podczas podwyższenia kapitału podstawowego ze względu na istotność mogą powodować zmniejszenie kapitału zapasowego do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, natomiast pozostałą część kosztów zalicza się do kosztów finansowych.
9. Do zobowiązań stosuje się następujące rozwiązania:

a) Zobowiązania spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie, zgodnie z umową, następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe - które to wycenia się według wartości godziwej.

10. Aktywa i rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego:

Spółka ma obowiązek utworzenia rezerwy i dokonania aktywowania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową i stratą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości.

a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

b) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

c) Wysokość zarówno rezerwy, jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się biorąc pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku (zobowiązania) podatkowego. Zarówno rezerwę, jak i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w bilansie oddzielnie.

11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów:

a) Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

→ równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,

→ otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększające kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjnych - umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne;

12. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych :

a) Do przeliczenia należności i zobowiązań w walutach obcych jednostka stosuje - analogicznie jak do celów podatkowych - kurs średni NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu.

b) Wartość rozchodu walut obcych z rachunku bankowego wycenia się według kursu średniego z uwzględnieniem różnic sprowadzających stan środków pieniężnych do rozchodu metodą FIFO zgodnie z ustawą o rachunkowości.

c) Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się wg średniego kursu NBP na podstawie tabeli z ostatniego dnia roku.

13. Inwentaryzacja :

a) Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza zgodnie z art. 26 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

b) Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- towary znajdujące się na terenie strzeżonym - raz w ciągu 2 lat,
- nieruchomości zaliczone do środków trwałych oraz inwestycji - raz w ciągu 4 lat.

II.8.2. Zasady dotyczące ustalenia wyniku finansowego

Wynik finansowy Jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Jednostka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Na wynik finansowy Jednostki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, odszkodowań.

- Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, a w szczególności przychody z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

- Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych, w szczególności z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Wynik finansowy brutto koryguje bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatek odroczonego.

II.8.3. Zasady dotyczące sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania.

Sprawozdanie finansowe składa się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej.

Sprawozdanie obejmuje również zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.

W sprawozdaniu wykazuje się dane w złotych i groszach.

W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazała zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

II.8.4. Pozostałe

II.9. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 4 UoR

1,70

II.10. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta

Tak

II.11. Informacja uszczegóławiająca zasady rachunkowości, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki

II.11..

III. BILANS

Bilans na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Stan na 2025-12-31	Stan na 2024-12-31
	Aktywa	6 815 084,79	6 140 109,60
A	+Aktywa trwałe	65 535,69	162 602,93
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	65 473,34	160 792,93
A.I.1	+Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
A.I.2	+Wartość firmy	0,00	0,00
A.I.3	+Inne wartości niematerialne i prawne	65 473,34	160 792,93
A.I.4	+Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.II	+Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
A.II.1	+Środki trwałe	0,00	0,00
A.II.1.A	+grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
A.II.1.B	+budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
A.II.1.C	+urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
A.II.1.D	+środki transportu	0,00	0,00
A.II.1.E	+inne środki trwałe	0,00	0,00
A.II.2	+Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.II.3	+Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
A.III	+Należności długoterminowe	0,00	0,00
A.III.1	+Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.III.2	+Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.III.3	+Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
A.IV	+Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.IV.1	+Nieruchomości	0,00	0,00
A.IV.2	+Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.IV.3	+Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
A.IV.3.A.1	+ udział lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.A.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.A.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.A.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.B	+w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
A.IV.3.B.1	+ udział lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.B.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.B.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.B.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.3.C	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
A.IV.3.C.1	+ udział lub akcje	0,00	0,00
A.IV.3.C.2	+ inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.IV.3.C.3	+ udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.IV.3.C.4	+ inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.IV.4	+Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
A.V	+Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62,35	1 810,00
A.V.1	+Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62,35	1 810,00
A.V.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	+Aktywa obrotowe	6 604 513,91	5 977 506,67
B.I	+Zapasy	4 202 271,79	4 480 041,84
B.I.1	+Materiały	0,00	0,00
B.I.2	+Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
B.I.3	+Produkty gotowe	0,00	0,00
B.I.4	+Towary	4 202 271,79	4 445 798,99
B.I.5	+Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	34 242,85

Numer	Opis	Stan na 2025-12-31	Stan na 2024-12-31
B.II	+Należności krótkoterminowe	811 122,12	1 090 338,73
B.II.1	+Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.1.A.1	+ - do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.A.2	+ - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.1.B	+inne	0,00	0,00
B.II.2	+Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
B.II.2.A.1	+ - do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.A.2	+ - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.2.B	+inne	0,00	0,00
B.II.3	+Należności od pozostałych jednostek	811 122,12	1 090 338,73
B.II.3.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	781 598,50	878 885,77
B.II.3.A.1	+ - do 12 miesięcy	781 598,50	878 885,77
B.II.3.A.2	+ - powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	29 523,62	133 867,46
B.II.3.C	+inne	0,00	77 585,50
B.II.3.D	+dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
B.III	+Inwestycje krótkoterminowe	1 579 165,47	381 900,91
B.III.1	+Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 579 165,47	381 900,91
B.III.1.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+ - udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+ - inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.A.3	+ - udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.A.4	+ - inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.III.1.B.1	+ - udziały lub akcje	0,00	0,00
B.III.1.B.2	+ - inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.III.1.B.3	+ - udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.III.1.B.4	+ - inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
B.III.1.C	+środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 579 165,47	381 900,91
B.III.1.C.1	+ - środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 579 165,47	381 900,91
B.III.1.C.2	+ - inne środki pieniężne	0,00	0,00
B.III.1.C.3	+ - inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
B.III.2	+Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
B.IV	+Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 954,53	25 225,19
C	+Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	+Udziały (akcje) własne	145 035,19	0,00
	Pasywa	6 815 084,79	6 140 109,60
A	+Kapitał (fundusz) własny	4 622 637,58	3 543 967,53
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	2 615 000,00	1 865 000,00
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 923 582,53	1 679 368,49
A.II.1	+ - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
A.III	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
A.III.1	+ - z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
A.IV	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	500 000,00	500 000,00
A.IV.1	+ - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
A.IV.2	+ - na udziały (akcje) własne	500 000,00	500 000,00
A.V	+Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
A.VI	+Zysk (strata) netto	-415 944,95	-500 400,96
A.VII	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

Numer	Opis	Stan na 2025-12-31	Stan na 2024-12-31
B	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 192 447,21	2 596 142,07
B.I	+Rezerwy na zobowiązania	62,35	2 733,00
B.I.1	+Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62,35	2 733,00
B.I.2	+Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
B.I.2.A	+/- długoterminowa	0,00	0,00
B.I.2.B	+/- krótkoterminowa	0,00	0,00
B.I.3	+Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
B.I.3.A	+/- długoterminowe	0,00	0,00
B.I.3.B	+/- krótkoterminowe	0,00	0,00
B.II	+Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
B.II.1	+Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.II.2	+Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.II.3	+Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
B.II.3.A	+kredyty i pożyczki	0,00	0,00
B.II.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.II.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.II.3.D	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.II.3.E	+inne	0,00	0,00
B.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	2 192 384,86	2 579 027,14
B.III.1	+Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
B.III.1.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.1.A.1	+/- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.A.2	+/- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.1.B	+inne	0,00	0,00
B.III.2	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
B.III.2.A	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B.III.2.A.1	+/- do 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.A.2	+/- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.2.B	+inne	0,00	0,00
B.III.3	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 192 384,86	2 579 027,14
B.III.3.A	+kredyty i pożyczki	135,82	0,00
B.III.3.B	+z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
B.III.3.C	+inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B.III.3.D	+z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 961 343,74	2 493 361,86
B.III.3.D.1	+/- do 12 miesięcy	1 961 343,74	2 493 361,86
B.III.3.D.2	+/- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.III.3.E	+zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
B.III.3.F	+zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
B.III.3.G	+z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	222 205,30	41 261,25
B.III.3.H	+z tytułu wynagrodzeń	8 700,00	39 544,70
B.III.3.I	+inne	0,00	4 859,33
B.III.4	+Fundusze specjalne	0,00	0,00
B.IV	+Rozliczenia międzyokresowe	0,00	14 381,93
B.IV.1	+Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
B.IV.2	+Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	14 381,93
B.IV.2.A	+/- długoterminowe	0,00	0,00
B.IV.2.B	+/- krótkoterminowe	0,00	14 381,93

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	2025-01-01...2025-12-31	2024-01-01...2024-12-31
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 494 637,17	11 574 407,21
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
A.I	+Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 952,41	255 316,88
A.II	+Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
A.III	+Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
A.IV	+Przychody netto ze sprzedaży towarów	10 478 684,76	11 319 090,33
B	Koszty działalności operacyjnej	10 736 870,52	11 934 138,35
B.I	+Amortyzacja	95 319,59	36 620,37
B.II	+Zużycie materiałów i energii	37 016,57	80 236,42
B.III	+Usługi obce	2 087 611,92	1 785 182,09
B.IV	+Podatki i opłaty, w tym:	10 283,55	72 362,13
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
B.V	+Wynagrodzenia	207 007,18	939 574,66
B.VI	+Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	26 567,67	151 709,76
	- emerytalne	14 197,49	66 320,86
B.VII	+Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	12 425,71
B.VIII	+Wartość sprzedanych towarów	8 273 064,04	8 856 027,21
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-242 233,35	-359 731,14
D	Pozostałe przychody operacyjne	110 238,02	90 192,17
D.I	+Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
D.II	+Dotacje	0,00	0,00
D.III	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
D.IV	+Inne przychody operacyjne	110 238,02	90 192,17
E	Pozostałe koszty operacyjne	274 012,42	217 482,06
E.I	+Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
E.II	+Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
E.III	+Inne koszty operacyjne	274 012,42	217 482,06
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-406 007,75	-487 021,03
G	Przychody finansowe	6 015,23	0,00
G.I	+Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
G.I.A	+od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.I.B	+od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
G.II	+Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
G.III	+Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
G.IV	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
G.V	+Inne	6 015,23	0,00
H	Koszty finansowe	707,43	12 456,93
H.I	+Odsetki, w tym:	707,43	9 009,98
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
H.II	+Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
H.III	+Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
H.IV	+Inne	0,00	3 446,95

