



**NEXTBIKE POLSKA S.A.**

---

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024r.

NEXTBIKE POLSKA S.A.

Warszawa 21.03.2025 r.

## SPIS TREŚCI

1	List Zarządu	3
2	Wprowadzenie	4
3	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta	5
4	Struktura akcjonariatu Emitenta	6
5	Sytuacja finansowo – majątkowa	7
6	Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji ogłoszonych prognoz wyników finansowych	9
7	Opis istotnych dokonań Emitenta w 2024 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń oraz zdarzeń po dniu bilansowym	10
8	Perspektywy rozwoju Spółki i przewidywana sytuacja finansowa	27
9	Ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności	29
10	Badania i rozwój prowadzone przez Spółkę	35
11	Oddziały (zakłady) posiadane przez Spółkę	36
12	Akcje własne posiadane przez Spółkę	36
13	Instrumenty finansowe posiadane przez spółkę	36
14	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w Spółce	36
15	Podpisy Członków Zarządu Spółki	37

# 1 LIST ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze oraz Interesariusze Spółki,

Z ogromną przyjemnością oddajemy w Państwa niniejszy raport podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej Nextbike w 2024 roku.

Rok 2024 okazał się rekordowy pod względem osiągniętych przez Grupę Kapitałową Nextbike wyników. Grupa wygenerowała 41,9 mln zł zysku netto. Było to możliwe zarówno dzięki zamknięciu procesu restrukturyzacji, jak również dzięki poprawie osiągniętych wyników operacyjnych.

Skonsolidowane przychody wyniosły 72,4 mln zł i było o 40% wyższe niż rok wcześniej. Było to możliwe dzięki zwiększeniu floty rowerów o ponad 52% do 18 tys. szt., dzięki uruchomieniu trzeciego największego, bo liczącego 7 tys. pojazdów, systemu rowerów miejskich w Europie - Systemu Roweru Metropolitalnego na terenie Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii („GZM”). Jest to jeden z elementów skutecznie realizowanej restrukturyzacji Spółki, gdzie przygotowuje, wdraża i operuje wybranymi systemami jako podwykonawca.

Odbudowa floty oraz skuteczne działania optymalizacyjne pozwoliły wygenerować 14,5 mln zł zysku operacyjnego, co potwierdza, że Grupa dzięki przeprowadzonym działaniom optymalizacyjnym, wykorzystaniu narzędzie do kontroli operacyjnej, zwiększeniu efektywności, jest w stanie być rentowna. W minionym roku Grupa zrealizowała ponad 8,6 mln wypożyczeń przez pół miliona użytkowników w 81 miastach.

Osiągnięte wyniki, w połączeniu z redukcją zobowiązań o 26,6 mln zł oraz konwersją 15 mln zł zobowiązań na akcje Spółki, pozwoliły na odbudowanie kapitałów własnych, które po raz pierwszy od 2019 roku mają wartość dodatnią i wyniosły 12,4 mln zł. Jest to jeden z kluczowych punktów planu restrukturyzacji. Dzięki jego realizacji Spółka w przyszłości powinna być znacznie lepiej oceniana przez instytucje finansowe. Jest to o tyle istotne, że w przypadku kolejnych dużych przetargów, konieczne będzie posiłkowanie się zewnętrznym finansowaniem dłużnym. W przypadku mniejszych kontraktów, generowane przepływy gotówkowe umożliwiają ich samodzielną realizację, bez konieczności przechodzenia na model serwisowy.

Jako Zarząd jesteśmy niezwykle zadowoleni z sukcesu osiągniętego w 2024 roku. Nie byłby on możliwy bez ogromnego zaangażowania i kreatywności całego pracowników Nextbike. Wierzimy, że zbudowane solidne podstawy finansowe oraz wspierający zespół pozwalają z optymizmem patrzeć na rok 2025 i kolejne lata.

Z poważaniem,

Zarząd Nextbike Polska S.A.

## 2 WPROWADZENIE

### Podstawowe informacje o Emitencie

NAZWA (FIRMA):	<b>NEXTBIKE POLSKA Spółka Akcyjna</b>
ADRES SIEDZIBY:	ul. Przasnyska 6 B, 01-756 Warszawa
NUMER TELEFONU:	+48 22 208 99 90
STRONA INTERNETOWA:	www.nextbike.pl
NIP:	8951981007
REGON:	021336152
OZNACZENIE SĄDU REJESTROWEGO	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI	18 listopada 2016 roku
NUMER KRS	0000646950
W IMIENIU EMITENTA DZIAŁAJĄ	Tomasz Wojtkiewicz – Prezes Zarządu Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu
SPOSÓB REPREZENTACJI EMITENTA	Emitenta reprezentuje dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

### Przedmiot działalności Grupy

Grupa Nextbike Polska jest największym w Polsce dostawcą i operatorem systemów rowerów miejskich oraz liderem branży posiadającym 55% udziału w rynku. Grupa oferuje kompleksowe rozwiązania uzupełnienia tradycyjnych środków komunikacji publicznej na pierwszych i ostatnich kilometrach podróży. Współpracuje z samorządami i partnerami biznesowymi tworząc i rozbudowując największe i najpopularniejsze systemy rowerowe w Polsce. Tym samym wspiera ekologię, transport zrównoważony oraz przyczyniamy się do zmniejszania smogu w miastach.

Zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości oraz § 5 ust 8 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Spółki sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NEXTBIKE S.A. w restrukturyzacji sporządził łącznie ze sprawozdaniem z działalności Jednostki jako jedno sprawozdanie.

### 3 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa Nextbike Polska (zwana dalej: „Grupą”) składała się z jednostki dominującej oraz 5 spółek zależnych. Jednostką dominującą Grupy jest Nextbike Polska S.A. (zwana dalej: „Spółką” lub „Emitentem”). Emitent jest spółką dominującą wobec całej Grupy, która poza realizacją zawartych umów koncentruje się na nadzorze nad funkcjonowaniem spółek z Grupy. Wpływ na funkcjonowanie spółek Grupy ma miejsce na poziomie Zarządu Emitenta. Spółki zależne od Nextbike Polska S.A. to spółki celowe powołane do realizacji umów o dostarczenie i obsługę systemów rowerów miejskich.

#### Spółka dominująca posiada:

- 100% udziałów (i głosów na zgromadzeniu wspólników) w kapitale zakładowym spółki pod firmą NB SERWIS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000600242);
- 100% udziałów (i głosów na zgromadzeniu wspólników) w kapitale zakładowym spółki pod firmą WAWA BIKE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000609013);
- 100% udziałów (i głosów na zgromadzeniu wspólników) w kapitale zakładowym spółki pod firmą NB SERWIS II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000604233);
- 100% udziałów (i głosów na zgromadzeniu wspólników) w kapitale zakładowym spółki pod firmą NB Tricity spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000728432);
- 100% udziałów (i głosów na zgromadzeniu wspólników) w kapitale zakładowym spółki pod firmą NB POZNAŃ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000748392).

Wszystkie powyższe spółki zależne podlegają konsolidacji.

Spółki zależne od Nextbike Polska S.A. to spółki celowe powołane do realizacji umów o dostarczenie i obsługę systemów rowerów miejskich. Spółka NB Serwis sp. z o.o. realizuje umowę na „Dostawę, uruchomienie, zarządzanie oraz kompleksową eksploatację systemu samoobsługowych wypożyczalni rowerów publicznych” dla Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej. WAWA Bike operuje systemem w Chełmie, natomiast NB SERWIS II sp. z o.o. oraz NB Poznań sp. z o.o. operowały systemami rowerów odpowiednio w Płocku i Poznaniu. Spółka NB Tricity sp. z o.o. realizowała umowę na dostawę i zarządzanie systemem rowerów miejskich (projekt „Mevo”) zawartą ze Stowarzyszeniem Obszar Metropolitalny Gdańsk-Gdynia-Sopot („OMGGS”).

## 4 STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Według stanu na dzień publikacji Sprawozdania akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

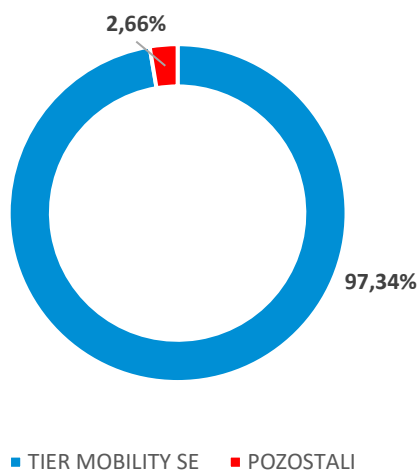
AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	UDZIAŁ W GŁOSACH
TIER MOBILITY SE*	6 249 410	97,34%	97,63%
POZOSTALI	170 478	2,66%	2,37%
<b>RAZEM</b>	<b>6 419 888</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27.08.2024 r.

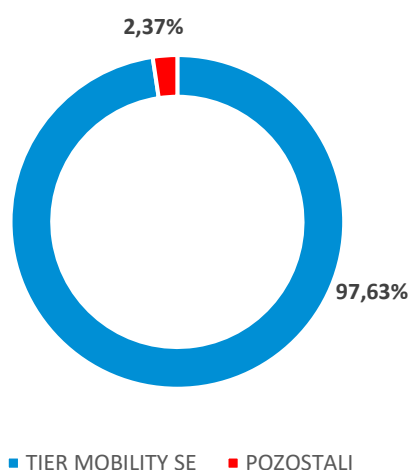
Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom serii B, C, D, E i F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Akcje serii A, D, E i F są niedopuszczone do obrotu giełdowego. Od 23 sierpnia 2017 roku Jednostka dominująca jest notowana na NewConnect.

W 2024 roku oraz w okresie porównywalnym Jednostka dominująca nie nabywała akcji własnych.

Akcjonariat – udział w kapitale



Akcjonariat – udział w głosach



## 5 SYTUACJA FINANSOWO – MAJĄTKOWA

W 2024 roku oraz w okresie porównywalnym podstawowe dane (w tys. PLN oraz tys. EUR) opisujące sytuację finansowo – majątkową Spółki (dane jednostkowe) przedstawiały się następująco.

(dane w tys. PLN)

	01.01.2024 31.12.2024		01.01.2023 31.12.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 249	16 786	51 477	11 368
Koszt własny sprzedaży	45 052	10 467	40 412	8 924
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 196	6 319	11 065	2 443
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 297	3 322	-19 801	-4 373
Zysk (strata) brutto	35 011	8 134	-20 689	-4 569
Zysk (strata) netto	41 733	9 696	-20 689	-4 569
EBITDA	23 298	5 413	-9 827	-2 170
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	3 413 940	3 413 940	1 711 000	1 711 000
Zysk (strata) netto na akcję (zł)	12,22	2,84	-12,09	-2,67
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	27 165	6 357	17 204	3 957
Aktywa obrotowe	47 507	11 118	30 313	6 972
Kapitał własny	12 475	2 919	-44 233	-10 173
Zobowiązania długoterminowe	20 176	4 722	19 840	4 563
Zobowiązania krótkoterminowe	42 021	9 834	71 909	16 539
Wartość księgowa na akcję (zł)	3,65	0,86	-25,85	-5,95
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 150	3 985	8 019	1 771
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 105	-721	-7 723	-1 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 466	-1 735	-5 718	-1 263
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca		4,3042		4,5284
Kurs średni NBP na dzień bilansowy		4,2730		4,3480

W 2024 roku oraz w okresie porównywalnym podstawowe dane (w tys. PLN oraz tys. EUR) opisujące sytuację finansowo – majątkową Grupy Kapitałowej (dane skonsolidowane) przedstawiały się następująco.

