

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

2024

za rok 2024 roku obejmujący okres
od dnia 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku

Spis treści

Pismo Zarządu.....	3
Wybrane dane finansowe.....	4
Podstawowe informacje o emitencie	5
Opis organizacji grupy kapitałowej.....	8
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2024.....	13
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	13
Przewidywany rozwój Spółki i Grupy.....	17
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	17
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	17
Kluczowe wskaźniki dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	19
Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	23
Znaczący akcjonariat Emitenta	26
Akcje własne	30
Oddziały (zakłady) jednostki.....	30
Instrumenty finansowe	30
Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.....	32
Oświadczenie Zarządu na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego	33
Oświadczenia zarządu.....	41
Podpisy.....	42

Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

oddajemy w Państwa ręce raport roczny, podsumowujący działalność Grupy Klepsydra w 2024 roku. Był to dla całej Grupy bardzo intensywny czas.

Przede wszystkim konsekwentnie realizowaliśmy naszą strategię wzrostu poprzez konsolidację polskiego rynku pogrzebowego. W 2024 roku przejęliśmy dwie kolejne spółki, co oznacza, że zrealizowaliśmy już cztery przejęcia od połowy 2023 r. W naszej grupie kapitałowej znajduje się obecnie osiem spółek, które mają znaczący udział na swoich lokalnych rynkach. I będzie ich więcej.

Rok 2024 był też rokiem, w którym skupiliśmy się na integracji przejętych spółek i wypracowaniu efektów synergii. Nad tym pracujemy też w obecnym roku. Wraz z powiększaniem się grupy kapitałowej możemy wygenerować większe oszczędności, dzięki np. jednolitym systemom finansowania, zarządczym i zakupowym.

Rozpoczęliśmy też wprowadzanie na polski rynek ekologicznych rozwiązań. W

2024 r. otworzyliśmy dwie kwatery indywidualnego pochówku ekologicznego – jedną w Krakowie oraz jedną w Łodzi. Są to pierwsze w Polsce kwatery ekologiczne, które nie są mogiłami zbiorowymi. Również cały pochówek jest ekologiczny, co jest znaczącą zmianą jakościową na polskim rynku pogrzebowym..

Rok 2025 będzie kontynuacją przyjętej przez nas strategii konsolidacji rynku oraz efektywnym wdrażaniu naszych standardów w nowo przejętych spółkach.

Serdecznie zapraszamy do lektury giełdowego raportu rocznego Grupy Klepsydra, a także do śledzenia kolejnych wydarzeń w Spółce.

Marek Cichewicz – Prezes Zarządu

Paweł Łapiński – Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe (skonsolidowane)

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2024		01.01.-31.12.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	49 572 038	11 510 981	16 558 943	3 808 405
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 743 556	2 030 316	1 387 784	319 178
Przychody finansowe	438 755	101 882	65 960	15 170
Zysk (strata) netto	5 632 850	1 307 988	43 342	9 968
Wybrane dane z bilansu	31.12.2024		31.12.2023	
	PLN	EUR*	PLN	EUR
Aktywa razem	97 842 112	22 897 756	68 550 105	15 765 894
Aktywa obrotowe	16 305 115	3 815 847	9 432 784	2 169 453
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 664 969	2 963 953	14 655 739	3 370 685
Zobowiązania długoterminowe	6 148 245	1 438 859	6 069 819	1 396 003
Zobowiązania krótkoterminowe	5 676 877	1 328 546	8 090 168	1 860 664
Kapitał własny	81 907 828	19 168 694	51 679 267	11 885 756

Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

Pełna nazwa	GRUPA KLEPSYDRA SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	ul. Solec 5, 94-247 Łódź
Adres poczty elektronicznej:	biuro@grupaklepsydra.pl
Adres strony internetowej:	www.grupaklepsydra.pl
Podstawowy przedmiot działalności	Spółka holdingowa w grupie kapitałowej
Kapitał zakładowy	<p>Kapitał zakładowy wynosi 2.385.673,50 zł i dzieli się na:</p> <ul style="list-style-type: none">- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;- 154.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C;- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;- 345.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E;- 2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;- 14.999.999 akcji zwykłych na okaziciela serii G;- 3.606.736 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Klepsydra S.A. (Spółka, Emitent) , wraz ze spółkami zależnymi, tworzy grupę kapitałową (Grupa Kapitałowa, Grupa) będącą wiodącym podmiotem na rynku usług pogrzebowych w Polsce. Spółki z grupy kapitałowej świadczą kompleksowe usługi pogrzebowe w aglomeracjach łódzkiej, krakowskiej, w Toruniu i okolicach, a także międzynarodowe usługi pogrzebowe w zakresie transportu zwłok i prochów.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług typowo holdingowych na rzecz spółek zależnych.

W roku 2024 spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej wykonały łącznie 3 567 pochówków, 8 805 kremacji oraz 643 zlecenia transportu międzynarodowego.

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej jest zdobycie pozycji lidera rynku funeralnego w Polsce dzięki konsolidacji rozdrobnionego, krajowego rynku usług funeralnych.

ORGANY SPÓŁKI

ZARZĄD:

Skład Zarządu Emitenta na dzień kończący okres sprawozdawczy, a także na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

MAREK CICHEWICZ – Prezes Zarządu

Związany jest z branżą funeralną od ponad 18 lat. Pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki BONGO Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. oraz do września 2024 r. pełnił funkcję Prezydenta Światowej Federacji Organizacji i Firm Pogrzebowych FIAT-IFTA zrzeszającej członków z ponad 80 krajów. Był pierwszym Polakiem na tym stanowisku. Obecnie zasiada w zarządzie FIAT-IFTA koordynuje sprawy związane z międzynarodowym transportem osób zmarłych.