Numer	Opis	2025-01-01...2025-12-31	2024-01-01...2024-12-31
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-400 699,95	-499 477,96
J	Podatek dochodowy	15 245,00	923,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-415 944,95	-500 400,96

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2025-01-01...2025-12-31	Za okres 2024-01-01...2024-12-31
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 543 967,53	2 111 868,49
I.a	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.b	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 543 967,53	2 111 868,49
II.a	+Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 865 000,00	1 050 000,00
II.a.1	+Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	750 000,00	815 000,00
II.a.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	750 000,00	815 000,00
II.a.1.1.a	+/- wydania udziałów (emisji akcji)	750 000,00	815 000,00
II.a.1.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.a.1.2.a	+/- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
II.a.2	+Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 615 000,00	1 865 000,00
II.b	+Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 679 368,49	930 056,18
II.b.1	+Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	244 214,04	749 312,31
II.b.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	744 615,00	1 249 312,31
II.b.1.1.a	+/- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	744 615,00	1 249 312,31
II.b.1.1.b	+/- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
II.b.1.1.c	+/- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
II.b.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	500 400,96	500 000,00
II.b.1.2.a	+/- pokrycia straty	500 400,96	0,00
II.b.2	+Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 923 582,53	1 679 368,49
II.c	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.c.1	+Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II.c.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.c.1.2.a	+/- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
II.c.2	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
II.d	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	500 000,00	0,00
II.d.1	+Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	500 000,00
II.d.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	500 000,00
II.d.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.d.2	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
II.e	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-500 400,96	131 812,31
II.e.1	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	131 812,31
II.e.1.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.1.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.2	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	131 812,31
II.e.2.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.2.1.a	+/- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
II.e.2.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	131 812,31
II.e.3	+Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
II.e.4	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu	500 400,96	0,00
II.e.4.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II.e.4.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00
II.e.5	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	500 400,96	0,00
II.e.5.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
II.e.5.1.a	+/- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
II.e.5.2	-zmniejszenie (z tytułu)	500 400,96	0,00

Numer	Opis	Za okres 2025-01-01...2025-12-31	Za okres 2024-01-01...2024-12-31
II.e.6	+Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
II.e.7	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
II.f	+Wynik netto	-415 944,95	-500 400,96
II.f.1	+zysk netto	0,00	0,00
II.f.2	-strata netto	415 944,95	500 400,96
II.f.3	-odpisy z zysku	0,00	0,00
III	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 622 637,58	3 543 967,53
IV	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 622 637,58	3 543 967,53

VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) na podstawie załącznika nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) dla jednostek innych niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.

Numer	Opis	Za okres 2025-01-01...2025-12-31	Za okres 2024-01-01...2024-12-31
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00
A.I	+Zysk (strata) netto	-415 944,95	-500 400,96
A.II	+Korekty razem	264 201,31	-846 588,82
A.II.1	+Amortyzacja	95 319,59	36 620,37
A.II.2	+Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	3 446,95
A.II.3	+Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	707,43	9 009,98
A.II.4	+Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
A.II.5	+Zmiana stanu rezerw	-2 670,65	2 733,00
A.II.6	+Zmiana stanu zapasów	277 770,05	-1 089 630,39
A.II.7	+Zmiana stanu należności	279 216,61	-416 662,88
A.II.8	+Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-386 778,10	606 214,26
A.II.9	+Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	636,38	1 679,89
A.II.10	+Inne korekty	0,00	0,00
A.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-151 743,64	-1 346 989,78
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
B.I	+Wpływy	0,00	0,00
B.I.1	+Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
B.I.2	+Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.I.3	+Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
B.I.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.I.3.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.I.3.B.1	+/- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.3.B.2	+/- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
B.I.3.B.3	+/- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
B.I.3.B.4	+/- odsetki	0,00	0,00
B.I.3.B.5	+/- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
B.I.4	+Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
B.II	+Wydatki	0,00	149 156,00
B.II.1	+Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	149 156,00
B.II.2	+Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
B.II.3	+Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
B.II.3.A	+w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.II.3.B	+w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
B.II.3.B.1	+/- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
B.II.3.B.2	+/- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
B.II.4	+Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
B.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-149 156,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
C.I	+Wpływy	1 494 750,82	2 037 500,00
C.I.1	+Wpływy netto z wydania udziałów(emisji akcji)i innych inst. kapitał.o.dopł.do.k.	1 494 615,00	2 037 500,00
C.I.2	+Kredyty i pożyczki	135,82	0,00
C.I.3	+Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C.I.4	+Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
C.II	+Wydatki	145 742,62	243 968,50
C.II.1	+Nabycie udziałów (akcji) własnych	145 035,19	0,00
C.II.2	+Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	105 000,00
C.II.3	+Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
C.II.4	+Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	129 958,52

Numer	Opis	Za okres 2025-01-01...2025-12-31	Za okres 2024-01-01...2024-12-31
C.II.5	+Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
C.II.6	+Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
C.II.7	+Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
C.II.8	+Odsetki	707,43	9 009,98
C.II.9	+Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
C.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 349 008,20	1 793 531,50
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 197 264,56	297 385,72
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 197 264,56	297 385,72
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-4,96	3 446,95
F	Środki pieniężne na początek okresu	381 900,91	84 515,19
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 579 165,47	381 900,91
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

VII.1. Informacja_dodatkowa

Informacja_dodatkowa

Załączony plik: **Informacja_dodatkowa_Outdoorzy_2025_.pdf**

VIII. ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM

Numer	Opis	Rok bieżący		Rok poprzedni	
		Wartość łączna	Z zysków kapitałowych	Wartość łączna	Z zysków kapitałowych
			Z innych źródeł przychodu		Z innych źródeł przychodu
A.	Zysk / strata	-400 699,95	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	2 351,90	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w latach ubiegłych	18 813,82	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	110 329,01	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów	15 461,47	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów, ujęte w latach ubiegłych	18 484,87	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
I.1.	Korekta przychodów na przełomie roku 2025/2026 Podstawa prawna: Art. 12 Ust. 3j-3m Pkt Lit.	129 640,80	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
I.2.	Korekta kosztów na przełomie roku 2025/2026 Podstawa prawna: Art. 15 Ust. 4i Pkt Lit.	-106 224,17	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00
K.	Podatek dochodowy	0,00	0,00 0,00	0,00	0,00 0,00

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierujący jednostką

.....
Data i podpis

.....
Data i podpis

OUTDOORZY SPÓŁKA AKCYJNA
ul. DŁUGA nr. 24 lok. LU7 miejsc. KRAKÓW
kod 31-146 poczta KRAKÓW kraj POLSKA
NIP 5472086046
REGON 24086312300000
KRS 0000460796

Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Informacje i objaśnienia do bilansu

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia :

a) Środki trwałe :

TYTUŁ	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
WARTOŚĆ BRUTTO						
BO	0,00	0,00	37 734,49	0,00	0,00	37 734,49
Zwiększenia	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,03
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	37 734,52	0,00	0,00	37 734,52
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ UMORZENIA						
BO	0,00	0,00	37 734,49	0,00	0,00	37 734,49
Zwiększenia	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,03
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	37 734,52	0,00	0,00	37 734,52

BZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TYTUŁ	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
WARTOŚĆ BRUTTO						
BO	0,00	0,00	37 734,49	0,00	0,00	37 734,49
Zwiększenia	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,03
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	37 734,52	0,00	0,00	37 734,52
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ UMORZENIA						
BO	0,00	0,00	37 734,49	0,00	0,00	37 734,49
Zwiększenia	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,03
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	37 734,52	0,00	0,00	37 734,52
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

b) Wartości niematerialne i prawne :

Wartość początkowa

Wartość początkowa	765 368,60
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	125 888,60
Wartość końcowa	639 480,00

Umorzenia

Wartość początkowa	604 575,67
Zwiększenia	95 319,59
Zmniejszenia	125 888,60
Wartość końcowa	574 006,66

c) Inwestycje długoterminowe :

Nie dotyczy.

d) Inwestycje krótkoterminowe :

Nie dotyczy.

2. Kwotę dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych :

Nie dotyczy.

3. Kwotę kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10 :

Nie dotyczy.

4. Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste :

Nie dotyczy.