(dane w tys.  
PLN)

	01.01.2024 31.12.2024		01.01.2023 31.12.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 400	16 821	51 801	11 049
Koszt własny sprzedaży	45 019	10 460	40 149	8 564
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 380	6 361	11 652	2 485
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 594	3 391	-19 255	-4 107
Zysk (strata) brutto	35 231	8 185	-20 799	-4 436
Zysk (strata) netto	41 907	9 737	-20 894	-4 457
EBITDA	23 596	5 482	-9 280	-1 979
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 413 940	3 413 940	1 711 000	1 711 000
Zysk (strata) netto na akcję (zł)	12,28	2,85	-12,21	-2,60
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	27 164	6 357	17 203	3 668
Aktywa obrotowe	52 022	12 175	34 564	7 370
Kapitał własny	12 388	2 899	-44 502	-9 489
Zobowiązania długoterminowe	19 879	4 652	19 350	4 126
Zobowiązania krótkoterminowe	46 919	10 980	76 919	16 401
Wartość księgowa na akcję (zł)	3,63	0,85	-26,01	-5,55
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 164	3 988	5 502	1 174
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 164	-735	-7 223	-1 541
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 466	-1 735	-5 719	-1 220
Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca		4,3042		4,6883
Kurs średni NBP na dzień bilansowy		4,2730		4,6899



W związku z dokonanymi w 2024 roku odpisami oraz utworzonymi rezerwami, poniżej przedstawione są skonsolidowane wyniki oczyszczone o zdarzenia jednorazowe.

	Raportowane				Korekty	Oczyszczone
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	Umorzenie zobowiązań	Umorzenie kredytów	Razem	01.01.2024 31.12.2024
<b>A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>72 400</b>	<b>51 801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>72 400</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	72 400	51 754	0	0	0	72 400
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	47	0	0	0	0
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>45 019</b>	<b>40 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>45 019</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	45 019	40 113	0	0	0	45 019
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	36	0	0	0	0
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>27 380</b>	<b>11 652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>27 380</b>
Koszty sprzedaży	2 520	1 217	0	0	0	2 520
Koszty ogólnego zarządu	9 369	9 760	0	0	0	9 369
Pozostałe przychody operacyjne	4 927	896	3 541	0	3 541	1 386
Pozostałe koszty operacyjne	5 824	20 825	0	0	0	5 824
<b>D. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>14 594</b>	<b>-19 255</b>	<b>3 541</b>	<b>0</b>		<b>11 053</b>
Przychody finansowe	23 220	1 472	0	23 051	23 051	169
Koszty finansowe	2 583	3 016	0	0	0	2 583
<b>E. ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>35 231</b>	<b>-20 799</b>	<b>3 541</b>	<b>23 051</b>		<b>8 639</b>
Podatek dochodowy	-6 676	95	0	0	0	-6 676
<b>F. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>41 907</b>	<b>-20 894</b>	<b>3 541</b>	<b>23 051</b>		<b>15 315</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	41 907	-20 894	3 541	23 051	26 592	15 315

## 6 STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE REALIZACJI OGŁOSZONYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa oraz jednostka dominująca nie publikowała prognoz na rok 2024.

## 7 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ EMITENTA W 2024 ROKU WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ ORAZ ZDARZEŃ PO DNIU BILANSOWYM

Poniżej podsumowanie istotnych zdarzeń w 2024 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki, w podziale na następujące kategorie:

1. restrukturyzacja,
2. rozwój działalności operacyjnej,
3. sprawy korporacyjne.

### Restrukturyzacja

#### 7.1 Zatwierdzenie układu w przyspieszonym postępowaniu układowym Spółki

Wydarzeniem mającym największy wpływ na działalność Spółki w 2024 roku, a także kluczowym dla jej dalszego funkcjonowania było wydanie postanowienia w dniu 3 lipca 2024 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych, na mocy którego Sąd uwzględnił zażalenie Spółki na postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu przyjętego w toku przyspieszonego postępowania układowego w ten sposób, że zmienił zaskarżone postanowienie i zatwierdził układ w przyspieszonym postępowaniu układowym.

### Rozwój działalności operacyjnej

#### 7.2 Zawarcie umowy podwykonawczej z Nextbike GZM sp. z o.o. dotyczącej usługi uruchomienia, zarządzania i eksploatacji Systemu RM na terenie Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii (GZM)

Zarząd Nextbike Polska S.A. podpisał w dniu 23 lutego 2024 r. z Nextbike GZM sp. z o.o. – spółką (na dzień zawarcia umowy) w 100% zależną od Tier Mobility SE z siedzibą w Berlinie umowy dotyczącej świadczenia przez Emitenta na rzecz Nextbike GZM usług podwykonawczych polegających na uruchomieniu, zarządzaniu i kompleksowej eksploatacji Systemu Roweru Metropolitalnego na terenie Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii. Zgodnie z postanowieniami Umowy została ona zawarta na okres obowiązywania umowy zawartej pomiędzy Nextbike GZM a Zamawiającym – GZM na czas od dnia jej zawarcia do dnia 25.09.2028 r., z zastrzeżeniem jej wydłużenia w razie skorzystania przez Zamawiającego z przysługującego mu prawa opcji polegającego na wydłużeniu usługi zarządzania i utrzymania systemu RM o maksymalnie 24 miesiące. Emitent zobowiązał się do uruchomienia Systemu RM oraz świadczenia usługi

polegającej na zarządzaniu i eksploatacji Systemu RM w okresie od dnia uruchomienia Systemu RM do dnia zakończenia okresu obowiązywania Umowy.

W trakcie obowiązywania Umowy Emitent zobowiązał się do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności koniecznych do uruchomienia i eksploataowania Systemu RM, w szczególności do:

- dostarczenia: stojaków, terminali, totemów spełniających warunki określone w SWZ;
- poniesienia nakładów inwestycyjnych w celu realizacji Umowy, zapewnienia realizacji prawa opcji przez GZM;
- zakupu wszelkich usług, materiałów, surowców, urządzeń, wyposażenia, projektów i oprogramowania, jak również ponoszenia kosztów transportu;
- opłacania pracowników i podwykonawców zatrudnionych przez realizację przedmiotu Umowy;
- wykonania przedmiotu Umowy w sposób zapewniający oddanie do eksploatacji Systemu RM, wolnego od wad fizycznych i prawnych.

Nextbike GZM zastrzegł w Umowie prawo do nadzoru Emitenta jako podwykonawcy nad wyżej wskazanymi czynnościami. W przypadku skorzystania przez GZM z prawa opcji, w Umowie zastrzeżono na rzecz Nextbike GZM wobec Emitenta prawo opcji polegające na świadczeniu dodatkowych usług, Zasady skorzystania z prawa opcji, a także jej zakres przedmiotowy szczegółowo określa Umowa. Zgodnie z Umową Emitentowi przysługuje prawo umieszczania reklam na rowerach pod warunkiem zachowania ograniczeń określonych w Umowie.

Tytułem wykonania Umowy Nextbike GZM zapłaci Emitentowi miesięczne wynagrodzenie:

- 1) w Fazie I (7 miesięcy) - 178 782,29 zł netto,
- 2) w Fazie II (10 miesięcy) - 586 075,25 zł netto,
- 3) w Fazie III (38 miesięcy) - 2 623 103,44 zł netto

Dodatkowo Emitentowi przysługują:

- 1) wpływy ze sprzedaży świadczeń powiązanych z Systemem RM, w tym świadczeń promocyjno-reklamowych, sponsoringowych oraz dodatkowych świadczeń (np. współpraca z dostawcami programów sportowo-rekreacyjnych i innych),
- 2) wpływy z tytułu opłat dodatkowych od Użytkowników, w tym bonusów lub opłat związanych ze zwrotem rowerów.

W Umowie przewidziano prawo odstąpienia od Umowy przez Nextbike GZM w przypadkach przewidzianych przepisami kodeksu cywilnego oraz postanowieniami Umowy. Dodatkowo Umowa przewiduje uprawnienie Nextbike GZM do wypowiedzenia Umowy, jeżeli GZM wypowie Umowę Główną. Emitent jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy, jeżeli Nextbike GZM będzie w zwłoce z płatnością wynagrodzenia, przekraczającej 30 (trzydzieści) dni, po uprzednim wezwaniu Nextbike GZM do zapłaty. Zawarcie Umowy jest istotnym elementem realizacji procesu restrukturyzacji,

który zakłada realizację części kontraktów Emitenta w modelu serwisowym, jako podwykonawca. Dzięki temu wykorzystane będzie know-how Emitenta oraz możliwe będzie generowanie wpływów umożliwiających realizację postanowień restrukturyzacyjnych.

W dniu 20 maja 2024 r. nastąpiło obustronne podpisanie aneksu do umowy podwykonawczej z dnia 23 lutego 2024 r. dotyczącej systemu Roweru Metropolitalnego dla Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii zawartej pomiędzy Emitentem, a spółką Nextbike GZM sp. z o.o. Strony zdecydowały o zmianie Umowy w drodze aneksu w związku z planowanym dostarczeniem w fazie I Systemu RM większej ilości rowerów niż pierwotnie założono (600 dodatkowych rowerów pokrywające zapotrzebowanie w Katowicach i Chorzowie, łącznie 1860 rowerów i 267 stacji) oraz wcześniejszym uruchomieniem Faz II i III Systemu RM (obydwie od 01.08.2024 r., co w połączeniu z fazą pierwszą da łącznie 7000 rowerów i 924 stacje). Z związku z powyższym łączny czas trwania Umowy uległ skróceniu. Strony w Aneksie ustaliły, że:

1. łączne wynagrodzenie Emitenta w fazie I (5 miesięcy i 5 dni) wyniesie 2.910.632,28 zł netto, przy czym za 5 dni lutego 2024 r. – 97.021,08 zł netto, zaś pozostałe 5 miesięcy (od marca do lipca 2024 r.) – 562.722,24 zł netto miesięcznie;
2. łączne wynagrodzenie Emitenta w fazie II (45 miesięcy i 3 dni) wyniesie 82.866.364,03 zł netto, przy czym od marca do listopada (miesiącach sezonowych) – 2.117.771,88 zł netto miesięcznie, natomiast w miesiącach od grudnia do lutego (poza sezonem) – 1.058.885,94 zł netto miesięcznie, a w ostatnim miesiącu trwania umowy tj. maju 2028 r. – 273.260,89 zł netto.

### **7.3 Zawarcie umowy dotyczącej systemu Łódzkiego Roweru Publicznego (ŁRP)**

W dniu 6 marca 2024 r. została zawarta przez Emitenta z Miastem Łódź - Zarządem Dróg i Transportu umowa na świadczenie usługi polegającej na uruchomieniu, zarządzaniu i kompleksowej eksploatacji systemu samoobsługowej wypożyczalni rowerów publicznych działającego pod nazwą Łódzki Rower Publiczny. Umowa została zawarta w trybie prawa zamówień publicznych. Zakres Umowy obejmuje świadczenie przez Emitenta kompleksowej usługi użyteczności publicznej pasażerskiego transportu rowerowego umożliwiającej pobranie i zwrot roweru udostępnionego w ramach systemu ŁRP, przez całą dobę we wszystkie dni tygodnia w okresie jego funkcjonowania tj. od uruchomienia systemu ŁRP do 30 listopada 2024 r., obejmującej uruchomienie, bieżące zarządzanie i eksploatację rowerów, pobieranie opłat za korzystanie z roweru miejskiego oraz utrzymanie i obsługę wszystkich urządzeń związanych z funkcjonowaniem systemu ŁRP w czasie trwania Umowy, a po zakończeniu, rozwiązaniu lub odstąpieniu od Umowy - demontaż totemów umieszczonych w przestrzeni publicznej oraz pozostawienie nawierzchni w stanie niepogorszonym, a także usunięcie rowerów.