PAWEŁ ŁAPIŃSKI – Wiceprezes Zarządu

Posiada ponad 28 letnie doświadczenie zawodowe w przedsiębiorstwach działających w różnych sektorach gospodarki (energetyka, logistyka, przemysł chemiczny, przemysł spożywczy i produkcja nawozów). Jego obszary kompetencji to m.in.: budowanie wartości dla akcjonariuszy, poprawa efektywności spółek, opracowywanie i wdrażanie strategii, pozyskiwanie finansowania i realizacja projektów inwestycyjnych, rozwój organiczny firm i procesy M&A. Ma również doświadczenie w zarządzaniu spółkami giełdowymi oraz prowadzeniu relacji z rynkiem kapitałowym. W swojej karierze zawodowej pełnił funkcje zarządcze w takich spółkach jak, m.in.: Stelmet S.A., Grupa Azoty S.A., Boryszew S.A. czy Bumar-Hydroma S.A.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM:

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu.

ORGANY SPÓŁKI

RADA NADZORCZA:

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

PIOTR PIASZCZYK

Przewodniczący Rady Nadzorczej

SEBASTIAN KOSAKOWSKI

Członek Rady Nadzorczej

JORGE VINAS COSTA

Członek Rady Nadzorczej

BARTŁOMIEJ KUPISEK

Członek Rady Nadzorczej

ADAM SALSKI

Członek Rady Nadzorczej

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I PO JEGO ZAKOŃCZENIU:

Na początku okresu sprawozdawczego do składu Rady Nadzorczej Emitenta wchodził Piotr Piaszczyk, Sebastian Kosakowski, Maciej Drogoń, Marcin Jaszcuk Adam Salski.

W dniu 19 stycznia 2024 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta zrezygnował Maciej Drogoń. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Jorge Vinas Costę.

W dniu 19 stycznia 2024 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta zrezygnował Pan Maciej Drogoń. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Jorge Vinas Costę.

W dniu 20 grudnia 2024 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta zrezygnował Marcin Jaszcuk.

W dniu 21 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza, w drodze kooptacji, powołała do swojego składu Bartłomieja Kupiską.

Opis organizacji grupy kapitałowej

Na dzień kończący okres sprawozdawczy do składu Grupy Kapitałowej, poza Spółką jako podmiotem dominującym, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa	Adres	Dane rejestrowe	Liczba udziałów	Udział w głosach	Forma konsolidacji
Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o.	Ul. Solec 5, 94-247 Łódź	KRS: 0001013234	1.000	100%	Pełna
Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.	Ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa	KRS: 0000939304	12.000	100%	Pełna
Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o.	Ul. Solec 5, 94-247 Łódź	KRS: 0000358257	100	100%	Pełna
Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o.	Ul. Rakowicka 35A, 31-510 Kraków	KRS: 0000160728	476	67,90%	Pełna
Sotor Sp. z o.o.	Ul. Gen. Józefa Sowińskiego 5, 87-100 Toruń	KRS: 0000594382	1.000	100%	Pełna
Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM” Sp. z o.o.	Ul. Ku słońcu 23 lok. 1 71-073 Szczecin	KRS: 0000021983	8.335	81,04%	Pełna
STYKS Sp. z o.o.	Ul. Cmentarna 6 20-325 Lublin	KRS: 0000184621	200	100%	Pełna
eKlepsydra Sp. z o.o.	Ul. Solec 5, 94-247 Łódź	KRS: 0000463952	Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.	100%	Nie dotyczy

raport

Nieobjęta konsolidacją jest spółka eKlepsydra Sp. z o.o. z uwagi na nieistotność wpływu jej wyników finansowych na sytuację majątkową, finansową i wyniki finansowy Spółki. Podstawą zwolnienia z konsolidacji jest art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Emitent przedstawia poniżej wybrane dane finansowe spółki eKlepsydra Sp. z o.o.:

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2024		01.01.-31.12.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów	310 854	72 183	164 230	37 771
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 047	9 996	948	218
Zysk (strata) netto	38 525	8 946	-1 094	252
Wybrane dane z bilansu	31.12.2024		31.12.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	119 844	27 828	60 523	13 920
Kapitał własny	17 107	3 972	-21 418	-4 926



ŁÓDŹ

Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o.

powstała z przekształcenia Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Łodzi, firmy której historia sięga lat 50. ubiegłego wieku. Posiada więc ponad 60-letnie doświadczenie w świadczeniu usług pogrzebowych i cmentarnych, a od 2008 roku również w zakresie usług kremacyjnych. Jest jednym z dwóch liderów usług pogrzebowych w Łodzi.



marka od 1958

Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe
Biuro Opieki Nad Grobami Obcokrajowców

Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.

działa na międzynarodowym rynku usług pogrzebowych od 1958 roku. Specjalizuje się w transgranicznym transporcie osób zmarłych i ich prochów. Swoje usługi świadczy profesjonalnie w oparciu o znajomość prawa międzynarodowego, zwyczajów, obrządków i religii w poszczególnych krajach oraz rozbudowaną sieć współpracujących partnerów na całym świecie



KRAKÓW

Centrum Pogrzebowe Klepsydra Sp. z o.o.

powstała w 2010 roku w związku z realizowaną inwestycją w ramach programu partnerstwa publiczno-prywatnego – PPP w Podgórkach Tynieckich w Krakowie. Spółka zaprojektowała oraz zbudowała cmentarz wraz domem przedpogrzebowym i spopieliarnią zwłok. Wartość inwestycji wyniosła 24,5 mln zł brutto. Grupa ma podpisaną umowę na zarządzanie tym obiektem do 2044 r. z możliwością przedłużenia.



Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o.

powstała w 1992 roku wskutek prywatyzacji Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Krakowie. Świadczy usługi pogrzebowe w Krakowie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.



Sotor Sp. z o.o.

Firma rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1991 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Toruniu i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.



Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM” Sp. z o.o.

Spółka rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1993 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Szczecinie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.



STYKS Sp. z o.o.

Spółka rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1991 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Lublinie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.



eKlepsydra Sp. z o.o.

eKlepsydra to pierwsza w Polsce usługa, która w nowoczesny i prosty sposób umożliwia informowanie o śmierci oraz zbliżającej się ceremonii pogrzebowej wszystkich bliskich – członków rodziny, przyjaciół, znajomych i współpracowników zmarłej osoby. Powiadomienie można wysłać za pośrednictwem SMS-ów, e-maili oraz mediów społecznościowych. eKlepsydra oferuje też pomoc w dotarciu na ceremonię dzięki integracji z mapami Google umożliwia składanie kondolencji, zamawianie kwiatów z dostawą na ceremonię, a nawet oglądanie transmisji online uroczystości.

Obszar działalności Grupy Kapitałowej



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2024

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 18 stycznia 2024 roku Emitent zawarł ze spółką Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie umowę na mocy, której uzgodnione zostały warunki na jakich inwestor dokona inwestycji w Emitenta. Strony uzgodniły, że Inwestor obejmie 3.321.428 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł za każdą akcję, stanowiące łącznie 13,92% kapitału zakładowego Spółki i opłaci je wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 23.283.210,28 zł.

Jednocześnie z zawarciem umowy z Emitentem, Inwestor zawarł umowę z głównymi akcjonariuszami Emitenta tj. Tomaszem Salskim i Markiem Cichewiczem, która reguluje ich wzajemne prawa i obowiązki jako akcjonariuszy Emitenta.

Emitent oraz Inwestor wywiązali się z obowiązków określonych w łączącej ich umowie z dnia 18 stycznia 2024 roku w pierwszym kwartale okresu sprawozdawczego. Emitent wyemitował na rzecz Inwestora akcje, a Inwestor opłacił je w całości umówionym wkładem pieniężnym.

Emitent pozyskał tym samym środki w znacznej wysokości, dzięki którym mógł w okresie sprawozdawczym realizować strategię rozwoju poprzez akwizycje.

W dniu 25 stycznia 2024 roku Emitent dokonał pierwszej w okresie sprawozdawczym akwizycji. Nabył wszystkie istniejące udziały w spółce Sotor Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – jednej z największych firm pogrzebowych działających w województwie Kujawsko-Pomorskim. Udziały w spółce Sotor Sp. z o.o. zostały nabyte stosownie do umowy zawartej przez jej wspólników z Emitentem w dniu 28 listopada 2023 roku. Strony uzgodniły wówczas, że cena za udziały wyniesie łącznie 10.000.000,00 zł i zostanie zapłacona w ten sposób, że kwota 8.000.000,00 zł zostanie zapłacona jako świadczenie pieniężne, a kwota 2.000.000,00 zł jako świadczenie niepieniężne w postaci akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Strony ustaliły również, że warunkiem przeniesienia prawa własności udziałów spółki Sotor na rzecz Emitenta będzie zapłata do dnia 31 stycznia 2024 roku ceny w kwocie 8.000.000,00 zł.

W dniu 4 lipca 2024 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą przejęcia kontroli nad spółką Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM” Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, która świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe w Szczecinie i okolicach. Jest to jedna z największych firm pogrzebowych działających w województwie zachodniopomorskim. Strony umowy inwestycyjnej uzgodniły, że Spółka przystąpi do nowego podmiotu do dnia 30 listopada 2024 roku obejmując nowopowstałe udziały za wkład pieniężny w wysokości 5.000.000,00 zł oraz, że dotychczasowy dominujący wspólnik wystąpi ze spółki na skutek umorzenia wszystkich posiadanych przez niego udziałów. W wyniku zawartej umowy inwestycyjnej Spółka przejęła kontrolę nad spółką Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM” Sp. z o.o. w dniu 20 września 2024 roku, kiedy to objęte przez Spółkę udziały reprezentujące 96,46% kapitału zakładowego oraz taki sam udział w ogóle głosów na zgromadzeniu wspólników zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców.

W dniu 8 października 2024 roku Spółka nabyła prawa własności 200 udziałów w spółce STYKS Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, która świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe w Lublinie i okolicach. Łączna cena za wszystkie nabyte przez Spółkę udziały wyniosła 4.500.000,00 zł. Wartość transakcji uwzględniała zobowiązania STYKS Sp. z o.o. Ponadto w ramach transakcji nabycia udziałów Spółka złożyła wobec podmiotu trzeciego zobowiązanie poręczenia za istotną część zobowiązań STYKS Sp. z o.o. w kwocie 4.800.000,00 zł netto. STYKS Sp. z o.o. to podmiot działający w branży funeralnej od 1991 roku. Świadczy kompleksowe usługi funeralne w województwie lubelskim, gdzie jest jedną z największych firm pogrzebowych.