5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu :

Spółka na potrzeby prowadzonej działalności wynajmowała w trakcie 2025 roku pomieszczenia, służące wykonywanej działalności :

1. Lokal przy ul. Legionów 26/28, 43-300 Bielsko-Biała do dnia 28.03.2025 r. o nieznannej wartości,
 2. Lokal przy ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39, 43-300 Bielsko-Biała, od dnia 01.04.2025 do 31.07.2025 r. o nieznannej wartości,
 3. Lokal przy ulicy Długiej 24/LU7 w Krakowie, o pow. 40,14 m², na podstawie umowy z dnia 01.08.2025 roku, o wartości szacunkowej 821 100,00 zł.
6. Liczbę oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają :

Nie dotyczy.

7. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego :

Grupa należności	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Uznanie za zbędne	Stan na koniec roku obrotowego
Należności z tyt. dostaw i usług	35 220,31	0,00	35 220,31	0,00	0,00
Razem	35 220,31	0,00	35 220,31	0,00	0,00

8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych :

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Wartość jednego udziału	Wartość kapitału
Adam Bębenek *	17 322 653	66,24%	17 322 653	66,24%	0,10 zł	1 732 265,30
ABS Investment ASI S.A.	2 650 000	10,13%	2 650 000	10,13%	0,10 zł	265 000,00
Artur Górski	2 380 000	9,10%	2 380 000	9,10%	0,10 zł	238 000,00
Outdoorzy S.A. (akcje własne)**	229 856	0,88%	229 856	0,88%	0,10 zł	22 985,60
Pozostali	3 567 491	13,64%	3 567 491	13,64%	0,10 zł	356 749,10
Łącznie	26 150 000	100,00%	26 150 000	100,00%		2 615 000,00

* pośrednio przez AMD Foundation Fundacja Rodzinna oraz Hegen Invest ASI Sp. z o.o.

** Spółka nie może wykonywać prawa głosu

Wyszczególnienie serii akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
Seria A	6 000 000	600 000	zwykłe
Seria B	2 000 000	200 000	zwykłe
Seria C	2 500 000	250 000	zwykłe
Seria D	8 150 000	815 000	zwykłe
Seria E	7 500 000	750 000	zwykłe
Stan na 31.12.2025	26 150 000	2 615 000	

W dniu 15 września 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z kwoty 1.865.000,00 zł do kwoty 2.615.000,00 zł, tj. o kwotę 750.000,00 zł w drodze emisji 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja i cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję.

Wszystkie akcje serii E zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej jednemu podmiotowi, tj. spółce Hegen Invest ASI sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, która objęła je za wkład pieniężny w kwocie 1,5 mln zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dn. 12 listopada 2025 r.

W dniu 28 listopada 2025 r. Pan Adam Bębenek dokonał darowizny wszystkich posiadanych udziałów spółki Hegen Invest ASI sp. z o.o. na rzecz AMD Foundation Fundacja Rodzinna, w

wyniku czego, AMD Foundation Fundacja Rodzinna stała się podmiotem dominującym nad Hegen Invest ASI sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka jest jednostką bezpośrednio zależną wobec Hegen Invest ASI sp. z o.o., która posiada 17 280 797 akcji Spółki, stanowiących 66,08 % udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu, oraz jest jednostką pośrednio zależną od AMD Foundation Fundacja Rodzinna, która posiada 41 856 akcji Spółki, stanowiących 0,16 % udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

Zmiany w strukturze akcjonariuszy po okresie sprawozdawczym, do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

- w dniu 1 kwietnia 2026 r. Spółka sprzedała wszystkie akcje własne, nabyte w ramach realizacji programu skupu akcji własnych, tj. 250.000 akcji na rzecz AMD Foundation Fundacja Rodzinna.

- 9.** Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym :

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

- 10.** Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy :

Wyszczególnienie	Kwota
1. Nierozliczony wynik z lat ubiegłych (w tym skutki korekty błędu lub poniesienia straty na sprzedaży bądź umorzeniu udziałów/akcji własnych) (+/-)	0,00
2. Strata netto za rok obrotowy	415 944,95
3. Razem strata do pokrycia	415 944,95
4. Proponowane źródła pokrycia straty	415 944,95
– kapitał zapasowy	415 944,95
– kapitał rezerwowy	0,00
– kapitał podstawowy	0,00
– dopłaty wspólników	0,00
– inne	0,00
5. Niepokryta strata	0,00

- 11.** Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym :

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
1. Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
– na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
– na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
– na pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwy krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
– na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
– na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00
– na pozostałe koszty	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej	Stawka podatku	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na podatek odroczonego
Stan aktywa i rezerwy na 01.01.2025			1 810,00	2 733,00
Stan aktywa i rezerwy na 31.12.2025			147 045,96	62,35
Korekta sprzedaży roku przyszłego ujęta bilansowo w roku bieżącym	129 640,80	19,00%	24 631,75	
Korekta zakupu roku przyszłego ujęta bilansowo w roku bieżącym	106 224,17	19,00%	20 182,59	
Strata podatkowa 2024 do odliczenia w kolejnych latach	467 387,94	19,00%	88 803,71	
Strata podatkowa 2025 do odliczenia w kolejnych latach	253 515,79	19,00%	48 168,00	
Podatek minimalny za 2025 do odliczenia w kolejnych latach	16 168,00	19,00%	3 071,92	
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej należności	705,70	19,00%	134,08	
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej zobowiązań	328,16	19,00%		62,35
Niewypłacone umowy cywilno-prawne	11 556,01	19,00%	2 195,64	
Niezapłacony ZUS od niewypłaconych umów cywilno-prawnych	1 171,06	19,00%	222,50	
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych	4,96	19,00%	0,94	
Zmiana podatku odroczonego			145 235,96	-2 670,65
w tym odniesiona na wynik finansowy				923,00
w tym odniesiona na kapitał własny				0,00

Z uwagi na zasadę ostrożności jednostka wykazuje wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego do wartości nieprzekraczającej dodatnich różnic przejściowych będących podstawą wyliczenia rezerwy na podatek odroczonego, czyli w wysokości 62,35 zł.

12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty :

- a) Do 1 roku : brak
- b) Powyżej 1 roku do 3 lat : brak
- c) Powyżej 3 lat do 5 lat : brak
- d) Powyżej 5 lat : brak

13. Łączną kwotę zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń wraz z zabezpieczeniem udzielonym Spółce przez inne podmioty :

Nie dotyczy.

14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie :

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	25 225,19	17 844,00	31 114,66	11 954,53
- polisy	5 591,11	8 408,00	6 992,45	7 006,66
- subskrypcje	0,00	0,00	0,00	0,00
- opłaty giełdowe	4 800,92	6 410,00	6 404,71	4 806,21
- domeny	0,00	170,00	28,34	141,66
- pozostałe	14 833,16	2 856,00	17 689,16	0,00
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	0,00	0,00	0,00	0,00

15. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową :

Nie dotyczy.

16. Łączną kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych :

Nie dotyczy.

17. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej :

- a) Istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku :
- b) Dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym :
- c) Tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego :

Nie dotyczy.

17a. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1406, 1492, 1565, 2122 i 2123) - w przypadku podatników opodatkowanych ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych :

Nie dotyczy.

18. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w

- a) art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2020 r. poz. 1896) :

0,00 zł

- b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1643 i 1639) :

0,00 zł

19. Liczba akcji obejmowanych przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem jest prawo niezbywalne lub świadczenie pracy lub usług :

Nie dotyczy.

20. Informacja, że do jednostki ma zastosowanie art.73 ust. 12, na mocy którego jednostka nie tworzy rezerw i nie ustala aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

związanych z globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych :

Nie dotyczy.

II. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług :

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj		Sprzedaż netto za granicę			
			dostawy wewnątrzspółnotowe		eksport	
	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy
1. Wyroby gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Usługi	255 316,88	5 136,41	0,00	10 816,00	0,00	0,00
3. Towary	11 319 090,33	9 682 100,21	0,00	796 584,55	0,00	0,00
Razem	11 574 407,21	9 687 236,62	0,00	807 400,55	0,00	0,00

2. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych :

Nie dotyczy. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe :

Nie dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe.

4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów :

Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym :

Nie dotyczy.

6. Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto :

Zysk (strata) brutto za dany rok : -400 699,95 zł

Koszty niestanowiące KUP (trwałe różnice) : 110 329,01 zł

Koszty niestanowiące KUP (przejściowe różnice) : 15 461,47 zł

Koszty KUP w roku bieżącym, ujęte w księgach lat poprzednich : 18 484,87 zł

Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnica przejściowa) : 2 351,90 zł

Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym : 18 813,82

Korekta kosztów przełom roku (różnica przejściowa) : -106 224,17 zł

Korekta przychodów przełom roku (różnica przejściowa) : +129 640,80 zł

Zysk (strata) podatkowa : -253 515,79 zł

Podstawa opodatkowania : 0,00 zł

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym :

Nie dotyczy.

8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym :

Nie dotyczy.

9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska :

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na rok następny
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	0,00	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	0,00	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00

3. Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
– na ochronę środowiska	0,00	0,00
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	0,00	0,00

10. Kwotę i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie :

Numer	Identyfikator	Opis	2025-01-01...2025-12-31	2024-01-01...2024-12-31
D	D	Pozostałe przychody operacyjne	110 238,02	90 192,17
D.IV	D_IV	+Inne przychody operacyjne	110 238,02	90 192,17
E	E	Pozostałe koszty operacyjne	274 012,42	217 482,06
E.III	E_III	+Inne koszty operacyjne	274 012,42	217 482,06
G	G	Przychody finansowe	6 015,23	0,00
G.V	G_V	+Inne	6 015,23	0,00
H	H	Koszty finansowe	707,43	12 456,93
H.I	H_I	+Odsetki, w tym:	707,43	9 009,98
H.IV	H_IV	+Inne	0,00	3 446,95

11. Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych :

Nie dotyczy.

12. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy :

Nie dotyczy.

13. Informacje o kwotach z tytułu opodatkowania jednostki w bieżącym okresie sprawozdawczym globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych :

Nie dotyczy.

III. **Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych**

Jednostka przyjęła do wyceny pozycji sprawozdania finansowego kursy przedstawione w tabeli nr 251/A/NBP/2025 z dnia 2025-12-31:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,6016
euro	1 EUR	4,2267
funt szterling	1 GBP	4,8399

IV. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

- Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny :

Rodzaj środków pieniężnych	Rok poprzedni	Rok bieżący	Zmiana stanu środków pieniężnych	Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania
Środki pieniężne w kasie	12 590,28	500,00	-12 090,28	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	369 310,63	1 578 665,47	1 209 354,84	0,00
Inne środki pieniężne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 900,91	1 579 165,47	1 197 264,56	0,00

V. Umowy i istotne transakcje zawarte przez jednostkę oraz niektóre zagadnienia osobowe

- Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki :

Nie dotyczy.

- Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości,

wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki :

Nie wystąpiły transakcje na warunkach innych niż rynkowe.

3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe :

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie
Pracownicy umysłowi	1,7
Pracownicy na stanowiskach roboczych	0
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	0
Uczniowie	0
Osoby przebywające na urloпах bezpłatnych i wychowawczych	0
Razem	1,7

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu :

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia brutto wypłacone w bieżącym roku obrotowym	
	obciążające koszty	obciążające zysk
Organ zarządzający	50 257,82	0,00
Organ nadzorujący	28 808,64	0,00
Organ administrujący	0,00	0,00

5. Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych,

a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów :

Nie dotyczy.

6. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za :
 - a) Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach
 - b) Inne usługi atestacyjne
 - c) Usługi doradztwa podatkowego
 - d) Pozostałe usługi

Wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone w 2025 roku , za przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego za 2024 rok wynosiło 20 500,00 zł netto.

Na podstawie zawartej umowy, przewiduje się, że wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie sprawozdania finansowego za 2025 rok będzie wynosiło również 20 500,00 zł netto.

VI. Błędy lat ubiegłych, zdarzenia po dniu bilansowym oraz zmiany polityki rachunkowości

1. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju:

Nie dotyczy.

2. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki :

W dniu 26 lutego 2026 r., w związku z osiągnięciem limitu skupu akcji własnych uchwalonego w dniu 5 grudnia 2024 r. na mocy uchwały nr 4/12/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Spółka zakończyła realizację skupu akcji własnych. Zakończenie nastąpiło po nabyciu 10.899 akcji w drodze transakcji sesyjnych na rynku NewConnect. Łącznie Spółka nabyła w okresie trwania skupu 250.000 akcji własnych.

W dniu 24 lutego 2026 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółkę zależną od Spółki, pod firmą PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, o

kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 zł. Spółka objęła 50 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, to jest o łącznej wartości 5.000,00 zł, stanowiących 100,00% kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. został pokryty w formie pieniężnej. W skład pierwszego Zarządu PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. powołano Panią Barbarę Kaszuba-Adamek z funkcją Prezesa Zarządu. PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. będzie prowadzić działalność w sektorze medtech, specjalizując się w projektowaniu i produkcji wysokiej jakości wyrobów medycznych oraz rozwiązań z zakresu fizjoterapii. PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. zakłada budowę swojej wartości w oparciu o najwyższe standardy bezpieczeństwa, rekomendacje środowisk eksperckich oraz dywersyfikację grup odbiorców. Pierwsze produkty PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. powinny trafić na rynek w drugim półroczu 2026 r. Ponadto, Zarząd poinformował, iż w związku z rejestracją PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. przez Sąd, powstała Grupa Kapitałowa ze Spółką jako podmiotem dominującym i PHYSIO-MEDICA EUROPE sp. z o.o. jako podmiotem zależnym.

W związku z podjęciem przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 10 lutego 2026 r. uchwały nr 143/2026 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 8.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, w dniu 11 lutego 2026 r. Zarząd złożył wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania Akcji serii D w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na dzień 23 lutego 2026 r. Ponadto, również w dniu 11 lutego 2026 r. złożono do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wniosek o asymilację Akcji serii D z akcjami notowanymi.

W dniu 3 marca 2026 r. Spółka zawarła list intencyjny (dalej: "List") z Trex S.A. z siedzibą w Krakowie, di volio S.A. z siedzibą w Krakowie, HEGEN DISTRIBUTION sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, Hegen Česko s.r.o. z siedzibą w Karviná, Czechy, Hegen Deutschland GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy oraz Grosner Sport GmbH z siedzibą w Löcknitz, Niemcy. Przedmiotem Listu jest ustalenie zasad współpracy w zakresie utworzenia polskiej spółki celowej, która zajmie się zaprojektowaniem, wdrożeniem, uruchomieniem i rozwojem nowej platformy sprzedaży internetowej na rynku polskim, niemieckim, czeskim, słowackim z możliwością jej dalszego rozszerzenia terytorialnego.

W dniu 31 marca 2026 r. do Spółki wpłynęła oferta złożona przez AMD Foundation FR, podmiot dominujący nad Hegen Invest ASI sp. z o.o., nabycia wszystkich posiadanych przez Spółkę, tj. 250.000 akcji własnych po cenie 1,59 zł za każdą akcję. Po analizie korzyści dla Spółki i jej akcjonariuszy, oraz po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży akcji własnych na rzecz tego podmiotu. Sprzedaż akcji własnych została zrealizowana w dniu 1 kwietnia 2026 r., w drodze transakcji pakietowej, po cenie 1,59 zł za każdą akcję, która jest ponad dwukrotnie wyższa od średniej ceny zakupu przedmiotowych akcji [0,658 zł] i jednocześnie

odpowiadała cenie rynkowej akcji Spółki na rynku NewConnect z dnia złożenia oferty. Środki uzyskane ze sprzedaży akcji zostały przeznaczone na działalność operacyjną Spółki.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny :

Nie dotyczy.

4. Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy :

Nie dotyczy.

VII. Transakcje z jednostkami powiązаныmi i zagadnienia dotyczące konsolidacji

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym :

- a) Nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) Procentowym udziale
- c) Części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
- d) Zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- e) Części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) Przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- g) Zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi :

W świetle prawa bilansowego w okresie sprawozdawczym nie odnotowano transakcji z jednostkami powiązаныmi, transakcje takie wystąpiły pomiędzy osobami powiązаныmi w

myśl prawa podatkowego. Warunki tych transakcji ustalono każdorazowo na zasadach rynkowych.

3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy :

Nie dotyczy.

4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o :

- a) Podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji
- b) Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji
- c) Podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe,

- wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy,

- wartość aktywów,

- przeciętne roczne zatrudnienie,

- d) Rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane

Nie dotyczy.

5. Informacje o:

- a) Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne :

Nie dotyczy.

- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne :

Nie dotyczy.

6. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym :

Nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową :

Nie dotyczy.

VIII. Połączenie spółek, w przypadku sporządzanie sprawozdania finansowego za okres, w którym to połączenie nastąpiło

1. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

- 1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia :

a) firmę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,

b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,

c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji,

Nie dotyczy.

- 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

a) firmy i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,

b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,

c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia,

Nie dotyczy.

IX. Zagrożenie kontynuowania działalności

1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności :

Nie stwierdza się zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w kolejnych 12 miesiącach po dniu bilansowym. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

X. Pozostałe informacje i objaśnienia

1. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki :

W dniu 20 stycznia 2025 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Daniela Bębenka, ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2025 r. . Jednocześnie, Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Panią Barbarę Kaszuba-Adamek, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu, na okres pięcioletniej kadencji. Tym samym od dnia 20 stycznia 2025 r., skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Barbara Kaszuba-Adamek – Prezes Zarządu,

- Łukasz Górski – Członek Zarządu.

W dniu 28 marca 2025 r. nastąpiła zmiana adresu siedziby Spółki z dotychczasowego: ul. Legionów 26/28, 43-300 Bielsko-Biała, na nowy adres: ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 39, 43-300 Bielsko-Biała.

W dniu 26 maja 2025 roku Zarząd przyjął strategię rozwoju Spółki na lata 2025-2027. Celem strategii na jest zapewnienie zrównoważonego wzrostu wartości Spółki,

wzmocnienie pozycji rynkowej oraz maksymalizacja korzyści dla akcjonariuszy. Strategia opiera się na wprowadzeniu oraz dynamicznym rozwoju marek własnych Nerside _wyposażenie osobiste_ oraz Nardena _wyposażenie turystyczne_, ekspansji omnichannel, inwestycjach w marketing oraz zrównoważonym wzroście rentowności.