W ramach Umowy Emitent zobowiązał się, w szczególności do:

- wykonania i uzgodnienia projektów rowerów, stacji rowerowych, totemów, stojaków rowerowych, dedykowanej strony internetowej, mapy lokalizacji stacji i obszaru zwrotu, projektu naklejek na miejskie stojaki rowerowe;
- wykonania projektów dokumentów określających prawa i obowiązki klientów systemu ŁRP, w szczególności regulamin korzystania z systemu ŁRP zawierający wysokości wszelkich opłat i zasady korzystania z rowerów oraz projekt umowy zawieranej z klientem;
- dokonania dostawy i montażu urządzeń stacji rowerowych oraz dostarczenia rowerów;
- uruchomienia 120 stacji rowerowych w lokalizacjach przekazanych przez Zamawiającego i wyposażenia ich w 120 totemów, 1 200 stojaków rowerowych, 1 200 rowerów oraz zapewnienia niezbędnej rezerwy rowerów przeznaczoną na wymianę rowerów niesprawnych gwarantującą ciągłą eksploatację minimum 90% w/w liczby rowerów w systemie ŁRP,
- uruchomienia Centrum Kontakt, strony internetowej i aplikacji mobilnej.

Termin realizacji Umowy został przewidziany od dnia jej zawarcia do dnia 30 listopada 2024 r. Umowa zawiera szczegółowy harmonogram realizacji przez Emitenta szczegółowych obowiązków Emitenta określonych w Umowie.

Całkowite wynagrodzenie Emitenta ustalono łącznie na nieprzekraczalną kwotę 7 489 470,00 zł brutto, przy czym zastrzeżono, że wynagrodzenie, które będzie przysługiwało Emitentowi nie będzie niższe niż 30% maksymalnej wartości wynagrodzenia brutto, o którym mowa wyżej. Zapłata wynagrodzenia na rzecz Emitenta będzie dokonywana miesięcznie za każdy miesiąc trwania sezonu rowerowego w kwocie ryczałtowej brutto w wysokości 936 183,75 zł, na podstawie wystawianych przez Emitenta faktur VAT. Ustalono, że w przypadku, gdy okres świadczenia usługi przez Emitenta nie będzie obejmował pełnego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Emitenta pomniejszone zostanie proporcjonalnie do okresu świadczenia usługi w danym miesiącu. W Umowie ustalono, że dochody z opłat pobieranych od użytkowników z tytułu wypożyczenia rowerów oraz opłat dodatkowych stanowią przychód Emitenta. Dodatkowo ustalono, że Emitent jest uprawniony do umieszczania graficznych reklam komercyjnych na rowerach należących do systemu ŁRP, na zasadach określonych w Umowie, a wpływy z reklam stanowią w 100% przychód Emitenta.

Emitent został zobowiązany do wniesienia na rzecz Zamawiającego zabezpieczenia należytego wykonania Umowy w formie pieniężnej w wysokości 374 473,50 zł. Dodatkowo Emitent zobowiązał się w Umowie do posiadania i utrzymywania przez cały okres obowiązywania Umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej na kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 zł. Umowa przewiduje kary umowne należne Zamawiającemu od Emitenta m.in. za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Emitenta, za zwłokę w uruchomieniu systemu ŁRP w terminach określonych w Umowie, za stwierdzony brak wymaganej liczby udostępnionych użytkownikom rowerów. Łączna wysokość kar umownych jakich może żądać Zamawiający nie może przekroczyć 30% wartości całkowitego wynagrodzenia brutto Emitenta. W Umowie, z zachowaniem przepisów prawa zamówień publicznych, zastrzeżono karę umowną na rzecz Emitenta za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego - w wysokości 20 % wynagrodzenia brutto Emitenta. W Umowie zastrzeżono, niezależnie od kar umownych, prawo Stron do dochodzenia

odszkodowania uzupełniającego w przypadku, gdy kary umowne nie pokryją szkód. Umowa przewiduje okoliczności stanowiące podstawę do odstąpienia od Umowy zarówno przez Zamawiającego jak i Emitenta. Pozostałe warunki wykonania Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów zawieranych w trybie ustawy prawo zamówień publicznych.

## **7.4 Zawarcie umowy dotyczącej systemu Koszalińskiego Roweru Miejskiego (KRM)**

W dniu 28 lutego 2024 r. została zawarta umowa z gminą Miasto Koszalin na świadczenie kompleksowej usługi polegającej na zorganizowaniu, uruchomieniu, zarządzaniu i kompleksowej eksploatacji, pobieraniu opłat za korzystanie z roweru miejskiego systemu Koszaliński Rower Miejski (KRM) oraz utrzymaniu i obsłudze wszystkich urządzeń związanych z funkcjonowaniem systemu KRM w czasie trwania aktywnych sezonów rowerowych tj. od 1 kwietnia do 30 listopada 2024 r., od 1 marca do 30 listopada 2025 r., od 1 marca do 30 listopada 2026 r.

W ramach Umowy Emitent zobowiązał się, w szczególności do:

- wykonania i uzgodnienia projektu wizualnego: rowerów, stacji rowerowych wraz z totemami oraz aplikacji mobilnej,
- wykonania i uzgodnienia projektów dokumentów określających prawa i obowiązki klientów KRM, w szczególności regulaminu korzystania z KRM zawierającego wysokości wszelkich opłat i zasady korzystania z rowerów,
- dostarczenia:
  - 16 standardowych stacji rowerowych (wyposażonych w stojaki i totemy informacyjne) oraz dokonania ich montażu w lokalizacjach wskazanych przez Zamawiającego i wyposażenia ich w 230 stojaków rowerowych, totemy;
  - 4 wirtualnych stacji rowerowych w lokalizacjach wskazanych przez Zamawiającego, wyposażonych w totemy informacyjne, na zasadach określonych w Umowie;
  - co najmniej 150 rowerów standardowych (w tym 15 wyposażonych w fotelik dziecięcy),
  - zgodnie z oświadczeniem zawartym w formularzu ofertowym 20 dodatkowych rowerów standardowych,
  - co najmniej 10 zapasowych rowerów stanowiących rezerwę przeznaczoną na wymianę rowerów niesprawnych, w tym minimum jeden rower z fotelikiem dziecięcym.

Termin realizacji Umowy został przewidziany od dnia jej zawarcia do dnia 31 grudnia 2026 r. Umowa zawiera szczegółowy harmonogram realizacji przez Emitenta poszczególnych punktów Umowy.

Całkowite wynagrodzenie Emitenta ustalono łącznie na nieprzekraczalną kwotę 3 136 224,00 zł brutto, w tym:

- 1) w roku 2024 (od 1 kwietnia do 30 listopada) kwota brutto: 964 992,00 zł;
- 2) w roku 2025 (od 1 marca do 30 listopada) kwota brutto: 1 085 616,00 zł;
- 3) w roku 2026 (od 1 marca do 30 listopada) kwota brutto: 1 085 616,00 zł.

Zapłata wynagrodzenia na rzecz Emitenta będzie uiszczana miesięcznie w sezonie rowerowym, na podstawie wystawianych przez Emitenta faktur VAT. Dodatkowo w Umowie ustalono, że całość kwot pobranych od klientów: za wynajęcie roweru, kar, opłat za przekroczenie 12 - godzinnego okresu wypożyczenia oraz pozostawienie roweru poza stacją zwrotu stanowi przychód Emitenta. W ramach powyższego wynagrodzenia Zamawiający jest uprawniony do wykorzystywania rowerów wchodzących w skład KRM do celów reklamowych. Emitent został zobowiązany do wniesienia na rzecz Zamawiającego zabezpieczenia należytego wykonania Umowy w formie pieniężnej w wysokości 94 086,72 zł. Dodatkowo Emitent zobowiązał się w Umowie do posiadania i utrzymywania przez cały okres obowiązywania Umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej na kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 zł. Umowa przewiduje kary umowne należne Zamawiającemu od Emitenta m.in. za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Emitenta, za zwłokę w uruchomieniu KRM w terminach określonych w Umowie, za stwierdzony brak wymaganej liczby udostępnionych użytkownikom rowerów. Łączna wysokość kar umownych jakich może żądać Zamawiający nie może przekroczyć 30% wartości całkowitego wynagrodzenia Emitenta. Umowa przewiduje okoliczności stanowiące podstawę do odstąpienia od Umowy zarówno przez Zamawiającego jak i Emitenta. Pozostałe warunki wykonania Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów zawieranych w trybie ustawy prawo zamówień publicznych.

## **7.5 Zawarcie aneksu do porozumienia dodatkowego do umów licencyjnych zawartych z Tier Mobility SE**

W dniu 21 marca 2024 r. nastąpiło obustronne podpisanie z Tier Mobility SE aneksu do porozumienia dodatkowego do umów licencyjnych z dnia 30 lipca 2020 r. Na mocy zawartego Aneksu, Strony:

- 1) potwierdziły dokonywanie przez Emitenta bieżących płatności opłat licencyjnych zgodnie z zawartym Porozumieniem Dodatkowym oraz zawartymi aneksami do Porozumienia Dodatkowego;
- 2) wydłużyły okres obowiązywania Porozumienia Dodatkowego oraz umów licencyjnych objętych Porozumieniem Dodatkowym do dnia 31 grudnia 2024 roku;



- 3) ustaliły, że Emitent zobowiązany jest do zapłaty opłat licencyjnych za okres od stycznia do grudnia 2024 roku w miesięcznej kwocie w wysokości 21.144,00 EUR brutto, z góry w terminie do 5 dnia każdego miesiąca.

## **7.6 Nieprawomocna decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone**

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów podjął decyzję nr RLU 8/2023 z dnia 27 grudnia 2023 roku w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Mocą Decyzji niektóre z postanowień zawartych w Regulaminie Spółki uznano za postanowienia niedozwolone, o których mowa w art. 3851 § 1 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1610 z późn. zm.), a w konsekwencji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uznał, że ich stosowanie stanowi naruszenie art. 23a ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1689 z późn. zm.). W Decyzji nałożono na Spółkę środki mające na celu usunięcie skutków naruszenia zakazu stosowania we wzorcach umów zawieranych z konsumentami niedozwolonych postanowień, tj. zobowiązano Spółkę do opublikowania w terminie 14 dni od uprawomocnienia się Decyzji oświadczeń na stronie internetowej Spółki i w serwisie Facebook oraz w terminie 2 miesięcy od daty uprawomocnienia się Decyzji do przekazania na adresy e-mailowe konsumentów, którzy zawarli ze Spółką umowy o prowadzenie indywidualnych kont umożliwiających korzystanie z aplikacji mobilnej Emitenta na podstawie wzorców Regulaminów, w których zamieszczone były zakwestionowane postanowienia, informacji o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Decyzji. Ponadto na podstawie Decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 791.141,00 zł.

Wszystkie z w/w środków karnych, w tym również obowiązek zapłaty kary pieniężnej podlegają wykonaniu dopiero po uprawomocnieniu się Decyzji, z którą to Decyzją Spółka się nie zgadza. W dniu 2 lutego 2024 roku, zgodnie z treścią pouczenia dołączonego do Decyzji Spółce, złożone zostało przysługujące odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Po wniesieniu odwołania Decyzja stanie się prawomocna dopiero po zakończeniu postępowania sądowego.

### **Sprawy korporacyjne**

## **7.7 Zawarcie przez Spółkę porozumienia z Tier Mobility SE, Larq S.A. oraz Larq Growth Fund I FIZ**

W dniu 11 czerwca 2024 r. zostało zawarte przez Emitenta oraz TIER MOBILITY SE, LARQ S.A. oraz LARQ GROWTH FUND I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie porozumienie, polegające na polubownym zakończeniu sporów toczących się pomiędzy stronami Porozumienia, wzajemnych rozliczeniach oraz sprzedaży wszystkich akcji Emitenta posiadanych przez Larq Growth Fund na rzecz Tier.



W ramach Porozumienia, strony m.in. zrzekły się wzajemnych roszczeń wynikających lub pozostających w związku z postępowaniami oraz roszczeniami objętymi postanowieniami Porozumienia, jak również zobowiązały się do niepodejmowania jakichkolwiek działań zmierzających do zainicjowania nowych sporów oraz do trwałego zakończenia sporów toczących się pomiędzy stronami Porozumienia oraz podmiotami powiązanymi ze stronami Porozumienia, m.in. w zakresie:

- sprawy z powództwa Larq przeciwko Emitentowi o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał, o której Emitent informował w raporcie EBI 5/2024;
- sprawy w zakresie wyrządzenia Emitentowi znacznej szkody majątkowej, o której Emitent informował m.in. w raporcie ESPI 13/2023.