Zarząd prowadził ponadto w okresie sprawozdawczym prace nad wprowadzeniem do zorganizowanego systemu obrotu NewConnect akcji serii D, E, F, G i H. Wniosek o wprowadzenie wymienionych serii akcji Spółki do obrotu został złożony w dniu 13 sierpnia 2024 roku. W dniu 20 grudnia 2024 roku po sugestii GPW i autoryzowanego doradcy Zarząd Spółki zmodyfikował przedmiotowy wniosek ograniczając go do wprowadzenia akcji serii F, G i H. Akcje przedmiotowych serii zostały wprowadzone do obrotu w dniu 11 lutego 2025 roku.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strategia w zakresie działalności i rozwoju Spółki przewiduje rozwój poprzez akwizycje kolejnych spółek. Celem strategicznym Spółki jest zdobycie pozycji lidera rynku funeralnego w Polsce dzięki konsolidacji rozdrobnionego, krajowego rynku usług funeralnych. Pozwoli to na zbudowanie silnej, nowoczesnej i innowacyjnej grupy kapitałowej, która będzie skupiała mocne lokalne marki.

Do 2027 roku włącznie Spółka planuje stworzyć grupę kapitałową posiadającą do 20 podmiotów działających na istotnych rynkach lokalnych w Polsce i posiadającą do 10% udziału w rynku. Celem Emitenta są spółki działające w dużych miastach w Polsce, obsługujące około 1.000 pogrzebów rocznie.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka posiada 8 spółek zależnych prowadzących działalność pogrzebową. W ciągu najbliższych 3 lat Spółka planuje nabyć kolejne podmioty. W roku obrotowym 2025 Zarząd chciałby dokonać co najmniej 2 kolejnych akwizycji.

Emitent planuje realizować strategię z wykorzystaniem środków własnych. Emitent pozyskał w latach 2023/2024 z emisji akcji środki w wysokości ok. 30 mln zł, które sukcesywnie przeznacza na kolejne zakupy. W przypadku konieczności wykorzystania środków zewnętrznych Emitent będzie korzystał z finansowania dłużnego w postaci kredytu.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Nie dotyczy. Emitent ani spółki z Grupy nie podejmowały inicjatywy w zakresie badań ani rozwoju.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Aktualna sytuacja finansowa Spółki oraz Grupy Kapitałowej jest bardzo dobra.

Emitent jako spółka holdingowa w Grupie Kapitałowej nie osiąga przychodów ze sprzedaży w istotnej wysokości, dlatego na koniec roku 2024 Spółka poniosła na poziomie jednostkowym stratę netto w wysokości 0,89 mln zł.

Na na poziomie skonsolidowanym przy przychodach w wysokości 49,57 mln zł, Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 5,63 mln zł. Przy czym skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8,74 mln zł.

Spółki zależne Emitenta osiągają zatem z podstawowej działalności stabilne przychody i są zdolne do generowania dodatnich wyników gwarantujących Emitentowi możliwość pobierania dywidend.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku suma bilansowa Emitenta wynosiła 77,33 mln zł, a Grupy Kapitałowej 97,84 mln zł. Kapitał własny Emitenta wynosił wówczas 76,2 mln zł, a Grupy 81,9 mln zł.

Istotną pozycją w sumie bilansowej (poza wartością udziałów spółek zależnych) są aktywa obrotowe, w tym środki pieniężne. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa obrotowe posiadane przez Emitenta wynosiły niemalże 7 mln zł, w tym środki pieniężne 5,9 mln zł. W całej Grupie Kapitałowej było to odpowiednio 16,3 mln zł i 9,6 mln zł. Spółka zatem nie tylko posiada w swoich aktywach podmioty zależne, które zapewniają jej stabilne funkcjonowanie i ponadto zysk, ale także posiada środki pieniężne niezbędne do dalszego rozwoju.

W ocenie Emitenta dobra sytuacja utrzyma się w przewidywalnym okresie. Emitent szacuje, że w przypadku nabycia przez Spółkę kolejnych podmiotów do składu Grupy Kapitałowej jej przychody oraz zysk mogą zwiększać się skokowo. Korzystny wpływ na wzrost przychodów może mieć także zwiększenie zasięgu pogrzebowego, co nastąpi z dniem 1 stycznia 2026 roku.

KLUCZOWE WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wskaźniki finansowe dotyczące Emitenta:

Wskaźniki płynności – pokazują zdolność do regulowania zobowiązań pieniężnych.	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Wskaźnik bieżącej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących środkami obrotowymi; Optymalna wartość mieści się w przedziale 1,2-2	6,83	6,49
Wskaźnik wysokiej płynności – pokazuje stosunek aktywów najbardziej płynnych do bieżących zobowiązań; Powinien przyjąć wartość większą niż 1	6,71	0,82
Wskaźnik podwyższonej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez upłynnienie krótkoterminowych inwestycji, bez konieczności użycia aktywów obrotowych; Optymalna wartość mieści się w przedziale 0,8-1,2	5,77	0,84

Wskaźniki zadłużenia (w %) – pokazuje stosunek wartości długu wobec wartości aktywów	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Wskaźnik ogólnego zadłużenia – pokazuje jaki udział w całości aktywów stanowi zadłużenie; Optymalna wartość mieści się w przedziale 56-67%	0,00	0,00
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie długoterminowe	0,00	0,00
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie krótkoterminowe	0,00	0,00
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – pokazuje stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego	0,01	0,00