W dniu 1 sierpnia 2025 r., Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę siedziby Spółki z Bielska-Białej na Kraków oraz zmianę §28 Statutu, uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 18/05/2025 w dn. 9 maja 2025 r. W związku z zarejestrowaniem zmiany siedziby, zmianie uległ również adres Spółki na następujący: ul. Długa 24 lok. LU7, 31-146 Kraków.

W dniu 18 sierpnia 2025 r. Zarząd przyjął regulamin skupu akcji własnych. Jest to wynik uchwały nr 4/12/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 grudnia 2024 r., które wyraziło zgodę na nabywanie przez Spółkę akcji własnych.

W dniu 15 września 2025 roku Zarząd podjął uchwały w formie aktu notarialnego, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W drodze tej uchwały, Zarząd podwyższył kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.865.000,00 zł do kwoty 2.615.000,00 zł, tj. o kwotę 750.000,00 zł w drodze emisji 7.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna każdej akcji serii E została ustalona na 0,20 zł. W interesie Spółki oraz za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd wyłączył prawo poboru w stosunku do każdej akcji serii E.

Wszystkie akcje serii E zostały zaoferowane przez Zarząd w trybie subskrypcji prywatnej jednemu podmiotowi, tj. spółce Hegen Invest ASI sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, która objęła je za wkład pieniężny w kwocie 1,5 mln zł.

W dniu 12 listopada 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie w przedmiocie zarejestrowania zmian w Statucie Spółki, dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach emisji 7.500.000 akcji na okaziciela serii E.

2. Ryzyka związane z działalnością Spółki :

Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:

- Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce

Prognozy rozwoju handlu prowadzonego przy użyciu Internetu (e-commerce) zakładają dynamiczną rozbudowę koniecznej infrastruktury, wprowadzenie nowoczesnych

rozwiązań prawnych oraz dostępność i powszechność Internetu wzrastające w odpowiednio szybkim tempie. Istnieje ryzyko braku realizacji tych założeń, w następstwie czego możliwy jest spadek dynamiki rozwoju rynku e-commerce w Polsce, co bezpośrednio przełoży się na dynamikę rozwoju Emitenta.

- Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w sektorze e-commerce, związanym bezpośrednio z branżami outdoorową i turystyczną. W branżach tych, w coraz szybszym tempie postępuje proces globalizacji. Jego przyspieszenie jest wynikiem wzrostu pozycji przedsiębiorstw działających w skali ogólnoświatowej, przede wszystkim z Europy Zachodniej oraz Stanów Zjednoczonych. Ta sytuacja w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień Emitenta w przyszłości. W przypadku zdynamiczowania się powyższego procesu, zaistniałoby ryzyko, iż przyszłe wyniki finansowe oraz planowany przebieg rozwoju Spółki byłby mocno utrudniony.

- Ryzyko związane z konsolidacją w branży

Procesy konsolidacyjne w sektorze e-commerce, łączenie firm, przejęcia krajowych firm przez podmioty zagraniczne polegające bądź na łączeniu się firm, bądź na tworzeniu grup firm ściśle ze sobą współpracujących (również w ramach międzynarodowych sieci firm) mogą spowodować pogorszenie sytuacji na rynkach, na których działa Emitent oraz powstanie lub umocnienie się na tych rynkach innych firm, konkurencyjnych dla Emitenta. Jednocześnie obserwowana jest tendencja dążenia do szybszego wzrostu poprzez przejęcia firm niszowych oraz włączanie do oferty handlowej rozwiązań renomowanych przedsiębiorstw o zasięgu ogólnoświatowym. Sytuacja ta może zagrozić pozycji rynkowej Emitenta.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku powstania na rynku polskim przedsiębiorstwa z międzynarodową pozycją oraz wysokimi możliwościami finansowymi, bądź też wejścia na rynek polski takiego przedsiębiorstwa, popyt na towary oferowane przez Spółkę ulegnie zmniejszeniu.

- Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek e-commerce, na którym działa Emitent jest relatywnie nowym segmentem gospodarki, przez co rozwija się bardzo dynamicznie, stając się rynkiem o wysokim poziomie konkurencji, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami poprzez redukcję marży czy ponoszenie większych kosztów na promocję. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych klientów oraz spadku

efektywności działania. W konsekwencji, walka konkurencyjna może doprowadzić do redukcji rentowności branży.

Zarząd Emitenta jest zdania, że przewyciężenie tego ryzyka wymaga podejmowania działań mających na celu ciągle zwiększanie atrakcyjności i funkcjonalności świadczonych usług oraz zwiększanie siły marki Outdoorzy w świadomości potencjalnych i dotychczasowych klientów. Przede wszystkim Emitent nieustannie dąży do podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepszej obsługi klientów.

Istnieje również ryzyko wejścia na polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających znaczące zaplecze technologiczne, kapitałowe, doświadczenie i większą siłę przetargową w negocjacjach z dostawcami niż Emitent. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

- Ryzyko związane z opóźnieniem lub niezrealizowaniem celów strategicznych

Emitent realizuje cele rozwojowe określone w przyjętej strategii rozwoju Spółki na lata 2025–2027, opublikowanej w dniu 26 maja 2025 roku. Strategia opiera się na wprowadzeniu oraz dynamicznym rozwoju marek własnych Nerside (wyposażenie osobiste) oraz Nardena (wyposażenie turystyczne), ekspansji omnichannel, inwestycjach w marketing oraz zrównoważonym wzroście rentowności. Celem tej strategii jest zapewnienie zrównoważonego wzrostu wartości Spółki, wzmocnienie pozycji rynkowej oraz maksymalizacja korzyści dla akcjonariuszy.

Realizacja przyjętych w tej strategii założeń wymaga skutecznej koordynacji działań operacyjnych, inwestycyjnych i marketingowych oraz stałego dostosowywania się do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Ryzyko niezrealizowania lub opóźnienia realizacji celów strategicznych może wynikać zarówno z czynników zewnętrznych, jak i wewnętrznych. Do najważniejszych czynników zewnętrznych należą: wahania koniunktury gospodarczej, zmienność inflacji i kursów walut, rosnące koszty działalności operacyjnej (w szczególności logistyki i transportu), a także zmiany regulacyjne w obszarze handlu elektronicznego i ochrony konsumentów. Istotne znaczenie mogą mieć również globalne zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz konkurencja ze strony międzynarodowych platform sprzedażowych.

Wśród czynników wewnętrznych istotne ryzyka stanowią: potencjalne opóźnienia w realizacji inwestycji logistycznych, wdrażaniu nowych systemów IT, a także ewentualne trudności w pozyskaniu lub utrzymaniu specjalistów w obszarze e-commerce, logistyki i marketingu cyfrowego. Każde z wymienionych zdarzeń mogłoby skutkować spowolnieniem tempa rozwoju Spółki, przesunięciem terminów realizacji projektów,

koniecznością rewizji harmonogramów inwestycyjnych lub zwiększeniem kosztów operacyjnych.

Nieosiągnięcie założeń strategii w planowanych terminach mogłoby prowadzić do pogorszenia wyników finansowych, utraty części przewagi konkurencyjnej, a także osłabienia wizerunku Spółki. Długotrwałe odchylenia od planu strategicznego mogłyby również wpłynąć na nastroje inwestorów i zwiększyć koszty pozyskiwania kapitału.

Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Zarząd Spółki stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów. Emitent na bieżąco analizuje czynniki makroekonomiczne i rynkowe, dostosowując harmonogramy oraz priorytety działań inwestycyjnych. W przypadku wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń, Spółka wdraża działania korygujące, mające na celu utrzymanie ciągłości realizacji głównych założeń strategicznych.

Emitent stara się także ograniczyć ryzyko związane z niezrealizowaniem celów strategicznych poprzez przeprowadzanie audytów i analiz mających na celu jak najlepsze przygotowanie i przeprowadzenie planowanych działań.

Pomimo podejmowanych działań zaradczych, ryzyko opóźnienia lub niezrealizowania celów strategicznych nie może zostać całkowicie wyeliminowane. Wystąpienie takich okoliczności mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe, płynność oraz tempo rozwoju Outdoorzy S.A. w kolejnych latach.

- Ryzyko związane z funkcjonowaniem platformy sprzedażowej

Głównym profilem działalności Spółki, jest sprzedaż towarów za pośrednictwem internetowej platformy sprzedażowej www.outdoorzy.pl. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku awarii platformy, bądź jakiegokolwiek jej elementu związanego z prawidłowym realizowaniem sprzedaży, zarówno za sprawą problemów technicznych bądź działania osób trzecich, działalność Spółki zostanie czasowo ograniczona lub nawet zaniechana. W konsekwencji wysokość osiągniętych wyników sprzedażowych może ulec zmniejszeniu.

Dodatkowo, przywołana sytuacja może narazić Spółkę na utratę reputacji wśród klientów, których sytuacja bezpośrednio dotknęła, bądź tych, którzy weszli w posiadanie takiej informacji, co dodatkowo może wpłynąć na wielkość sprzedaży. Ewentualne zniszczenie się opisywanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Powyższe ryzyko ograniczane jest poprzez bieżący nadzór wyspecjalizowanych osób nad sprawnym funkcjonowaniem platformy, a w przypadku pojawienia się jakiegokolwiek awarii lub

otrzymaniu sygnału o błędach, podejmowanie natychmiastowej interwencji w celu przywrócenia prawidłowej funkcjonalności platformy.

- Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Głównymi narzędziami umożliwiającymi sprawne funkcjonowanie Spółki są sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie służące do przyjmowania zamówień i przetwarzania transakcji handlowych w procesie logistycznym. Istnieje ryzyko nieprawidłowego funkcjonowania sprzętu komputerowego i oprogramowania (np. spowolnienia, zawieszenia pracy) do przetwarzania transakcji handlowych i zarządzania bazami danych. Istnieje również ryzyko awarii, czasowego zatrzymania pracy lub nawet zniszczenia sprzętu komputerowego Spółki. Wystąpienie powyższych zdarzeń może spowodować wydłużenie realizacji zamówień wobec klientów, a w następstwie tego, ich całkowitej rezygnacji lub w przyszłości brakiem powrotu tych klientów, a tym samym może się to odbić negatywnie na efektywności finansowej Spółki.

W celu zapobieżenia wpływowi powyższych ryzyk na działalność Spółki, prowadzone są działania mające na celu funkcjonowanie w środowisku informatycznym Spółki odnawialnej kopii bezpieczeństwa najważniejszych elementów systemu, co pozwoli na szybkie wznowienie pracy systemu i zmniejszenie ryzyka poniesienia straty finansowej. Spółka będzie prowadziła również politykę bezpieczeństwa opartą na zakupie najnowocześniejszych technologii bezpieczeństwa danych oraz rozwijania własnych rozwiązań związanych z funkcjonowaniem wymiany i zarządzania danymi oraz z rynkiem e-commerce.

- Ryzyko związane ze zmianą algorytmu wyszukiwania

Wielkość dokonywanych zakupów w serwisach prowadzonych przez Spółkę, uzależniona jest od popularności serwisów oraz przede wszystkim pozycji oferty Spółki w wyszukiwarkach. Z uwagi na fakt, iż produkty oferowane przez Spółkę zaindeksowane są w wyszukiwarkach internetowych, szczególnie istotne jest ich pozycjonowanie, które uzależnione jest od algorytmu stosowanego przez wyszukiwarki. W przypadku zmiany algorytmu bądź silnika wyszukiwarki, istnieje ryzyko, iż towary oferowane przez Spółkę nie będą odpowiednio wysoko pozycjonowane. Będzie to miało istotny wpływ na ilość zapytań kierowanych do serwisu Spółki, a tym samym realizowaną wielkość sprzedaży i osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka stara się minimalizować niniejsze ryzyko, poprzez bieżące śledzenie pozycjonowania swoich produktów oraz podejmowanie odpowiednich działań celem utrzymania wysokiej pozycji swoich produktów w wynikach wyszukiwania. Spółka

współpracuje również z przedsiębiorstwami oraz osobami profesjonalnie zajmującymi się pozycjonowaniem.

- Ryzyko związane ze wzrostem przestępstw dokonywanych za pośrednictwem sieci Internet

Spółka umożliwia swoim klientom dokonywanie płatności poprzez Internet przelewami bankowymi standardowymi i natychmiastowymi za pośrednictwem firm zewnętrznych oraz płatnościami przy wykorzystaniu kart płatniczych, co potencjalnie może narażać klientów na niebezpieczeństwa związane z przestępstwami dokonywanymi przez Internet, w tym kradzieżą danych osobowych lub – w marginalnych przypadkach – środków finansowych z ich rachunków bankowych. Banki oraz podmioty zajmujące się rozliczaniem płatności kartami w celu zapobiegania przestępstwom stosują dodatkową weryfikację danych posiadacza karty lub rachunku, w postaci wykorzystania protokołu SSL, technologii 3D Secure i przy użyciu tzw. tokenów.

Spółka podejmuje działania mające zapewnić bezpieczeństwo zawierania transakcji poprzez współpracę z firmami autoryzującymi karty kredytowe, tj. PayU, PayPal, co w znaczący sposób zmniejsza możliwość dokonywania nieuprawnionych transakcji przez Internet oraz przenosi odpowiedzialność za tego typu nieprawidłowe transakcje na bank, który wydał określoną kartę płatniczą. Należy zaznaczyć, iż płatności przez Internet są powszechnie stosowane i akceptowane, a niniejsze ryzyko nie jest wyższe aniżeli w przypadku innych podmiotów działających na rynku e-commerce.

Przyłączenie do sieci Internet systemów informatycznych Spółki stwarza również ryzyko związane z przestępstwami komputerowymi dokonywanymi przez sieć internetową, takimi jak włamanie do systemu komputerowego, jego uszkodzenie, zablokowanie, a nawet zniszczenie. Spółka w celu zminimalizowania tego ryzyka współpracuje z osobami posiadającymi odpowiednie kwalifikacje, które są odpowiedzialne za bezpieczeństwo oraz prawidłowe funkcjonowanie platformy sprzedażowej oraz stosuje systemy zabezpieczające, takie jak firewall oraz procedury bezpieczeństwa.

- Ryzyko związane z podwykonawcami w zakresie usług kurierskich

Spółka korzysta z usług firm pocztowych oraz kurierskich w celu dostarczania towarów do klientów. Jakość świadczenia usług przez firmy kurierskie ma znaczący wpływ na postrzeganie przez klientów jakości usług świadczonych przez Spółkę. Zasadnicze znaczenie ma terminowość realizacji dostaw oraz kwestie związane z uszkodzeniami towarów w drodze od dostawcy do Spółki lub od Spółki do klienta. Istnieje zatem ryzyko uzależnienia opinii o Spółce od jakości pracy firm kurierskich, które poprzez nieterminową

dostawę lub dostawę uszkodzonych towarów wpływają na obniżenie efektywności działań sprzedażowych Spółki.

Spółka zmniejsza ryzyko poprzez wypracowanie optymalnych rozwiązań logistycznych opartych o kompleksowe usługi, dostarczane przez wiodące podmioty działające na rynku, jednakże nie można wyeliminować czynników niezależnych od Spółki i firm kurierskich, wpływających na terminowość dostaw np. utrudnienia komunikacyjne spowodowane warunkami atmosferycznymi lub dużym natężeniem ruchu na drogach.

- Ryzyko związane z dostawcami

Spółka dokonuje zakupów towarów przeznaczonych do dalszej odsprzedaży w hurtowniach oraz u generalnych dystrybutorów krajowych. W segmencie outdoorowym część oferty handlowej opiera się na markach dystrybuowanych na rynku polskim przez ograniczoną liczbę podmiotów, a w niektórych przypadkach przez jednego wyłącznego dystrybutora. W rezultacie działalność Spółki może być w pewnym stopniu uzależniona od współpracy z kluczowymi dostawcami, którzy decydują o dostępności poszczególnych marek, warunkach handlowych oraz ciągłości dostaw.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości dojdzie do zakończenia współpracy z danym dostawcą, zmiany warunków handlowych lub zaprzestania dystrybucji określonych towarów na rynku polskim. Utrata współpracy z istotnym dostawcą może skutkować czasowym ograniczeniem lub utratą możliwości sprzedaży danej marki, a w przypadku dostawców dystrybuujących jednocześnie kilka marek – również szerszej części oferty produktowej. Tego typu sytuacje mogłyby przejściowo negatywnie wpłynąć na płynność handlową Spółki, atrakcyjność oferty, poziom sprzedaży, marże oraz wyniki finansowe, do czasu znalezienia alternatywnych źródeł zaopatrzenia.

Dodatkowo, Spółka narażona jest na ryzyko jednostronnych zmian warunków współpracy przez dostawców, w tym w szczególności w zakresie cen zakupu, polityki rabatowej, zasad dystrybucji, dostępności towarów lub ograniczeń sprzedaży w kanałach internetowych. Ryzyko związane z dostawcami obejmuje również możliwość wystąpienia sporów dotyczących jakości dostarczanych towarów lub rozliczeń płatniczych. Obecnie Spółka nie jest stroną żadnego postępowania sądowego z dostawcami, jednak nie można wykluczyć wystąpienia takich sporów w przyszłości. Ewentualne niekorzystne rozstrzygnięcia mogłyby skutkować koniecznością poniesienia kosztów finansowych, których skala zależna byłaby od wartości sporu.

Spółka wskazuje jednocześnie, że rynek outdoorowy charakteryzuje się relatywnie szeroką dostępnością marek alternatywnych, a decyzje zakupowe klientów uzależnione są nie tylko od pojedynczych marek, lecz również od ceny, dostępności produktów, jakości

obsługi oraz szerokości oferty.

W celu ograniczenia wskazanych ryzyk, Spółka podejmuje działania polegające na dywersyfikacji dostawców i asortymentu, nawiązywaniu współpracy z różnymi partnerami handlowymi oraz bieżącym monitorowaniu struktury sprzedaży pod kątem udziału poszczególnych marek. Istotnym elementem strategii Spółki jest również wprowadzanie i rozwój marek własnych, które pozwalają na częściowe uniezależnienie oferty od zewnętrznych dostawców oraz zwiększenie kontroli nad polityką cenową, dostępnością produktów i poziomem marż.

W ocenie Spółki podejmowane działania istotnie ograniczają ryzyko związane z dostawcami i ich koncentracją, jednak ryzyko to nie może zostać całkowicie wyeliminowane.