Porozumienie przewidywało kary umowne dla stron Porozumienia za brak dochowania zobowiązań w zakresie wygaszania trwających sporów lub wszczynania nowych sporów, w zakresie objętym postanowieniami Porozumienia. Łączna suma kar nałożonych na stronę naruszającą z tytułu naruszenia zobowiązań w zakresie wygaszania trwających sporów nie może przekroczyć 1.500.000 zł, a z tytułu naruszenia zobowiązań w zakresie wszczynania nowych sporów nie może przekroczyć 1.250.000 zł. Dodatkowo w ramach Porozumienia, w zakresie wierzytelności Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wobec Emitenta z tytułu wierzytelności powstałych w ramach wskazanych w Porozumieniu umów kredytowych zawartych z Bankiem, zabezpieczonych m.in. poprzez hipotekę łączną do kwoty 26.610.375,00 złotych na przysługującym Larq prawie do własności lokali położonych w Warszawie, Emitent oraz Larq zobowiązali się do – w zależności od sposobu zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta – doprowadzenia do zwolnienia Emitenta z zobowiązania wynikającego lub związanego z wierzytelnością wobec Banku albo przelewu przez Larq na nabywcę wierzytelności wobec Banku. W obu przypadkach, Emitent zobowiązał się do zapłacenia na rzecz Larq kwoty 164.494,09 zł, płatnej 30 dni roboczych od momentu wydania orzeczenia przez sąd drugiej instancji w zakresie zażalenia Emitenta na postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu, lecz nie wcześniej niż w terminie 21 dni roboczych od momentu przedłożenia Emitentowi przez Larq oświadczenia Banku o wygaśnięciu Hipoteki. Kwota ta odpowiada propozycjom układowym złożonym w toku przyspieszonego postępowania układowego przez Nextbike. Porozumienie w zakresie zwolnienia albo przelewu ww. wierzytelności przewiduje kary umowne dla Larq za naruszenie jego postanowień. Łączna suma kar nałożonych na Larq w związku z zobowiązaniem do zwolnienia albo przelewu wierzytelności na podstawie ww. porozumienia nie może przekroczyć 10.000.000 zł.

W ramach Porozumienia, Larq zobowiązał się również do wspierania układu przyjętego przez wierzycieli Emitenta i wspierania Emitenta w toku postępowania restrukturyzacyjnego w celu doprowadzenia do prawomocnego zatwierdzenia układu, a Larq Growth Fund zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Tier 195.522 akcji Emitenta, w tym 153.430 akcji zwykłych na okaziciela oraz 42.092 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących łącznie 11,43% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających łącznie do 7,90% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, tj. wszystkich akcji Emitenta posiadanych przez Larq Growth Fund po cenie 3,18 zł za akcje, co odpowiada wartości godziwej ceny akcji ustalonej w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Larq Growth Fund zobowiązał się złożyć dyspozycję sprzedaży i przeniesienia własności akcji z rachunku Larq Growth Fund na rachunek Tier Mobility SE w ciągu 2 dni roboczych od dokonania wpłaty na

depozyt notarialny łącznej ceny za akcje przez Tier Mobility SE, co ma nastąpić w terminie 7 dni roboczych od dnia zawarcia Porozumienia. W dniu 11 czerwca 2024 roku została zawarta umowa sprzedaży przedmiotowych akcji przez Larq Growth Fund na rzecz Tier Mobility SE. Akcje zostały zarejestrowane na rachunku Tier Mobility SE w dniu 19 czerwca 2024 roku. Po przeniesieniu akcji Tier Mobility SE posiada 1 540 522 akcje, stanowiących 90,04% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 2 305 522 głosów, stanowiących 93,11% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Porozumienie przewidywało kary umowne należne Emitentowi m.in. za brak skutecznej sprzedaży wszystkich akcji Emitenta posiadanych przez Larq Growth Fund na rzecz Tier oraz za nabycie nowych akcji lub wykonywanie praw z akcji Emitenta przez Larq, Larq Growth Fund lub podmioty zależne lub kontrolowane przez Larq oraz Larq Growth Fund w terminie do dnia 31 grudnia 2030 roku. Łączna wysokość kar umownych jakich może żądać Emitent, z uwagi na dokonanie naruszeń przez Larq lub Larq Growth Fund, o których mowa powyżej nie może przekroczyć 15.000.000 zł.

Ponadto, w ramach Porozumienia, Emitent zobowiązał się do przeniesienia na Larq na żądanie Larq wierzytelność Emitenta, przysługującą Emitentowi w stosunku do spółki zależnej od Larq – Synergic sp. z o.o., w wysokości 392.620,23 zł, która to wierzytelność jest objęta układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym Synergic. Przeniesienie wierzytelności nastąpiło za wynagrodzeniem w kwocie odpowiadającej pozostałej do spłaty wierzytelności na moment zapłaty wynagrodzenia za przelew pomniejszonej o 20% jej wartości. Larq ma prawo zażądać przeniesienia za wynagrodzeniem wyżej wymienionej wierzytelności w terminie 2 lat od dnia podpisania Porozumienia. Emitent oraz Larq zobowiązali się również do doprowadzenia do zawarcia przez Emitenta oraz podmiot zależny Larq - Synergic, nowej umowy i kontynuacji współpracy w zakresie komercjalizacji przestrzeni reklamowej na skrzydełkach rowerów Emitenta. Ponadto, Emitent zobowiązał się zlecić na rzecz wyżej wymienionego podmiotu powiązanego z Larq przeprowadzenie kampanii promocyjnej w roku 2024 na nośnikach elektronicznych, za wynagrodzeniem o wartości 100.000 zł, na warunkach określonych w odrębnej umowie. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

## **7.8 Podtrzymaniu przez sąd decyzji o oddaleniu wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych**

Zarząd Spółki powziął w dniu 5 czerwca 2024 roku informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia o oddaleniu wniosku Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o wyznaczenie dla Spółki rewidenta do spraw szczególnych, złożonego w trybie art. 85 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Postanowienie zostało wydane na skutek negatywnego rozpoznania skargi Wnioskodawcy na postanowienie referendarza sądowego, który uprzednio również oddalił przedmiotowy wniosek.

## **7.9 Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej - rozpoczęcia negocjacji przez Spółkę i inwestora – STAR CAPITAL PARTNERSHIP LLP w przedmiocie zawarcia umowy NDA oraz rozpoczęcia badania due dilligence Spółki w związku z zamiarem pośredniego nabycia akcji przez inwestora**

W dniu 13 maja 2024r. Zarząd NEXTBIKE POLSKA S.A. działając na podstawie artykułu 17 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 4 i 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE przekazał opóźnioną w dniu 20 grudnia 2023 roku informację poufną, w związku z brakiem podstaw do dalszego utrzymywania informacji poufnej w opóźnieniu, tj. w związku z otrzymaniem przez Spółkę w dniu 13 maja 2024 r. zawiadomienia na podstawie art. 69 i nast. ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu oraz spółkach publicznych, o udzieleniu przez Tier Mobility SE na rzecz STAR Pedal II GmbH opcji do nabycia wszystkich posiadanych przez Tier Mobility SE akcji Spółki.

W dniu 19 grudnia 2023 r. Spółka otrzymała od STAR CAPITAL PARTNERSHIP LLP informację o rozpoczęciu procesu negocjacji w związku z zamiarem przejęcia przez Inwestora kontroli nad większościovym akcjonariuszem Spółki – Tier Mobility SE, a tym samym pośredniego nabycia akcji Spółki posiadanych dotychczas przez Tier Mobility SE, w tym w związku z zaangażowaniem Spółki w proces badania *due dilligence* oraz zawarcia przez Inwestora ze Spółką umowy o zachowaniu poufności.

## **7.10 Otrzymanie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie publicznej od STAR Pedal II i Tier Mobility SE**

W dniu 13 maja 2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienia na podstawie art. 70 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od STAR Pedal II GmbH oraz TIER MOBILITY SE. Na mocy zawiadomień:

1. Star zawarł w dniu 8 maja 2024 roku z Tier umowę opcji sprzedaży akcji Emitenta, które posiada lub będzie posiadał po dniu zawarcia umowy opcji call.
2. Opcja wygasa w dniu 8 maja 2027 roku.

### **7.11 Rejestracja w dniu 21 sierpnia 2024 roku przez sąd rejestrowy m.in. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki i zakończenie subskrypcji akcji serii G.**

Zarząd Emitenta w dniu 22 sierpnia 2024 roku poinformował, iż powziął informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 sierpnia 2024 roku dokonał m.in. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Akcje serii G wyemitowane zostały w ramach konwersji wierzytelności na akcje na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych z dnia 3 lipca 2024 roku, sygn. akt XXIII Gz 524/23, na mocy którego Sąd uwzględnił zażalenie Spółki na postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu przyjętego w toku przyspieszonego postępowania układowego w ten sposób, że zmienił zaskarżone postanowienie i zatwierdził układ w przyspieszonym postępowaniu układowym Emitenta. Zgodnie z Układem, akcje nowej emisji – akcje serii G, przypadły Wierzycielom Grupy VII.

Stosownie do treści art. 169 ust. 3 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, prawomocnie zatwierdzony Układ zastępuje określone w tym przepisie czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego. Zgodnie z tą regulacją, z dniem 21 sierpnia 2024 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 171.100,00 zł. do kwoty 641.988,80 zł, tj. o kwotę 470.888,80 zł., równą wartości nominalnej 4.708.888 akcji serii G. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta związane z emisją akcji serii G zarejestrowane zostało w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 sierpnia 2024 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 17/2024 z dnia 22 sierpnia 2024 r. Podstawą wpisu zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców był Układ, zgodnie z art. 169 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

Spółka wyemitowała w ramach Układu 4.708.888 akcji zwykłych na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć grosz) każda i taka liczba akcji została objęta subskrypcją. Cena emisyjna za jedną akcję serii G wynosiła 3,18 zł (trzy złote 18/100) za jedną akcję. Wartość wierzytelności objętej konwersją na akcje wraz z załączeniem jej wyceny: 14.974.263,84 zł. Podmiot, który objął akcje to Tier Mobility SE (poprzednio Nextbike GmbH).

### **7.12 Zawarcie Due Diligence i NDA z Inwestorem STAR CAPITAL PARTNERSHIP LLP**

W dniu 23 września 2024 roku Spółka, Tier Mobility SE i Nextbike GmbH zawarli ze STAR Pedal II GmbH umowę – Due Diligence i Non-Disclosure Agreement dotyczącą przeprowadzenia badania due diligence Spółki w związku z zamiarem pośredniego nabycia akcji przez inwestora STAR Pedal II. Zgodnie z Umową, Spółka udostępni Inwestorowi niezbędne informacje do przeprowadzenia badania due diligence i zaangażują się w przeprowadzenie tego badania. Umowa została zawarta na czas nieokreślony – niemniej nie krótszy niż 24 miesiące. Umowa przewiduje możliwość jej wcześniejszego rozwiązania za wypowiedzeniem z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia (30 dni roboczych), jak również w przypadku, gdy Strony (wcześniej) zawrą właściwą Umowę. Każda ze Stron jest zobowiązana do zachowania w tajemnicy informacji, o których

dowiedziała się w trakcie obowiązywania Umowy w terminie 24 miesięcy od wygaśnięcia lub wypowiedzenia.

### **7.13 Złożenie do UOKiK zgłoszenia zamiaru koncentracji.**

W wyniku toczących się negocjacji w związku z zamiarem przejęcia przez STAR Pedal II GmbH kontroli nad Nextbike Polska S.A. w trybie art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, tj. poprzez pośrednie nabycie akcji Spółki w drodze przejęcia przez STAR Pedal II GmbH kontroli nad większościovym akcjonariuszem Spółki - Tier Mobility SE, w dniu 30.12.2024 r. złożono do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgłoszenie zamiaru koncentracji.