Wskaźniki rentowności (w %)	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
Rentowność brutto na sprzedaży – pokazuje wartość zysku brutto (przed opodatkowaniem), przypadającą na każdą złotówkę sprzedanych produktów i wyrobów	-895	-846
Rentowność EBITDA – pokazuje stosunek zysku operacyjnego bez kosztów amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży	-786	-750
Rentowność netto – pokazuje stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży	-537	-425,4
ROA – pokazuje stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów	-1,00	-1,00
ROCE – pokazuje stopę zwrotu z zaangażowanego kapitału stałego	-1,90	-1,3
ROE – pokazuje poziom zysku w stosunku do kapitałów własnych	-1,17	-0,64

Wskaźniki finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej:

Wskaźniki płynności – pokazują zdolność do regulowania zobowiązań pieniężnych.	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku*
Wskaźnik bieżącej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących środkami obrotowymi; Optymalna wartość mieści się w przedziale 1,2-2	2,87	1,17
Wskaźnik wysokiej płynności – pokazuje stosunek aktywów najbardziej płynnych do bieżących zobowiązań; Powinien przyjąć wartość większą niż 1	2,53	0,98
Wskaźnik podwyższonej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez upłynnienie krótkoterminowych inwestycji, bez konieczności użycia aktywów obrotowych; Optymalna wartość mieści się w przedziale 0,8-1,2	1,69	0,44

Wskaźniki zadłużenia (w %) – pokazuje stosunek wartości długu wobec wartości aktywów	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia – pokazuje jaki udział w całości aktywów stanowi zadłużenie; Optymalna wartość mieści się w przedziale 56–67%	0,13	0,21
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie długoterminowe	0,07	0,12
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie krótkoterminowe	0,07	0,16
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – pokazuje stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego	0,15	0,28

Wskaźniki rentowności (w %)	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku*
Rentowność brutto na sprzedaży – pokazuje wartość zysku brutto (przed opodatkowaniem), przypadającą na każdą złotówkę sprzedanych produktów i wyrobów	15,86	9,00
Rentowność EBITDA – pokazuje stosunek zysku operacyjnego bez kosztów amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży	22,04	14,10
Rentowność netto – pokazuje stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży	11,36	0,26
ROA – pokazuje stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów	5,75	0,06
ROCE – pokazuje stopę zwrotu z zaangażowanego kapitału stałego	8,93	2,02
ROE – pokazuje poziom zysku w stosunku do kapitałów własnych	6,88	0,08

* – dane przekształcone 2023

Wskaźniki niefinansowe dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Pogrzeby tradycyjne	1392	960	1619	2562
Pogrzeby z kremacją	2175	1602	2064	1536
Pogrzeby – podwykonawstwo	7215	7191	7232	8029
Miejsca na cmentarzu	268	252	255	213
Transport międzynarodowy	614	650	690	625
SUMA	11 664	10655	11860	12965

Sprawy pracownicze:

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	31.12.2024	31.12.2023
Emitent	1	1
Grupa Kapitałowa	151	105

CZYNNIKI RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

Ryzyko konkurencji na rynku usług pogrzebowych

Polski rynek usług pogrzebowych obejmujący około 4.000 podmiotów gospodarczych charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Dotychczas nie podejmowano działań mających na celu jego konsolidację. Grupa Klepsydra S.A. podjęła się takiego działania poprzez ustalenie długoterminowej strategii działalności. Zakłada ona konsolidację do 20 podmiotów z branży funeralnej o ugruntowanej pozycji do 2027 roku. W związku z ustawicznym rozwojem Grupy, nie można wykluczyć, iż na rynku pojawią się nowe podmioty, w tym zagraniczne o znacząco wyższych zasobach kapitałowych, które będą próbowały naśladować działania Emitenta. W przypadku zaistnienia znaczącej konkurencji na rynku, siła przetargowa Spółki może ulec istotnemu obniżeniu, ze względu na oferowanie przez konkurentów preferencyjnych warunków podmiotom, które będą potencjalnym przedmiotem akwizycji. Działania te mogą negatywnie wpłynąć na Spółkę w postaci zwiększenia nakładów inwestycyjnych na kolejne przejścia. To z kolei zwiększy zapotrzebowanie Emitenta na kapitał własny jak i obcy. Dodatkowo, nie można wykluczyć pojawienia się na rynku nowych rozwiązań biznesowych, które obniżą koszty ceremonii pogrzebowych, a także nie będą wymagały wykorzystania w pełni usług oferowanych przez Grupę Klepsydra S.A.

Spółka w celu minimalizowania opisywanego ryzyka, na bieżąco monitoruje sytuację na rynku usług funeralnych w Polsce jak i na świecie. Dzięki przynależności do organizacji międzynarodowych zrzeszających podmioty branżowe, posiada informacje dotyczące zachodzących zmian i wprowadzanych nowych rozwiązań na rynku zarówno polskim, jak i międzynarodowym. Co więcej, proces przejścia kolejnych podmiotów poprzedzony jest dogłębną analizą (w tym due dilligence) wybranych podmiotów, co zmniejsza ryzyko niepowodzenia akwizycji.