- Ryzyko związane z finansowaniem stanów magazynowych

Towary sprzedawane przez Spółkę są dostarczane z magazynu wynajmowanego przez Spółkę do klienta finalnego przez firmę kurierską. Część klientów wybierających płatności za pobraniem może zrezygnować z zamówionego towaru, co powoduje wzrost kosztów magazynowych – towar powraca na magazyn. Wzrost poziomów magazynowych zwiększa ryzyko działalności – zwiększa koszty i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i może przy dużej skali zwrotów znacząco wpływać na efektywność działania Spółki. Ryzyko to należy odnosić do towarów niszowych, niepopularnych, które w przypadku odesłania przez klienta, zalegają na stanach magazynowych Spółki. Ryzyko to nie dotyczy towarów popularnych, często nabywanych, których wysokie zatowarowanie skraca termin dostawy do klientów, tym samym minimalizując możliwość niezrealizowania transakcji z powodu długiego czasu oczekiwania na przesyłkę.

- Ryzyko związane z nowymi produktami

Pomimo ciągłego dostosowywania oferty Spółki do oczekiwań rynkowych, istnieje ryzyko pogorszenia pozycji konkurencyjnej i w konsekwencji obniżenia rentowności. Rynek, na którym działa Spółka, zmusza do konsekwentnego poszerzania oferty, poprzez rozbudowę serwisu, zwiększając zarówno zakres, jaki i atrakcyjność produktów kierowanych do użytkowników Internetu, dostosowując je tym samym do ich oczekiwań. Spółka zamierza nadal kontynuować działania w zakresie współpracy z podmiotami zewnętrznymi oferującymi wartościowe produkty i świadczącymi atrakcyjne usługi w celu optymalizacji wykorzystania zasobów, celem zwiększenia jakości i zakresu oferty platformy sprzedażowej outdoorzy.pl.

Niniejsze ryzyko należy również rozpatrywać z punktu widzenia wprowadzenia do

sprzedaży grup towarowych pod dwiema nowymi markami własnymi: Nardena i Nerside. Działanie to ma na celu zwiększenie udziału produktów o wyższej marży w strukturze sprzedaży, poprawę rozpoznawalności marki oraz budowę lojalności klientów poprzez oferowanie unikatowych, jakościowych produktów outdoorowych.

Wprowadzenie marek własnych wiąże się jednak z szeregiem ryzyk charakterystycznych dla tego typu przedsięwzięć, w szczególności w zakresie projektowania, produkcji, wprowadzania na rynek, pozycjonowania oraz utrzymania stabilnego poziomu sprzedaży. Najważniejsze z nich obejmują:

- możliwość błędnego oszacowania potrzeb i preferencji klientów, co może skutkować niższym od oczekiwań popytem na nowe produkty,
- ryzyko niepowodzenia działań marketingowych i promocyjnych, które są kluczowe dla budowy świadomości i reputacji marki,
- ryzyko problemów z jakością produktów wynikających z błędów produkcyjnych, niewłaściwego nadzoru nad dostawcami lub różnic w standardach jakości,
- możliwość wystąpienia opóźnień w procesie produkcji lub dostaw, spowodowanych czynnikami zewnętrznymi (np. opóźnienia transportowe, brak surowców, konflikty handlowe),
- ryzyko zbyt wysokich kosztów początkowych związanych z opracowaniem, testowaniem i promocją nowych marek, które mogą obciążać wyniki finansowe w początkowej fazie projektu.

W początkowym okresie funkcjonowania marek własnych, szczególnie istotne jest uzyskanie zaufania klientów, zbudowanie odpowiedniego poziomu rozpoznawalności oraz zdobycie udziału w rynku. Niepowodzenie w tych obszarach mogłoby przełożyć się na niższe od zakładanych przychody, wydłużony okres zwrotu z inwestycji, a w skrajnym przypadku – konieczność ograniczenia lub zakończenia sprzedaży niektórych linii produktowych.

Dodatkowo, ryzyko dla marek własnych stanowi silna konkurencja cenowa i wizerunkowa ze strony międzynarodowych producentów i sieci detalicznych, które posiadają rozwinięte portfolio produktów outdoorowych. Utrzymanie pozycji marek własnych wymaga stałej inwestycji w marketing, jakość i innowacyjność, a także konsekwentnego zarządzania ich wizerunkiem.

W celu minimalizacji opisanego ryzyka, Emitent wdrożył system kontroli jakości produktów, obejmujący proces audytu dostawców, testy prototypów i nadzór nad

produkcją. Spółka planuje także wprowadzenie działań marketingowych wspierających nowe marki – w tym kampanii w mediach społecznościowych, współpracy z ambasadami outdooru oraz promocji w ramach własnych kanałów sprzedaży. Spółka opiera rozwój marek własnych na analizach rynkowych, danych sprzedażowych oraz bieżącej informacji zwrotnej od klientów, co pozwala na elastyczne reagowanie na zmieniające się trendy konsumenckie.

Pomimo wdrożonych mechanizmów zarządzania ryzykiem, nie można całkowicie wykluczyć, że wprowadzone marki własne nie osiągną zakładanych celów sprzedażowych lub nie utrzymają oczekiwanej pozycji rynkowej. Wystąpienie tego ryzyka mogłoby w krótkim okresie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, jednak w dłuższej perspektywie Spółka planuje dalsze doskonalenie oferty produktowej oraz dywersyfikację produktów sprzedawanych pod markami własnymi, w celu zwiększenia stabilności i odporności modelu biznesowego.

- Ryzyko jakości i zgodności produktów z normami europejskimi

Realizując strategię rozwoju na lata 2025–2027, Spółka wprowadziła do sprzedaży dwie nowe grupy produktowe pod markami własnymi, obejmujące odzież techniczną oraz akcesoria turystyczne. Wprowadzenie tych produktów wiąże się z koniecznością zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami europejskimi, w szczególności dotyczącymi bezpieczeństwa, składu materiałowego i jakości wyrobów.

Emitent, jako podmiot wprowadzający produkty do obrotu na rynek Unii Europejskiej, jest zobowiązany do spełnienia wymogów wynikających z regulacji takich jak:

- Dyrektywa 2001/95/WE w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów,
- Rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 (REACH) dotyczące rejestracji, oceny i ograniczeń chemikaliów,
- Rozporządzenie (UE) nr 1007/2011 w zakresie etykietowania składu włókien tekstylnych,
- Rozporządzenie (UE) 2016/425 dotyczące środków ochrony indywidualnej (dla wybranych produktów outdoorowych, takich jak odzież techniczna czy uprząże), a także przepisów krajowych dotyczących oznakowania i bezpieczeństwa użytkowania produktów.

Ryzyko związane z jakością i zgodnością produktów dotyczy w szczególności marek własnych, dla których Spółka odpowiada bezpośrednio jako producent lub importer. Ewentualne nieprawidłowości mogą wynikać z błędów na etapie projektowania, produkcji,

doboru dostawców, testowania lub niepełnej kontroli jakości dostaw. Skutkiem takich nieprawidłowości mogłyby być:

- konieczność wycofania partii produktów z rynku,
- utrata certyfikatów lub uprawnień do oznakowania CE,
- sankcje finansowe nałożone przez organy nadzoru,
- roszczenia konsumentów z tytułu wad produktów,
- pogorszenie wizerunku marki i utrata zaufania klientów.

Ryzyko to ma charakter istotny, szczególnie w początkowej fazie rozwoju marek własnych, gdy Emitent współpracuje z nowymi dostawcami i producentami zewnętrznymi, działającymi poza Unią Europejską. Niewystarczająca kontrola procesów produkcyjnych lub błędy w dokumentacji technicznej mogą prowadzić do opóźnień we wprowadzeniu produktów na rynek lub ich wycofania z obrotu.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółka wdrożyła system zarządzania jakością obejmujący wieloetapową kontrolę: od weryfikacji dostawców, przez testy laboratoryjne i oceny materiałów, po bieżący nadzór nad produkcją. Ponadto, zarówno Emitent jak i podmioty produkujące dla Emitenta, współpracują z ekspertami ds. bezpieczeństwa produktów, zapewniając zgodność z wymaganymi normami unijnymi i krajowymi. Ponadto, każda partia produktów przechodzi testy kontrolne przed dopuszczeniem do sprzedaży.

Dodatkowo, Emitent prowadzi stały monitoring zmian legislacyjnych i normatywnych w obszarze produktów konsumenckich, w tym w szczególności odzieży technicznej i sprzętu turystycznego. Dzięki temu Spółka może odpowiednio wcześniej dostosowywać swoje procesy oraz dokumentację do nowych wymogów prawa europejskiego i krajowego.

Pomimo stosowania rozbudowanych mechanizmów kontroli i nadzoru, nie można całkowicie wykluczyć ryzyka wystąpienia niezgodności produktów z obowiązującymi normami lub oczekiwaniami konsumentów. Ewentualne wystąpienie tego typu zdarzeń mogłoby przejściowo wpłynąć na wyniki finansowe i reputację Spółki, jednak przyjęty przez Spółkę model zarządzania jakością, znacząco ogranicza prawdopodobieństwo oraz skalę skutków takiego ryzyka.