### **7.14 Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Nextbike Polska S.A.**

W dniu 26 lipca 2024 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie z następującym następujących punktów do porządku obrad:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
5. Przedstawienie i rozpatrzenie:
  - a. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki za rok 2023,
  - b. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2023 wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania, oraz
  - c. skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok 2023 wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania.
6. Przedstawienie, rozpatrzenie i przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2023.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki za rok 2023.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2023.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok 2023.
10. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok 2023.

11. Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany § 5 ust. 2 Statutu Spółki.
15. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki.
16. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
17. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

Wszystkie uchwały objęte porządkiem obrad zostały podjęte przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia jakiegokolwiek punktu porządku obrad. Do żadnej z uchwał objętych protokołem z Walnego Zgromadzenia nie zgłoszono sprzeciwów.

## **Zdarzenia po dacie bilansu**

Najważniejsze zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansu, należy wymienić:

### **7.15 Zawarcie umowy dotyczącej systemu Łódzkiego Roweru Publicznego (ŁRP)**

W dniu 7 marca 2025 roku została zawarta przez Spółkę umowa przez z Miastem Łódź - Zarządem Dróg i Transportu z siedzibą w Łodzi, dotycząca świadczenia przez Emitenta usługi polegającej na uruchomieniu oraz zarządzaniu i kompleksowej eksploatacji systemu samoobsługowej wypożyczalni rowerów publicznych działającego pod nazwą Łódzki Rower Publiczny (ŁRP) w wyniku przeprowadzonych negocjacji w trybie zamówienia z wolnej ręki na podstawie art. 214 ust.1 pkt 7 z dnia 11 września 2019 r. Prawo zamówień publicznych. Przedmiotowa umowa jest konsekwencją pn. „Zawarcie umowy dotyczącej systemu Łódzkiego Roweru Publicznego (ŁRP)” opublikowanej raportem ESPI nr 6/2024 z dnia 6 marca 2024 roku.

Zakres zamówienia obejmuje świadczenie kompleksowej usługi użyteczności publicznej pasażerskiego transportu rowerowego umożliwiającej pobranie i zwrot roweru udostępnionego w ramach systemu ŁRP, przez całą dobę we wszystkie dni tygodnia w okresie jego funkcjonowania tj. od uruchomienia systemu ŁRP – tj. od dnia 1 kwietnia 2025 roku, do 30 listopada 2025 r., obejmującej uruchomienie, bieżące zarządzanie i eksploatację rowerów, pobieranie opłat za korzystanie z roweru miejskiego oraz utrzymanie i obsługę wszystkich urządzeń związanych z funkcjonowaniem systemu ŁRP w czasie trwania umowy, a po zakończeniu, rozwiązaniu lub odstąpieniu od Umowy - demontaż totemów umieszczonych w przestrzeni publicznej oraz pozostawienie nawierzchni w stanie niepogorszonym, a także usunięcie rowerów.



W ramach Umowy Emitent zobowiązał się, w szczególności do: (i) wykonania i uzgodnienia projektów rowerów, stacji rowerowych, totemów, dedykowanej strony internetowej, mapy lokalizacji stacji i Obszaru zwrotu, (ii) wykonania projektów dokumentów określających prawa i obowiązki klientów systemu ŁRP, w szczególności regulamin korzystania z systemu ŁRP zawierający wysokości wszelkich opłat i zasady korzystania z rowerów oraz projekt umowy zawieranej z klientem; (iii) dokonania dostawy i montażu urządzeń stacji rowerowych oraz dostarczenia rowerów; (iv) uruchomienia 150 stacji rowerowych w lokalizacjach przekazanych przez Zamawiającego i wyposaży je w 150 totemów, a także w stojaki rowerowe w ilości zgodnej z Wykazem stacji przekazanym Wykonawcy po podpisaniu Umowy, 1350 rowerów oraz zapewni niezbędną rezerwę rowerów przeznaczoną na wymianę rowerów niesprawnych gwarantującą ciągłą eksploatację minimum 90% w/w liczby rowerów w systemie ŁRP, (v) uruchomienia Obszaru zwrotu oraz wykonania oznaczeń miejskich stojaków rowerowych poprzez umieszczenie na nich wodoodpornej naklejki, (vi) uruchomienia Centrum Kontakt, strony internetowej i aplikacji mobilnej, (vii) uruchomienia systemu do monitoringu i kontroli, a także przeszkolenia pracowników Zamawiającego w zakresie użytkowania systemu ŁRP oraz kontroli i pozyskiwania danych z systemu ŁRP; (viii) dokonania rozruchu testowego, uruchomienia i eksploatacji system ŁRP, (ix) uruchomienia mechanizmu integracji systemu ŁRP z systemem Migawka i Kartą Łodzianina od dnia uruchomienia systemu ŁRP; (x) demontażu totemów umieszczonych w przestrzeni publicznej oraz pozostawi nawierzchnię w stanie niepogorszonym, a także usunąć rowery i oklejenie stojaków miejskich w strefie I w terminie 14 dni od dnia zakończenia rozwiązania lub odstąpienia od Umowy; (xi) przekazania stojaki Zamawiającemu; (xii) niezwłocznie po zakończeniu sezonu rowerowego poinformowania o zakończeniu działania systemu ŁRP drogą elektroniczną wszystkich klientów.

Termin realizacji Umowy został przewidziany od dnia jej zawarcia do dnia 30 listopada 2025 roku. Umowa zawiera szczegółowy harmonogram realizacji przez Emitenta szczegółowych obowiązków Emitenta określonych w Umowie. Całkowite wynagrodzenie Emitenta ustalono łącznie na nieprzekraczalną kwotę 7 893 448,00 zł brutto. W umowie zastrzeżono, że wynagrodzenie, które będzie przysługiwało Emitentowi nie będzie niższe niż 30% maksymalnej wartości wynagrodzenia brutto, o którym mowa wyżej. Zapłata wynagrodzenia na rzecz Emitenta będzie dokonywana miesięcznie za każdy miesiąc trwania sezonu rowerowego w kwocie ryczałtowej brutto w wysokości 986 681,00 zł, na podstawie wystawianych przez Emitenta faktur VAT. Ustalono, że w przypadku, gdy okres świadczenia usługi przez Emitenta nie będzie obejmował pełnego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Emitenta pomniejszone zostanie proporcjonalnie do okresu świadczenia usługi w danym miesiącu. W Umowie ustalono, że dochody z opłat pobieranych od użytkowników z tytułu wypożyczenia rowerów oraz opłat dodatkowych stanowią przychód Emitenta. Dodatkowo ustalono, że Emitent jest uprawniony do umieszczania graficznych reklam komercyjnych na rowerach należących do systemu ŁRP, na zasadach określonych w Umowie, a wpływy z reklam stanowią w 100% przychód Emitenta. Emitent został zobowiązany do wniesienia na rzecz Zamawiającego zabezpieczenia należytego wykonania Umowy w formie pieniężnej w wysokości 394 672,40 zł. Dodatkowo Emitent zobowiązał się w Umowie do posiadania i utrzymywania przez cały okres obowiązywania Umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej na kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 zł. Umowa przewiduje kary umowne należne Zamawiającemu od Emitenta m.in. za odstąpienie od Umowy z przyczyn zależnych od Emitenta,

za zwłokę w uruchomieniu systemu ŁRP w terminach określonych w Umowie, za stwierdzony brak wymaganej liczby udostępnionych użytkownikom rowerów. Łączna wysokość kar umownych jakich może żądać Zamawiający nie może przekroczyć 30% wartości całkowitego wynagrodzenia brutto Emitenta. W Umowie, z zachowaniem przepisów prawa zamówień publicznych, zastrzeżono karę umowną na rzecz Emitenta za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego - w wysokości 20% wynagrodzenia brutto Emitenta. W Umowie zastrzeżono, niezależnie od kar umownych, prawo Stron do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego w przypadku, gdy kary umowne nie pokryją szkód. Umowa przewiduje okoliczności stanowiące podstawę do odstąpienia od Umowy zarówno przez Zamawiającego jak i Emitenta. Pozostałe warunki wykonania Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów zawieranych w trybie ustawy prawo zamówień publicznych.

## **7.16 Zawarcie aneksu do Porozumienia Dodatkowego do Umów licencyjnych**

W dniu 12 lutego 2025 roku Spółka podpisała obustronnie z Nextbike GmbH aneks do porozumienia dodatkowego z dnia 30 lipca 2020 roku do umowy licencyjnej zawartej w dniu 12 kwietnia 2013 roku oraz do umowy licencyjnej zawartej w dniu 11 sierpnia 2017. Na mocy zawartego Aneksu, Strony:

1. potwierdziły dokonywanie przez Emitenta bieżących płatności opłat licencyjnych zgodnie z zawartym Porozumieniem Dodatkowym oraz zawartymi aneksami do Porozumienia Dodatkowego;
2. wydłużyły okres obowiązywania Porozumienia Dodatkowego, jak również Umowy Licencyjnej nr 1 oraz Umowy Licencyjnej nr 2 do dnia 31 grudnia 2025 roku;
3. ustaliły, że Emitent zobowiązany jest do zapłaty opłat licencyjnych za okres od stycznia do grudnia 2025 roku w miesięcznej kwocie w wysokości 21.144,00 EUR brutto, z góry w terminie do 5 dnia każdego miesiąca.

## **7.17 Decyzja UOKiK w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji**

W dniu 10 marca 2025 roku powziął wiadomość, iż Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję nr DKK-55/2025 z dnia 19 lutego 2025 roku w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez STAR Pedal II GmbH z siedzibą w Lipsku, Niemcy, kontroli nad Nextbike Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

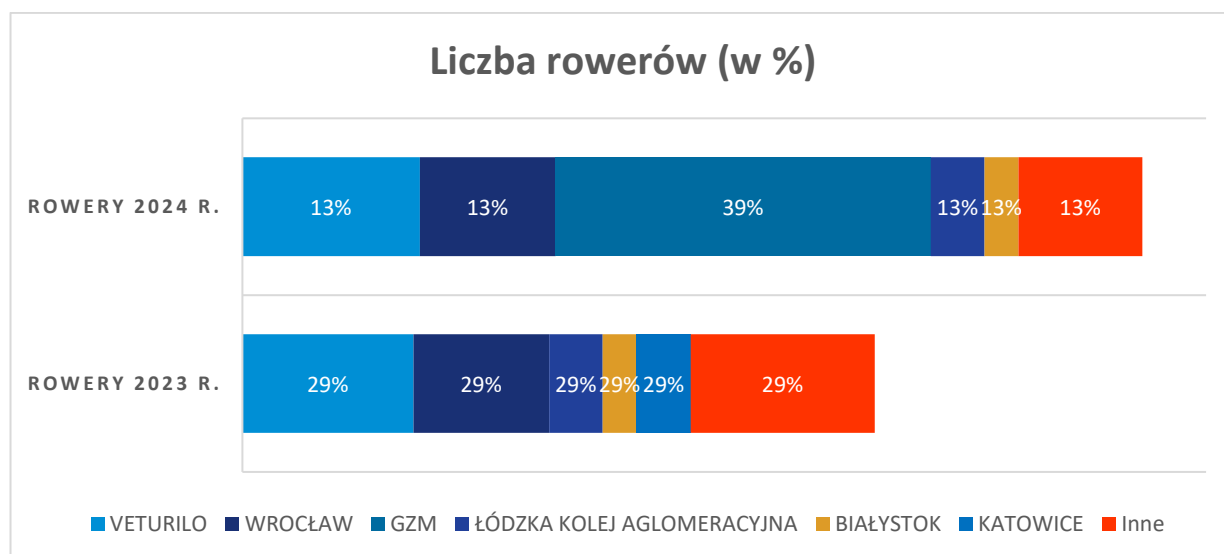
## **7.1 Flota rowerów**

Liczba rowerów w systemach uruchomionych w 2024 roku wyniosła 18 019 szt. i była o 52,6% wyższa od liczby rowerów w systemach zarządzanych przez Grupę w analogicznym momencie roku ubiegłego (11 811 szt.).