Ryzyko związane z zawartą umową inwestycyjną z GFS Sociedad Limitada

Dnia 18 stycznia 2024 roku Emitent zawarł ze spółką Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie umowę, na mocy której uzgodnione zostały warunki na jakich inwestor dokona inwestycji w Emitenta. Strony uzgodniły, że Inwestor obejmie 3.321.428 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł za każdą akcję, stanowiące łącznie 13,92% kapitału zakładowego Spółki i opłaci je wkładem pieniężnym o łącznej wysokości 23.283.210,28 zł. Jednocześnie z zawarciem umowy z Emitentem, Inwestor zawarł umowę z głównymi akcjonariuszami Emitenta tj. Tomaszem Salskim i Markiem Cichewiczem, która reguluje ich wzajemne prawa i obowiązki jako akcjonariuszy Emitenta. Emitent pozyskał tym samym środki w znacznej wysokości, dzięki którym będzie mógł realizować strategię rozwoju poprzez akwizycje.

Na podstawie opisywanej umowy zostały określone wzajemne prawa i obowiązki stron, w tym:

a) warunki umownego, 5 letniego (od dnia zawarcia umowy) ograniczenia zbywalności akcji (lock-up) przez każdą ze stron umowy:

- Pan Tomasz Salski i Pan Marek Cichewicz zobowiązali się do posiadania przez cały okres lock-upu co najmniej 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki (na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu jest to 56,21%);
- Strony umowy zobowiązały się do niezbywania jakichkolwiek posiadanych akcji w okresie ograniczenia zbywalności za wyjątkiem dwóch możliwych warunków:

- przeniesienia akcji pomiędzy GFS SL, a jego podmiotem zależnym/stowarzyszonym; przeniesienia akcji pomiędzy Tomaszem Salskim a fundacją rodzinną lub pomiędzy Markiem Cichewiczem a fundacją rodzinną; przeniesienia 200.000 akcji rocznie przez którąkolwiek ze stron, pod warunkiem, że Pan Tomasz Salski i Pan Marek Cichewicz będą posiadać łącznie więcej niż 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki,

- przeniesienia akcji w drodze dziedziczenia.

b) prawo pierwokupu

Od daty zawarcia umowy przez 10 kolejnych lat, jeżeli którakolwiek ze stron umowy zamierza przenieść posiadane akcje na osoby trzecie, pozostałe strony umowy będą posiadać prawo pierwokupu przysługujące proporcjonalnie do akcji posiadanych przez te strony w stosunku do ogólnej liczby posiadanych przez nich akcji. W celu przeniesienia, akcjonariusz zobowiązany jest do złożenia pisemnego zawiadomienia o takim zamiarze obejmujące rodzaj, ilość i oferowaną cenę za akcję. Akcjonariusze mają prawo przyjąć złożoną ofertę jedynie w całości.

c) opcja Tag Along

W przypadku chęci zbycia akcji na rzecz osób trzecich przez Pana Tomasza Salskiego lub Pana Marka Cichewicza w okresie 10 lat od podpisania wskazanej wyżej umowy inwestycyjnej, GFS SL po otrzymaniu odpowiedniego zawiadomienia, ma prawo żądać od sprzedającego, aby ten podjął działania zmierzające do zakupu przez potencjalnego nabywcę wszystkich akcji GFS SL lub taką samą część jaką zamierza nabyć od sprzedającego. Cena akcji GFS SL zostanie obliczona proporcjonalnie do ceny akcji sprzedającego.

Dodatkowo, w statucie Emitenta dodano uprawnienia osobiste nowego akcjonariusza Spółki polegające na między innymi:

a) par. 16 pkt 8

„Tak długo jak akcjonariuszem Spółki posiadającym więcej niż 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki pozostawać będzie GFS, GFS przysługiwać będzie uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej (Członek Rady Nadzorczej GFS). W przypadku, w którym GFS posiadać będzie mniej niż (lub równo) 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie osobiste do powołania i odwołania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki wygasa, a członek ten będzie powoływany przez Walne Zgromadzenie Spółki.”

b) par. 18 pkt 5

„...za każdym razem, gdy zaistnieje konieczność wyboru biegłego rewidenta do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki, Członek Rady Nadzorczej GFS przedstawi Radzie Nadzorczej i Zarządowi listę nie mniej niż 10 (dziesięciu) preferowanych przez GFS firm audytorskich...”

c) par. 18 pkt 7

„Jeżeli łączna cena płacona za jednostki uczestnictwa lub przedsiębiorstwo danego podmiotu prawnego lub jego część (w zależności od przypadku) jest wyższa niż 3.000.000,00 (trzy miliony) euro, wówczas zgoda Członka Rady Nadzorczej GFS, (...), jest wymagana...”

W związku z powyższymi ustaleniami stron umowy oraz zapisami w Statucie Emitenta, nie można wykluczyć, iż znaczący akcjonariusz Spółki jakim został GFS SL, będzie miał znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz podejmowane przez niego decyzje. Jednakże wiążąca umowa inwestycyjna zakładająca ograniczenie zbywalności

akcji oraz 10-letnie prawo pierwokupu, stanowi podstawę do nawiązania długoletniej relacji biznesowej z partnerem o ugruntowanej renomie na hiszpańskim rynku usług funeralnych.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych

Emitent jest narażony na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym prowadzi działalność. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a przepisy prawa nie zawsze są stosowane przez sądy oraz organy administracji publicznej w sposób jednolity. Niektóre budzą wątpliwości co do interpretacji ze względu na ich niejednoznaczność, przez co możliwe jest ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych oraz narażenie Emitenta na ryzyko podnoszenia roszczeń przez inne podmioty w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Kwestie związane z organizacją pogrzebów oraz pochówkiem zmarłych reguluje Ustawa o cmentarzach i chowaniu zmarłych z dnia 31 stycznia 1959 roku (Dz.U.1956 nr 11 poz. 62). Zmiana przepisów prawa lub jego nowe interpretacje mogą jednak stanowić zagrożenie dla działalności Spółki, wpływając na osiągnięte przez Spółkę przychody z tytułu pochówku.