- Ryzyko związane z brakiem zatrudniania pracowników i opieraniem działalności na outsourcingu

W latach 2024-2025 nastąpiły zmiany w modelu organizacji pracy Emitenta. W miejsce modelu opartego na pracownikach własnych, stopniowo wprowadzany został model korzystania z wyspecjalizowanych podmiotów. Obecnie, model prowadzenia przez Emitenta działalności opiera się na zasadzie zlecenia czynności podmiotom zewnętrznym, przy zasadniczym ograniczeniu zatrudnienia własnych pracowników. Wszystkie kluczowe czynności operacyjne, w tym w szczególności obsługa logistyczna, magazynowa, informatyczna, marketingowa, księgowość oraz prawną, realizowane są przez podmioty zewnętrzne na zasadzie outsourcingu.

Powyższy model działalności wiąże się z ryzykiem ograniczonej kontroli Emitenta nad jakością, terminowością oraz ciągłością realizowanych usług. Niewłaściwe wykonanie zobowiązań przez podmioty zewnętrzne, opóźnienia w realizacji usług, błędy operacyjne lub naruszenia obowiązujących przepisów prawa przez dostawców usług mogą negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność Emitenta, jego wyniki finansowe, reputację oraz relacje z klientami.

Dodatkowo, Emitent jest narażony na ryzyko rozwiązania umów outsourcingowych, zmiany warunków współpracy, wzrostu kosztów usług zewnętrznych lub ograniczonej dostępności odpowiednich podmiotów świadczących usługi o wymaganym standardzie. W przypadku nagłego zakończenia współpracy z kluczowym dostawcą usług, Emitent może mieć trudności z zapewnieniem ciągłości działalności lub być zmuszony do poniesienia dodatkowych kosztów związanych z pozyskaniem alternatywnych kontrahentów.

Brak własnych pracowników może również utrudniać Emitentowi szybkie reagowanie na zmiany rynkowe, awarie systemów, wzmożone zapotrzebowanie klientów lub sytuacje kryzysowe. W dłuższej perspektywie model ten może ograniczać zdolność Emitenta do skalowania działalności lub budowania wewnętrznych kompetencji kluczowych dla dalszego rozwoju.

Materializacja któregokolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju Emitenta.

Emitent ogranicza wskazane ryzyka poprzez współpracę z wyspecjalizowanymi i sprawdzonymi podmiotami, w tym podmiotami powiązanimi z Panem Adamem Bębenkiem, największym akcjonariuszem Spółki, a także dywersyfikację dostawców usług w kluczowych obszarach działalności. Umowy outsourcingowe zawierają postanowienia dotyczące zakresu odpowiedzialności, standardów realizacji usług oraz możliwości ich wypowiedzenia.

Ponadto, Emitent na bieżąco monitoruje jakość świadczonych usług oraz utrzymuje możliwość relatywnie szybkiej zmiany dostawców w przypadku pogorszenia warunków

współpracy. Model outsourcingowy pozwala również na elastyczne dostosowanie kosztów do aktualnej skali działalności, co w ocenie Emitenta stanowi istotny element zarządzania ryzykiem operacyjnym.

- Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie i w regionie Bliskiego Wschodu

Toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie oraz trwająca sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu mogą pośrednio oddziaływać na gospodarkę polską i globalną. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie posiada inwestycji w Rosji, na Ukrainie ani w regionie Bliskiego Wschodu, w związku z czym nie jest narażona na bezpośrednie skutki żadnego z tych konfliktów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że żadna z ww. sytuacji geopolitycznych nie wywołuje istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki. Do potencjalnych pośrednich skutków, które Spółka bierze pod uwagę w procesie zarządzania ryzykiem, należą w szczególności: wzrost cen surowców i nośników energii, zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, wzrost presji inflacyjnej oraz wzrost awersji do ryzyka na rynkach finansowych przekładający się na warunki finansowania.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ obu sytuacji geopolitycznych na działalność i wyniki finansowe Spółki. W przypadku zidentyfikowania informacji poufnej w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia MAR lub istotnej zmiany oceny skutków dla sprawozdań finansowych, Spółka niezwłocznie przekaże stosowny raport za pośrednictwem systemu ESPI.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

- Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestorzy rozważający nabycie akcji powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy akcji wprowadzonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany

w wynikach operacyjnych Emitenta, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych. Inwestowanie w akcje jest związane z ryzykiem wahań kursów i ograniczenia płynności tych instrumentów.

Ponadto podejmujący się inwestycji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect musi liczyć się z faktem, iż rynek ten w porównaniu z rynkiem podstawowym (rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. charakteryzuje się niższą płynnością akcji. Wobec tego należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia trudności ze zbyciem zakupionych przez inwestora papierów wartościowych. Ponieważ rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wahaniami cen instrumentów finansowych, decyzje dotyczące inwestycji powinny być rozważane w perspektywie średnio- i długoterminowej. W porównaniu z rynkiem podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ryzyko inwestycji na rynku NewConnect jest znacznie większe, co zarówno oznacza możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków, ale również dużych strat.

- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniam cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym lub równoległym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tę sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Emitent

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu może mieć częściowo wpływ publikowanie rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Emitenta, jak i rynków, na których działa. Publikacja takiej negatywnej rekomendacji może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na akcje oraz spadek rynkowego kursu akcji bądź wolumenu ich obrotu.

- Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:

- w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,

- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Giełda jako organizator alternatywnego systemu, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail podmiotu. W przypadku braku adresu e-mail emitenta lub braku

możliwości przekazania decyzji na wskazany adres z przyczyn niezależnych od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu za datę przekazania decyzji uznaje się datę opublikowania tej decyzji na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten może być złożony w formie papierowej, opatrzony podpisami własnoręcznymi, lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzony kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi. Wniosek przekazany w formie papierowej, uznaje się za złożony z chwilą wpłynięcia jego oryginału do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu, zaś wniosek przekazany elektronicznie, uznaje się za złożony z chwilą jego dostarczenia na co najmniej jeden z następujących adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl. Giełda jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przekazania emitentowi uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przekazania emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje się w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitenta w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF

informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z § 12b Regulaminu ASO (w brzmieniu obowiązującym od dnia 7 maja 2026 r.), Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe emitenta z obrotu w przypadku nieopublikowania przez emitenta, w trybie i na zasadach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, raportów rocznych, a w przypadku gdy emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, także skonsolidowanych raportów rocznych, za co najmniej 2 ostatnie lata obrotowe, przy czym za nieopublikowanie raportu uznaje się również:

- opublikowanie raportu bez sprawozdania z badania sprawozdania finansowego sporządzonego przez firmę audytorską;
- opublikowanie raportu zawierającego sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do którego w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego firma audytorska wydała opinię negatywną,
- opublikowanie raportu zawierającego sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do którego firma audytorska odmówiła wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

Podejmując decyzję o wykluczeniu na tej podstawie, Giełda obowiązana jest ją uzasadnić i przekazać niezwłocznie emitentowi drogą elektroniczną. Emitentowi przysługuje prawo do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania decyzji. Należy jednak podkreślić, że uwzględnienie takiego wniosku przez Giełdę jest możliwe wyłącznie w przypadku, gdy przed jego rozpoznanem emitent opublikuje wszystkie zaległe raporty roczne spełniające wymogi regulaminowe. Do czasu upływu terminu na złożenie wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy lub do czasu jego rozpatrzenia, obrót instrumentami finansowymi emitenta podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie tych samych instrumentów do obrotu może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przekazania uchwały o wykluczeniu (lub utrzymaniu tej decyzji w mocy).

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator

alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 6 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami

finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najpóźniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może żądać od Giełdy, jako

organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,

- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten może być złożony w formie papierowej, opatrzony podpisami własnoręcznymi, lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzony kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi. Wniosek przekazany w formie papierowej, uznaje się za złożony z chwilą wpłynięcia jego oryginału do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu, zaś wniosek przekazany elektronicznie, uznaje się za złożony z chwilą jego dostarczenia na co najmniej jeden z następujących adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

- Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:

(i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;

(ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17– 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz

(iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz

b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:

(i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 –15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający lub 15 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;

(ii). w przypadku naruszeń art. 16– 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający lub 2 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;

(iii). w przypadku naruszeń art. 17 - 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający. Jeżeli właściwe organy uznają, że kwota sankcji administracyjnej ustalona na podstawie całkowitych rocznych obrotów byłaby nieproporcjonalnie niska w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 lit. a), b) oraz d)-h) Rozporządzenia MAR, państwa członkowskie zapewniają, by takie organy mogły nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 2 500 000 EUR. Gdy osobą prawną jest MŚP, państwa członkowskie mogą zapewnić, by takie organy mogły alternatywnie nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;

(iv). w przypadku naruszeń art. 18 i 19 – 0,8 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający. Jeżeli właściwe organy uznają, że kwota sankcji administracyjnej ustalona na podstawie całkowitych rocznych obrotów byłaby nieproporcjonalnie niska w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 lit. a), b) oraz d) - h) Rozporządzenia

MAR, państwa członkowskie zapewniają, by takie organy mogły nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 1 000 000 EUR. Gdy osobą prawną jest MŚP, państwa członkowskie mogą zapewnić, by takie organy mogły alternatywnie nałożyć sankcje administracyjne w wysokości co najmniej 400 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;

(v). w przypadku naruszeń art. 20 - 0,8 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający lub 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o ofercie – do 1.000.000 zł;

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie - do 5.000.000 zł;

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści

osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.