Wzrost liczby rowerów wynika przede wszystkim z uruchomienia systemu GZM obejmującego 7 tys. rowerów, który jednocześnie zastąpił dotychczasowe systemy min. w Katowicach (-1 tys. szt.) oraz innych miastach -1,1 tys. szt. Uruchomienie systemu w GZM jest, podobnie jak system Veturilo w Warszawie, jednym z kluczowych elementów realizowanych działań opisanych. W planie restrukturyzacyjnym, w który Spółka prowadzi działania operacyjne jako podwykonawca.

W 2024 roku Grupa operowała systemami rowerów miejskich min. w: Warszawie, Wrocławiu, Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii, Łodzi i Łódzkiej Kolei Aglomeracyjnej, Białymstoku. Grupa operowała systemami rowerów miejskich w ponad 80 miastach. Użytkownicy wypożyczyli rowery 8,6 mln razy i przejechali ponad 25 mln kilometrów.



## 7.2 Struktura przychodów

Podstawowym źródłem przychodów dla Spółki są przychody z umów z jednostkami samorządu terytorialnego o dostarczenie i obsługę systemów rowerów miejskich.

Portfel produktów Grupa uzupełnia o przychody od odbiorców prywatnych, w tym:

- przychody z udostępniania dedykowanych stacji rowerowych odbiorcom prywatnym (galerie handlowe, biurowce);
- przychody ze sprzedaży powierzchni reklamowej na rowerach;
- inne przychody komercyjne (udostępnianie infrastruktury, komercjalizacja bazy użytkowników);
- opłaty za wypożyczenia.

W roku 2024 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 72,4 mln zł i były o 20,6 mln zł wyższe (39,8%) aniżeli rok wcześniej, kiedy wyniosły 51,8 mln zł. Głównym źródłem pozostają

kontrakty z miastami, które stanowiły 68,3% przychodów (49,4 mln zł) i były o 37,4% wyższe niż rok wcześniej (36,0 mln zł i 69,5% udział w przychodach ze sprzedaży). Pozostałe przychody z tytułu obsługi kontraktów (wynajem, dostawa, stacje sponsorskie, przebudowa systemów) wyniosły 12,7 mln zł (17,5% udział w sprzedaży) i były wyższe o 27,5% (2,7 mln zł) w porównaniu do 2023 roku (9,6 mln zł). Co niezwykle istotne, zbudowane wewnętrzne biuro sprzedaży reklamy wygenerowało 4,4 mln zł przychodów, tj. wzrost o 49,8% z kwoty 2,9 mln zł w 2023 roku.

## 7.3 Struktura kosztów operacyjnych

Grupa dzieli koszty operacyjne na:

- koszty bezpośrednie realizacji usługi, takie jak koszty serwisowania rowerów i stacji, bilansowania systemu (tj. równomiernego rozmieszczenia rowerów na stacjach), opłat licencyjnych, kradzieży i dewastacji, obsługi Call Center. Są to koszty zmienne których wartość jest pochodną liczby rowerów w systemach operowanych przez Spółkę;
- koszt własny sprzedanych systemów – którego wartość w okresie sprawozdawczym uzależniona jest od wartości zrealizowanych kontraktów o dostawę systemów rowerów miejskich;
- koszty ogólne i sprzedaży – koszty struktur administracyjnych i sprzedażowych, których wartość jest względnie stała niezależnie od liczby rowerów w zarządzanych przez Spółkę systemach rowerów miejskich;
- amortyzację.

Łączne koszty działalności operacyjnej (wg. rodzaju) osiągnęły wartość 57,0 mln zł i były o 5,8 mln zł (8%) wyższe niż w 2023 roku, kiedy wyniosły 51,1 mln zł). Wzrost kosztów operacyjnych Spadek kosztów operacyjnych mimo rekordowo wysokiej inflacji był niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży co potwierdza skuteczność realizowanej polityki optymalizacyjnej. Na zmianę kosztów operacyjnych w głównej mierze składało się:

- spadek kosztu usług obcych o 4,2 mln zł, t.j. o 20,4%, a więc znacznie większy spadek aniżeli generowanych przychodów
- spadek amortyzacji o 0,9 mln zł,
- wzrost zużycia materiałów i energii o 1,1 mln zł,
- wzrost wynagrodzeń o 7,1 mln zł.

## 7.4 Wyniki raportowane

Wypracowane w 2024 roku wyniki przedstawiają pozytywne efekty prowadzonej restrukturyzacji operacyjnej Grupy Nextbike, w szczególności programu optymalizacji kosztów (przy rosnącej presji

inflacyjnej). Jednocześnie wyniki oddają bardzo ciężką pracę zespołu nad poprawą generowanych marż na obecnych i nowych kontraktach oraz uwzględniają wyniki prowadzonych prac w obszarze budowy kompetencji sprzedaży reklamy.

Wynik brutto na sprzedaży osiągnął wartość 27,4 mln zł i był wyższy o 135% (15,7 mln zł) w porównaniu do 11,6 mln zł rok wcześniej. Wynik z działalności operacyjnej w wysokości 14,6 mln zł był znacząco wyższy aniżeli rok wcześniej, gdzie wyniósł -19,3 mln zł. Tak duża różnica wynika głównie z umorzenia zobowiązań handlowych i kredytów w układzie. Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, oczyszczony wynik na działalności operacyjnej (EBIT) wynosi 11,1 mln zł. Wynik przed opodatkowaniem wyniósł 35,2 mln zł, po oczyszczeniu o zdarzenia jednorazowe 8,6 mln zł i był z pewnością lepszy niż rok temu. Na poziomie netto został wygenerowany zysk 41,9 mln zł, a po uwzględnieniu umorzeń wierzytelności układowych 15,3 mln zł.

## 8 PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Konsekwentnie realizowana strategia Zarządu zakłada dalsze umacnianie pozycji lidera na krajowym rynku systemów rowerów miejskich z uwzględnieniem odbudowy zdolności do pozyskiwania finansowania na realizację największych nowych przetargów. Jako największy gracz na rynku polskim, Grupa posiada unikalne doświadczenie w zarządzaniu i operowaniu dużymi systemami rowerów miejskich, obejmujących nie tylko jedno miasto. Równocześnie Zarząd realizując plan restrukturyzacji dąży do istotnej poprawy wyników i powrót Spółki na ścieżkę trwałego wzrostu i generowania dodatnich przepływów gotówkowych. Główne działania mające na celu wzmocnienie pozytywnych perspektyw rozwoju Grupy obejmują:

1. zatwierdzenie postępowania układowego, restrukturyzacja zadłużenia i odbudowa kapitałów własnych

Fundamentem oceny perspektyw rozwoju i poprawy dalszej sytuacji finansowej Spółki, jest wydanie postanowienia w dniu 3 lipca 2024 roku przez Sąd Okręgowy w Warszawie XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych, na mocy którego Sąd zatwierdził układ w przyspieszonym postępowaniu układowym. Dzięki zatwierdzeniu nastąpiło częściowe umorzenie oraz konwersja zobowiązań objętych PPU, a w konsekwencji poprawa struktury bilansowej i odbudowanie ujemnych kapitałów własnych.

2. odbudowa zdolności finansowania nowych projektów

Dzięki realizowanym działaniom restrukturyzacyjnym planowane jest osiągnięcie poprawy generowanych wyników finansowych oraz odbudowanie wiarygodności u parterów finansowych, a tym samym stopniowy powrót do rozmów na temat warunków finansowania nowych, wieloletnich kontraktów na operowanie systemami rowerów miejskich.

3. utrzymanie oraz długoterminowe zwiększanie skali działalności poprzez:
  - a. kontynuowanie doczasowych kontraktów w zakresie dostaw i utrzymania systemów rowerów miejskich zarówno z samorządami i miastami, jak również z podmiotami prywatnymi (stacje sponsorskie) oraz stopniowe zwiększanie marżowości tych kontraktów,
  - b. samodzielny udział w przetargach na nowe systemy rowerów miejskich, wszędzie tam, gdzie Spółkę będzie na to stać przy wykorzystaniu posiadanych zasobów kapitałowych, technologicznych i ludzkich i jednocześnie tam, gdzie uda się przejść przez obostrzenia z Prawa Zamówień Publicznych,
  - c. realizację nowych, szczególnie największych kontraktów w ramach modelu serwisowego do momentu odbudowania zdolności pozyskiwania zewnętrznego finansowania,
  - d. urealnienie wycen poszczególnych przetargów na operowanie systemami rowerów miejskich z uwzględnieniem dotychczasowej znajomości specyfiki poszczególnych miast, doświadczenia w operowaniu systemami różnej wielkości i ryzyk w skalowaniu systemów z liczących kilkadziesiąt czy kilkaset rowerów do rozległych systemów o wielu tysiącach rowerów i dziesiątkach tysięcy użytkowników.
4. odbudowę i zwiększanie skali przychodów z innych tytułów niż współpraca z samorządami poprzez:
  - a. stopniową odbudowę, po załamaniu w roku 2020, przychodów z tytułu reklamy dzięki wykorzystaniu wewnętrznego biura sprzedaży,
  - b. utrzymanie i dalszą realizację kontaktów z partnerami prywatnymi.
5. poprawę efektywności prowadzonej działalności poprzez min;
  - a. dostosowanie kosztów stałych prowadzonej działalności i optymalizację kosztów zmiennych w celu poprawy rentowności obecnych kontraktów,
  - b. wdrożenie bardziej efektywnej kontroli i zarządzania stanami magazynowymi i obrotem częściami zamiennymi, optymalizację działań relokacyjnych generujących bardzo istotną część kosztów, wprowadzanie automatyzacji w obszarach operacyjnych.

Jednocześnie w związku z ograniczeniami w pozyskaniu finansowania od instytucji finansowych na realizację największych kontraktów, Grupa rozszerzyła model biznesowy o realizację kontraktów w tzw. „modelu serwisowym”, w którym Grupa nie będzie samodzielnie startować w największych przetargach i nie będzie stroną w umowach z miastami, nie będzie właścicielem rowerów i infrastruktury, natomiast będzie działała jako podwykonawca podmiotów będących operatorem i stroną w kontraktach z miastami. Możliwość wdrożenia modelu serwisowego w odniesieniu w szczególności do największych nowych kontraktów wynika z faktu, że obecna kondycja finansowa uniemożliwia pozyskiwanie finansowania na największe projekty (nakłady inwestycyjne na nowe rowery i infrastrukturę). W przypadku takich projektów mowa jest łącznie o kilkudziesięciu milionach złotych niezbędnych na sfinansowanie nakładów oraz kolejnych kilkunastu-kilkudziesięciu milionach złotych na gwarancje należytego wykonania kontraktów. Realizacja

niektórych z takich kontraktów w modelu serwisowym umożliwi dalszą kontynuację działalności Grupy i wykorzystanie know-how zbudowanego przez 10 lat funkcjonowania na rynku. Grupa w ten sposób wspólnie z Nextbike GZM Sp. z o.o. przygotowała i uruchomiła system rowerów miejskich w Warszawie Roweru Metropolitalnego na terenie Górnośląsko – Zagłębiowskiej Metropolii. Mniejsze projekty Grupa realizuje samodzielnie przy wykorzystaniu zasobów posiadanych wewnętrznych zasobów finansowych oraz sprzętowych.

## 9 RYZYKA I ZAGROŻENIA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

### Ryzyko braku kontynuacji umów w zakresie zarządzania miejskimi systemami rowerowymi

Grupa jest stroną umów o zarządzanie publicznymi systemami rowerowymi, w których okres obowiązywania jest zawsze określony. Kontynuacja współpracy z miastem po wygaśnięciu umowy wymaga wygrania kolejnego, publicznego przetargu. W przypadku niewygrania takiego przetargu istnieje ryzyko obniżenia przychodów i rentowności. W celu ograniczenia ryzyka negatywnego wpływu zaprzestania współpracy z miastem na wyniki finansowe, dywersyfikuje liczbę miast, z którymi współpracuje różnicując źródła przychodów i ograniczając efekt potencjalnego zaprzestania współpracy z jednym z miast oraz z roku na rok zwiększa strumień przychodów pochodzących nie od miast, a od użytkowników, reklamodawców i pozostałych partnerów prywatnych. Dzięki wprowadzeniu modelu serwisowego Grupa realizuje kontrakt na obsługę systemu rowerów miejskich w Warszawie tzw. Veturilo 3.0.