W szczególności, wprowadzenie ewentualnych zmian w zakresie ochrony środowiska tj. restrykcje dot. emisji z krematoriów czy nowe normy sanitarne i regulacje dotyczące pochówków mogą wymagać kosztownych dostosowań infrastruktury. Materializacja opisywanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, a także jej dalszą działalność ze względu na konieczność uzyskania nowych pozwoleń czy też okres przejściowy związany z dostosowaniem infrastruktury Spółki do nowych norm. Emitent w celu mitygowania opisywanego ryzyka, na bieżąco monitoruje zmiany w polskim prawie oraz posiada środki finansowe, które mogą zapewnić wdrożenie koniecznych rozwiązań pozwalających na kontynuowania podstawowej działalności w przypadku zmiany przepisów i norm.

Ryzyko związane z czynnikami obyczajowymi

Ceremonie pogrzebowe w Polsce od lat cechują się restrykcyjnym i tradycjonalistycznym podejściem do ich przeprowadzania. Jednakże Emitent, posiadając wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu działalności w branży funeralnej, dostrzega zachodzące zmiany w preferencjach swoich klientów do obrzędów pogrzebowych wraz ze zmieniającym się otoczeniem. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości diametralnie zmienią się preferencje społeczne dot. formy pochówku (rosnąca popularność kremacji) jak i tradycyjnego podejścia do ceremonii pogrzebowych, które ustąpią mniej formalnym uroczystościom. Taka sytuacja może wpłynąć na strukturę przychodów Grupy, przez co konieczne będzie dostosowanie się przez nią do nowych warunków i oczekiwań klientów. Jednakże głębokie przywiązanie dużej części społeczeństwa do tradycji w Polsce, pozwala twierdzić, iż procesy te nie będą postępować szybko. Nadal w wielu regionach kraju Emitent zauważa brak otwartości swoich klientów na nowe rozwiązania. Opisywane wyżej zmiany preferencji obserwowane są w szczególności w dużych ośrodkach miejskich, gdzie szybciej zachodzą procesy integracji międzykulturowej, przez co społeczeństwa są bardziej skłonne do korzystania z nowych rozwiązań praktykowanych często w innych regionach Europy czy świata. Spółka dzięki swojemu doświadczeniu w branży funeralnej rozpoznaje nowe potrzeby i wymagania klientów dot. ceremonii pogrzebowych i dostosowuje się do nich w celu zapewnienia najwyższej jakości i kompleksowości swoich usług.

Ryzyko związane z czynnikami ekonomicznymi w społeczeństwie

Istnieje ryzyko, że spowolnienie gospodarcze, wraz z utrzymującą się wysoką inflacją, doprowadzą do zmniejszenia zasobności materialnej społeczeństwa i ograniczenia przez ludzi dokonywania wydatków związanych z pochówkiem. Oznacza to, że wybierane będą najtańsze opcje pochówku, a klienci kierowali się będą jedynie ceną. Może to spowodować zmniejszenie przychodów Grupy Emitenta i pogorszenie zyskowności.

Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju

W 2023 roku Spółka po zmianie podstawowej działalności operacyjnej na branżę funeralną, określiła długoterminową strategię rozwoju na lata 2024-2028. Zakłada ona konsolidację rynku usług funeralnych poprzez akwizycję do 20 podmiotów o ugruntowanej pozycji w danym regionie. Dzięki tym działaniom, Emitent zamierza uzyskać około 10% udziału w rynku usług pogrzebowych w Polsce. W celu dokonania akwizycji podmiotu, Emitent dokonuje wewnętrznie lub zlecając to podmiotowi zewnętrznemu dogłębnej analizy due diligence, w celu jak najlepszego poznania wybranego podmiotu oraz określenia potencjalnych możliwości jego rozwoju. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent dokonał 4 akwizycji. Dodatkowo, strategia Emitenta zakłada wdrożenie polityki dywidendowej od 2025 roku, gdzie 20% zysku netto wypracowanego w roku poprzednim będzie wypłacane w formie dywidendy, a pozostałe środki zostaną wykorzystane w szczególności na potrzeby kolejnych akwizycji.

W związku z realizowaniem przez Spółkę założonej strategii, nie można wykluczyć, iż w wyniku nieudanej akwizycji bądź problemów finansowych któregoś z podmiotów zależnych Emitenta, dotychczasowe plany wydłużą się w czasie lub nie zostaną zrealizowane ze względu na konieczność zaangażowania dodatkowych środków pieniężnych w inne przedsięwzięcia, w tym restrukturyzację podmiotów zależnych. Emitent na bieżąco monitoruje stan prosperowania poszczególnych spółek w Grupie Klepsydra oraz podejmuje konieczne działania w celu usprawnienia ich procesów wewnętrznych. Również założenia strategii rozwoju są rewidowane przez kadrę zarządzającą. Na dzień Dokumentu, w opinii Zarządu, dotychczasowe plany rozwojowe Spółki są niezagrożone.