### Ryzyko związane z procesem pozyskiwania kontraktów w drodze przetargów

Działalność Grupy charakteryzuje się tym, że znacząca część przychodów Spółki wynika z umów zawartych z polskimi miastami, w rezultacie wygranych postępowań przetargowych. Umowy z samorządami zawierane są na czas określony i wymagają przeprowadzania kolejnych przetargów, średnio co 3 - 4 lata. Zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych postępowania przetargowe są organizowane w sposób możliwie konkurencyjny tak, aby zapewnić zamawiającemu możliwość uzyskania jak najlepszych warunków. Warunki przetargów mogą być ustalane w różny sposób, a uczestniczenie w przetargach wymaga spełnienia szeregu wymogów formalnych. Aby wygrać dane postępowanie przetargowe trzeba w tym postępowaniu złożyć najlepszą ofertę. Grupa korzysta z technologii o danej specyfikacji technicznej i określonych ograniczeniach, posiada określone, udokumentowane doświadczenie i zdolność finansową. Miasto może w postępowaniu przetargowym postawić takie wymagania, które będą dla Spółki nie do spełnienia lub będą ograniczały konkurencyjność potencjalnej oferty Spółki. Istnieje ryzyko, że Grupa nie zawsze będzie w stanie w danym postępowaniu przetargowym uczestniczyć lub złożyć w nim konkurencyjną ofertę i w rezultacie napotka utrudnienia związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów. Ponadto, proces przetargowy jest procesem długotrwałym. Grupa składając ofertę na realizację dostawy i obsługi systemów rowerowych może nie móc przewidzieć zmian pozycji kosztowych, w tym związanych z dostawą rowerów Nextbike GmbH oraz koniecznością zapewnienia obsługi. Istotna negatywna zmiana parametrów biznesowych pomiędzy dniem składania oferty

w przetargu, a faktycznym momentem realizacji oferty, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju i wyniki Spółki.

Nie można także wykluczyć ryzyka, że samorządy zmieniają preferencje zakupowe lub ograniczą finansowanie inicjatyw proekologicznych, w tym systemów rowerowych, szczególnie jako konsekwencja napięć w finansach publicznych spowodowanych inflacją oraz wcześniejszą pandemią COVID-19. Zmniejszenie liczby zamówień ze strony samorządów wpłynęłoby na zmniejszenie dynamiki wzrostu liczby rowerów w krajowych systemach rowerowych, natomiast ograniczenie finansowania wypożyczalni rowerów (np. skrócenie czasu darmowego korzystania) mogłoby wpłynąć na ograniczenie zainteresowania końcowych użytkowników tym typem transportu publicznego. Ponadto, istnieje ryzyko, że samorządy będą dążyły do zmiany istniejącego i sprawdzonego modelu działalności operatorów systemów rowerowych, m.in. nie jest wykluczone, że zaczną samodzielnie rozwijać systemy rowerowe, co może doprowadzić do wzrostu konkurencyjności na rynku.

Prawo zamówień publicznych wprowadza szereg przesłanek powodujących wykluczenie wykonawców z postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. Art. 109 ust. 1 pkt 4 Pzp przewiduje bowiem, iż wykluczenie obejmuje wykonawców, w stosunku do których: (i) otwarto likwidację, (ii) ogłoszono upadłość, (iii) którego aktywami zarządza likwidator lub sąd, (iv) zawarto układ z wierzycielami, (v) zawieszono działalność gospodarczą, bądź (vi) wystąpiła analogiczna sytuacja przewidziana w przepisach miejsca wszczęcia tej procedury.

Zastosowanie przesłanek warunkujących wykluczenie, o których mowa w tym przepisie uzależnione jest od przewidzenia ich i wskazania w ogłoszeniu o zamówieniu lub dokumentach zamówienia (art. 109 ust. 2 PZP). Zamawiający ma obowiązek zastosowania danej podstawy wykluczenia tylko wtedy, gdy przewidzi ją w ogłoszeniu o zamówieniu lub dokumentach zamówienia.

Self-cleaning jest to procedura, która pozwala wykonawcom uniknąć wykluczenia z postępowania, pomimo ziszczenia się przesłanki niezbędnej do zastosowania tej sankcji. Istotne jest, że procedura ta znaleźć może zastosowanie jedynie do enumeratywnie wymienionych podstaw wykluczenia (w tym do tej wymienionej w art. 109 ust. 1 pkt 4 PZP). Powyższe oznacza, że w opisywanym przypadku Nextbike może bronić się poprzez wykazanie spełnienia przesłanek z art. 110 ust. 2 PZP. Zgodnie z art. 110 ust. 2 PZP: „Wykonawca nie podlega wykluczeniu w okolicznościach określonych w art. 108 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 lub art. 109 ust. 1 pkt 2-5 i 7-10, jeżeli udowodni zamawiającemu, że spełnił łącznie następujące przesłanki:

- 1) naprawił lub zobowiązał się do naprawienia szkody wyrządzonej przestępstwem, wykroczeniem lub swoim nieprawidłowym postępowaniem, w tym poprzez zadośćuczynienie pieniężne;
- 2) wyczerpująco wyjaśnił fakty i okoliczności związane z przestępstwem, wykroczeniem lub swoim nieprawidłowym postępowaniem oraz spowodowanymi przez nie szkodami, aktywnie współpracując odpowiednio z właściwymi organami, w tym organami ścigania, lub zamawiającym;

- 3) podjął konkretne środki techniczne, organizacyjne i kadrowe, odpowiednie dla zapobiegania dalszym przestępstwom, wykroczeniom lub nieprawidłowemu postępowaniu, w szczególności:
- a) zerwał wszelkie powiązania z osobami lub podmiotami odpowiedzialnymi za nieprawidłowe postępowanie wykonawcy,
  - b) zreorganizował personel,
  - c) wdrożył system sprawozdawczości i kontroli,
  - d) utworzył struktury audytu wewnętrznego do monitorowania przestrzegania przepisów, wewnętrznych regulacji lub standardów,
  - e) wprowadził wewnętrzne regulacje dotyczące odpowiedzialności i odszkodowań za nieprzestrzeganie przepisów, wewnętrznych regulacji lub standardów”.

Jak wynika z powyższego, obowiązkiem Nextbike byłoby zatem wykazanie, że pomimo wystąpienia okoliczności teoretycznie skutkującej wykluczeniem (zawarcie układu) doszło do ziszczenia się przesłanek wyłączających zasadność wykluczenia Nextbike z postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. W szczególności zwrócić tu należy uwagę na okoliczności wymienione w art. 110 ust. 2 pkt 3 PZP, tj. podjęcie odpowiednich środków technicznych, organizacyjnych czy kadrowych. Zgodnie z art. 110 ust. 1 PZP zamawiający może wykluczyć wykonawcę na każdym etapie postępowania. Zamawiający może zatem w każdej sytuacji, po powzięciu wiadomości o zaistnieniu przesłanki wykluczenia, wyeliminować wykonawcę z postępowania. Powyższe oznacza, że zamawiający może wykluczyć wykonawcę nawet, jeśli dokonano już pozytywnej weryfikacji podmiotowej, a podczas kolejnych czynności w postępowaniu okazuje się, że przesłanka wykluczenia wykonawcy jednak zaistniała.

Przepisy PZP nie wskazują momentu, w którym procedura samooczyszczenia powinna zostać przeprowadzona. Co więcej – orzecznictwo zarówno sądów, jak i Krajowej Izby Odwoławczej również nie dostarcza w tym zakresie jednoznacznej odpowiedzi. Znaleźć można zarówno orzeczenia traktujące to zagadnienie w sposób restrykcyjny (zgodnie z tą koncepcją samooczyszczenie przeprowadzone musi być w pierwszym możliwym momencie, tj. najczęściej już wraz ze złożeniem wniosku/oferty, ale również takie, które podchodzą do tego zagadnienia dość liberalnie (wskazując, że, teoretycznie, jest to dopuszczalne również na późniejszym, niż składanie ofert, etapie).

Niezależnie od procedury *self-cleaningu*, ustawa PZP wprost przewiduje, że wykonawca może uniknąć wykluczenia z postępowania mimo zawarcia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym w oparciu o art. 109 ust. 1 pkt 4 PZP, gdy wykluczenie to byłoby w sposób oczywisty nieproporcjonalne. Obowiązkiem wykonawcy w takim przypadku jest wykazanie, że mimo zawarcia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym jego sytuacja ekonomiczna lub finansowa jest wystarczająca do wykonania zamówienia.



### Ryzyko braku możliwości pozyskania finansowania na realizację kontraktów

Terminy płatności z umów na dostawę i operowanie przez Spółkę systemami rowerowymi nie są skorelowane z płatnościami Spółki na rzecz dostawcy infrastruktury rowerowej. Realizacja nowego kontraktu łączy się z koniecznością dokonania przedpłaty w wysokości min. 50% wartości zamawianego sprzętu na co najmniej 4 miesiące przed planowaną dostawą (dostawa części komponentów następuje w cyklach 6-12 miesięcznych), co z kolei wymaga zapewnienia odpowiedniego finansowania zewnętrznego. Niezapewnienie na czas wymaganych środków lub zapewnienie ich na niekorzystnych warunkach może mieć istotny, negatywny wpływ na możliwość pozyskania bądź realizacji kontraktu oraz wyniki Spółki. W obecnej sytuacji finansowej Spółki występują bardzo ograniczone możliwości pozyskania finansowania na nowe projekty. Ponadto, w przypadku braku możliwości pozyskania finansowania na nowe kontrakty, istnieje realne ryzyko braku możliwości zbilansowania przychodów i kosztów, a tym samym ryzyko braku możliwości regulowania zobowiązań. Niezapewnienie na czas wymaganych środków lub zapewnienie ich na niekorzystnych warunkach może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość pozyskania bądź realizacji kontraktu oraz wyniki Spółki.

### Ryzyko związane z zawieraniem długoterminowych kontraktów

Umowy zawierane z samorządami na dostawę i obsługę systemów rowerowych mają charakter długoterminowy, a ich czas trwania wynosi średnio 3 - 4 lata. Ze względu na długi okres obowiązywania kontraktów, występuje znaczne ryzyko zmiany otoczenia biznesowego, w szczególności wysokości planowanych kosztów operacyjnych (koszty realokacji, zakupu części zamiennych, etc.), przy jednoczesnym braku możliwości renegotjowania warunków cenowych z zamawiającym, bez konieczności powtórnego przeprowadzania postępowania przetargowego, może wiązać się z wygenerowaniem na danym kontrakcie niższej marży, niż planowano składając ofertę. Ponadto, w związku z możliwością zaistnienia istotnych zmian kosztów dostawców i podwykonawców, pierwotne szacunki rentowności kontraktów długoterminowych mogą odbiegać od rentowności, jaka zostanie faktycznie osiągnięta. Nie można mieć pewności, że w związku ze wzrostem kosztów będących poza kontrolą Spółki, w tym zdarzeń losowych, osiąmane i przewidywane wyniki na realizowanych przez Spółkę kontraktach nie ulegną negatywnym zmianom, a tym samym nie będzie to miało negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju i wyniki Spółki.

### Ryzyko utraty znaczącego klienta

Największym pod względem liczby rowerów systemem obsługiwanym przez Spółkę był w 2024 r. system działający w Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii. Drugim największym systemem obsługiwanym w modelu serwisowym jest Warszawa. Ze względu na brak zdolności finansowych Grupa nie była w stanie samodzielnie wystartować w przetargu na obsługę w/w systemów w poprzednich latach. Jednocześnie dzięki zastosowaniu modelu serwisowego, jest podwykonawcą Nextbike GZM (Sp. z o.o.) który wygrał oba przetargi. Grupa odpowiada za całość działalności operacyjnej systemu w zamian za stałe wynagrodzenie i jednocześnie jest uprawniona do czerpania przychodów z tytułu reklam oraz ze współpracy z partnerami prywatnymi. Dodatkowo w przypadku, gdyby nastąpiła całkowita utrata systemu w Warszawie, wysoce prawdopodobna byłaby



konieczność przekazania miastu kwoty ponad 10 mln zł z tytułu nierozliczonych wpłat otrzymanych od użytkowników systemu.

#### Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji

Grupa jest liderem na polskim rynku systemów rowerowych. Obecnie Grupa posiada wiodący udział w rynku, mierzony liczbą rowerów. Rynek systemów rowerowych charakteryzuje się tym, że duża część umów zawieranych z samorządami wynika z wygranych przetargów. Rynek systemów rowerowych jest konkurencyjny, przetargi są otwarte, a zwykle głównym kryterium decyzji jest najkorzystniejsza cena. Nie można wykluczyć, że istniejące na rynku podmioty lub nowy podmiot będą w stanie zaoferować bardziej konkurencyjne warunki niż Grupa, tym samym wygrywając kolejne przetargi oraz zwiększając presję konkurencyjną przy kolejnych postępowaniach. Istnieje ryzyko, że w przypadku osłabienia posiadanych przewag względem konkurentów lub zaostrzenia przez obecne na rynku podmioty walki konkurencyjnej o klientów, osiągnięte marże mogą podlegać presji, a pozycja rynkowa Spółki może zostać osłabiona. Ponadto, istnieje ryzyko zmiany modelu biznesowego obowiązującego obecnie. Istnieje ryzyko wejścia na polski rynek międzynarodowego gracza dostarczającego systemy rowerowe, niewymagające stacji rowerowych i konieczności zawierania umów z samorządami, co mogłoby doprowadzić do zwiększenia presji konkurencyjnej i ograniczenie popytu na usługi Spółki.

#### Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Fakt posiadania wyłączności rynkowej na terytorium Polski na technologię Nextbike stanowiło jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych Spółki (o utracie wyłączności udzielonych licencji Grupa informowała w drodze raportu ESPI 7/2021). Dostępne na rynku technologie systemów rowerów miejskich cały czas dynamicznie się rozwijają. Grupa wybrała sprawdzoną i jednocześnie optymalną kosztowo technologię, która pozwoliła jej na szybki rozwój na rynku polskim. Technologia ta jest stale rozwijana we współpracy z Nextbike GmbH. Dodatkowo, Grupa w oparciu o rozwiązania Nextbike GmbH stale rozszerza i unowocześnia swoją ofertę produktową oraz samodzielnie opracowuje rozwiązania technologiczne (np. system raportowy, aplikacja mobilna). Istnieje ryzyko, że miasta mogłyby wprowadzić wymóg rozwiązań technologicznych posiadanych przez konkurencję, a niedostępnych lub kosztownych dla Spółki. W rezultacie mogłoby to doprowadzić do pogorszenia pozycji konkurencyjnej Spółki w postępowaniach przetargowych a w efekcie do spadku udziałów rynkowych Spółki.

#### Ryzyko ewentualnych pozwów składanych przez użytkowników

Działalność Spółki polega m.in. na operowaniu publiczną siecią rowerów. Niepożądanym rezultatem takiej działalności mogą być szkody osobowe lub majątkowe poniesione m.in. przez użytkowników obsługiwanych przez Spółkę systemów rowerowych. Grupa nie może zagwarantować, że w przypadku wadliwego sprzętu lub innych zdarzeń losowych, wyżej wymienione szkody nie nastąpią. Ich wystąpienie może narazić Spółkę na procesy odszkodowawcze lub utratę znacznej wartości mienia. Szkody te mogą nie zostać pokryte przez ubezpieczenia posiadane przez Spółkę lub przez umowy z dostawcami Spółki. Wystąpienie szkód może także mieć negatywny wpływ na postrzeganie Spółki.

### Ryzyko związane ze zjawiskiem kradzieży i dewastacji rowerów

Umowy na dostawę i obsługę systemów rowerowych zawierane przez Spółkę z samorządami określają między innymi minimalną liczbę rowerów w systemie. Grupa jest zobowiązana zapewnić ich dostępność w okresie obowiązywania umowy. Ponadto Grupa jest zobowiązana do zapewnienia we własnym zakresie i na własny koszt serwisu i naprawy wszystkich elementów wyposażenia systemu rowerowego. W związku z powyższym, nasilenie się zjawisk kradzieży i dewastacji infrastruktury rowerowej Grupy wiązałoby się z koniecznością ponoszenia przez Grupę dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zapewnienia prawidłowego i zgodnego z umową działania systemu rowerowego, w szczególności związanego z zapewnieniem określonego poziomu dostępności rowerów. Grupa posiada wieloletnie doświadczenie w monitoringu poziomu kradzieży i dewastacji rowerów w wielu systemach rowerowych. Niemniej jednak dopiero potwierdzenie w warunkach realnych pozwala na określenie specyfiki danego systemu i wielkości ilości rowerów które będą musiały być uzupełnione, zgodnie z zapisami umowy.

### Ryzyko związane z zapisami dotyczącymi kar umownych

Umowy zawierane przez Grupę z miastami dotyczące operowania i dostawy systemów rowerów miejskich zawierają postanowienia wprowadzające kary umowne m. in. za niedotrzymanie terminów uruchomienia, za niezapewnienie określonej dostępności rowerów w określonych stacjach, za brak uzgodnionej obsługi systemu i użytkowników. Istnieje zatem ryzyko ponoszenia przez Spółkę kosztów kar umownych. Przypadki niedotrzymania warunków umów mogą być także podstawą ich wypowiedzenia.

### Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut z uwagi na fakt, że większość nakładów inwestycyjnych ponoszonych w związku z realizacją kontraktów o dostawę i zarządzanie systemami rowerów miejskich realizowanych jest w walucie obcej. Istotna zmiana kursu waluty może mieć wpływ na koszt realizacji kontraktów i ich rentowność.

### Ryzyko zmiany cen i wzrostu inflacji

Grupa realizując działania operacyjne związane z uruchomieniem, zarządzaniem i serwisem systemów rowerowych narażona jest na ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami cen materiałów i usług wykorzystywanych w działalności operacyjnej. Część komponentów kupowana jest u zewnętrznych partnerów i na ich ostateczną cenę wpływają min. koszty frachtu morskiego. Co więcej, rosnące ceny energii i paliw powodują wystąpienie kolejnej presji cenowej ze strony dostawców i usługodawców, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Dopełnieniem ryzyka w tym obszarze jest rosnąca presja pracowników na podwyżki wynagrodzeń co wiąże się min. z bardzo wysokim poziomem inflacji nienotowanym od wielu lat.

### Ryzyko związane ze zmianą preferencji zakupowych przez samorządy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wdrażanie i zarządzanie systemami bezobsługowych wypożyczalni rowerów miejskich. Działalność ta realizowana jest na podstawie umów z samorządami. Rozwój działalności jest możliwy dzięki sprzyjającym trendom związanym

m.in. z ekologią, zdrowym trybem życia, ograniczaniem ruchu spalinowego w centrach miast, rosnącymi problemami z korkami, smogiem i hałasem w miastach, rozwojem publicznego transportu intermodalnego. Wypracowany model współpracy z samorządami oparty jest na procedurze przetargowej, w ramach której samorząd wybiera dostawcę i operatora systemu rowerowego. Miasto pokrywa koszt wynajmu roweru za określony czas użytkowania (przeważnie 20 min). Po przekroczeniu tego czasu użytkownicy systemu korzystają z systemu odpłatnie.

Nie można wykluczyć ryzyka, że samorządy zmienią preferencje zakupowe lub ograniczą finansowanie inicjatyw proekologicznych, w tym systemów rowerowych. Zmniejszenie zamówień ze strony samorządów wpłynęłoby na zmniejszenie dynamiki wzrostu liczby rowerów w krajowych systemach rowerowych, natomiast ograniczenie finansowania wypożyczania rowerów (np. skrócenie czasu darmowego korzystania) mogłoby wpłynąć na ograniczenie zainteresowania końcowych użytkowników tym typem transportu publicznego.

Ponadto istnieje ryzyko, że samorządy będą dążyły do zmiany istniejącego i sprawdzonego modelu działalności operatorów systemów rowerowych, m.in. nie jest wykluczone, że zaczną samodzielnie rozwijać systemy rowerowe, co może doprowadzić do wzrostu konkurencyjności na rynku.

#### Ryzyko związane z wpływem koniunktury na przychody ze źródeł prywatnych

Istotną część przychodów do roku 2024 Grupa uzyskała dzięki współpracy z partnerami prywatnymi zainteresowanymi reklamowaniem się na rowerach Spółki, posiadaniem prywatnych stacji rowerowych, korzystaniem z infrastruktury posiadanej przez Spółkę lub dostępem do użytkowników systemów obsługiwanych przez Spółkę. Istnieje ryzyko, że potencjalne pogorszenie koniunktury na rynku reklamowym lub innych rynkach, na których działają partnerzy Spółki, mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na poziom przychodów lub marż osiąganym przez Spółkę w tym segmencie. Ponadto istnieje ryzyko utrudnienia komercjalizacji systemów rowerowych na rzecz partnerów prywatnych z uwagi między innymi na zmianę podejścia samorządów do możliwości udostępniania systemów rowerowych partnerom prywatnym Spółkę.

## 10 BADANIA I ROZWÓJ PROWADZONE PRZEZ SPÓŁKĘ

W 2024 roku Grupa Kapitałowa prowadziła prace rozwojowe w toku w kwocie 594 tys. zł oraz zakończone prace rozwojowe o wartości 2 201 tys. które dotyczyły aktywowanych nakładów na:

- Aplikację mobilną Nextbike – aplikacja wykorzystana jest w systemach rowerów publicznych. Intencją aplikacji Whitelabel jest stworzenie jednego kodu, który można dostosować się do różnych wymagań,
- Nextbike CitiInsights - system raportowy - za pomocą którego Grupa zarządza rowerami w ramach systemów, a zamawiający tj. miasta mają możliwość zgłaszania usterek infrastruktury rowerowej wraz dezaktywacją rowerów a wykonawca miał zdolność do szybszego rozwiązywania problemu.

## 11 ODDZIAŁY (ZAKŁADY) POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Grupa nie posiada oddziałów (zakładów).

## 12 AKCJE WŁASNE POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie posiada i nie nabywała akcji własnych.

## 13 INSTRUMENTY FINANSOWE POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa korzysta z instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka w postaci kredytów oraz leasingu finansowego.

## 14 STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE

W 2024 r. Jednostka dominująca przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect w brzmieniu określonym uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 1404/2023 z dnia 18 grudnia 2023 r. z zastrzeżeniem niżej opisanych odstępień od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego. Zbiór zasad stosowanych w 2024 r. przez Emitenta dostępny jest na stronie: <http://relacje.nextbike.pl/relacje/spółka/ład-korporacyjny/>

W roku 2024 Jednostka dominująca stosowała zasady ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej z wyłączeniem pkt 3 dotyczącego: „Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce”, a to ze względu na fakt, iż większościowy akcjonariusz posiada ponad 85% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, postanowiono odstąpić od stosowania tej zasady.

## 15 PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

.....  
Tomasz Wojtkiewicz  
Prezes Zarządu

.....  
Konrad Kowalczuk  
Członek Zarządu

# nextbike

---

**NEXTBIKE POLSKA S.A.**

**ul. Przasnyska 6B 01-756 Warszawa**

**tel.: +48 (22) 208 99 90**

**fax: +48 (22) 244 29 63**

**e-mail: [biuro@nextbike.pl](mailto:biuro@nextbike.pl)**