Ryzyko związane z rozwojem poprzez akwizycje

Strategia rozwoju Grupy Klepsydra S.A. zakłada nabywanie kolejnych przedsiębiorstw, aż do osiągnięcia ok. 10% udziału w krajowym rynku. Realizacja tej strategii związana jest z wieloma wyzwaniami stojącymi przed kadrą zarządzającą, w szczególności dotyczącymi identyfikacji odpowiedniego celu przejęcia, właściwej oceny jego stanu, dokonania właściwej jego wyceny, dokonania transakcji na korzystnych i bezpiecznych warunkach. Do realizacji przyjętej strategii konieczne jest ponoszenie znacznych środków pieniężnych, co może wiązać się z pozbawieniem zgromadzonych oszczędności, a nawet zaciąganiem długu lub pozyskaniem kapitału z emisji akcji, co z kolei może skutkować rozwodnieniem udziału w spółce dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z tym, należy zwrócić szczególną uwagę na wskaźniki finansowe Spółki oraz jej stan zadłużenia i płynności. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki były na bardzo bezpiecznych poziomach. Jednakże wraz z podejmowaniem kolejnych decyzji akwizycyjnych nie można wykluczyć, iż poziomy zadłużenia i płynności ulegną negatywnej zmianie.

Zarząd Emitenta wskazuje, że stan finansowy Spółki jest na bieżąco monitorowany, a kolejne decyzje o akwizycjach są podejmowane dopiero po uzyskaniu stosownych analiz wskazujących na brak zagrożenia sytuacji finansowej Grupy.

Ryzyko utraty rozpoznawalności poszczególnych spółek Grupy

Strategia rozwoju Grupy zakłada nabywanie przedsiębiorstw pogrzebowych działających na rynkach lokalnych. Przejmowane podmioty zazwyczaj posiadają swoją renomę na danym rynku lokalnym, która była budowana latami przez wcześniejszych właścicieli. Istnieje ryzyko, że po przejściu własności zakładu pogrzebowego na nowego właściciela – Spółkę, marka utraci swoją renomę, co odbędzie się ze szkodą dla Emitenta bowiem inwestycja straci na wartości.

W przypadku materializacji opisywanego czynnika ryzyka, odbudowanie renomy przejętej firmy pogrzebowej może wymagać zaangażowania znacznych środków pieniężnych, które zostaną przeznaczone w szczególności na marketing danej spółki oraz wzmocnienie jej pozycji na lokalnym rynku.

Zarząd Spółki wskazuje, iż jako Grupa Kapitałowa posiada przewagę nad innymi podmiotami z branży, z uwagi na korzyści skali płynące z ustawicznego rozwoju Grupy oraz posiada środki pieniężne konieczne do podjęcia ewentualnych działań w przypadku wystąpienia opisywanych wyżej zdarzeń.

Ryzyko związane z integracją przejętych podmiotów

Realizacja strategii Grupy zakłada akwizycję kolejnych spółek świadczących usługi pogrzebowe. Działania te mogą wiązać się z trudnościami z włączeniem nowych podmiotów do istniejących struktur. Emitent zakłada, że konsolidacja podmiotów z branży funeralnej przyniesie określone korzyści w postaci synergii kosztowych oraz optymalizacji procesów zarządzania Grupą.

W związku z tym nie można wykluczyć, że zakładana integracja i reorganizacja działalności przejmowanych podmiotów w ramach Grupy przebiegnie niepomyślnie lub będzie wiązała się z poniesieniem kosztów większych niż zakładano.

Materializacja opisywanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy ze względu na poniesienie kosztów związanych z akwizycją oraz dalszą restrukturyzacją nowej spółki zależnej.

Emitent wskazuje, iż po dokonaniu akwizycji nowego podmiotu, zwykle istnieje potrzeba wdrożenia do spółki nowych standardów zarządczych. Kadra zarządzająca Emitenta poprzez swoje długoletnie doświadczenie w branży funeralnej wspiera nowy podmiot zależny w implementacji jak najbardziej efektywnych proces sprzedażowych, marketingowych czy zarządczych.

Ryzyko związane ze wzrostem lub nieprzewidzianymi kosztami działalności

Przy obecnej zmiennej sytuacji makroekonomicznej, nie można wykluczyć ewentualnego wzrostu kosztów działalności lub pojawienia się nieprzewidzianych dotychczas przez Spółkę kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników mogących mieć wpływ na wzrost kosztów działalności Spółki zalicza się w szczególności wzrost płac, wzrost opłat za media, wzrost opłat fiskalnych lub innego rodzaju obciążeń publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa, w tym w szczególności nowe wymagania, lub restrykcje dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej. Istnieje w szczególności ryzyko wzrostu kosztów związanych z cenami energii. Zarząd Emitenta wskazuje, iż monitoruje działania dotyczące wyżej wymienionych zagadnień, jednakże nie ma bezpośredniego wpływu na zmiany legislacyjne, makroekonomiczne i geopolityczne, które mogą znacząco wpłynąć na stan finansowy oraz dalszą działalność Spółki.

Ryzyko związane z zatrudnieniem

Spółki z Grupy opierają swoją dotychczasową działalność podstawową na zaufanych i wykwalifikowanych pracownikach. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Grupa zatrudnia 127 osób na podstawie umowy o pracę oraz 2 na podstawie umowy zlecenia. Emitent ponadto, w związku z wejściem do grona spółek giełdowych (na zasadzie "odwrotnego przejęcia") oraz przyjęciem strategii rozwoju zakładającą akwizycje podmiotów z branży funeralnej, wymaga stałej obsługi wykwalifikowanej kadry. W związku z powyższym, kwestia zatrudnienia jest dla Spółki kluczowa, aby zapewnić stabilne funkcjonowanie i rozwój. Mając na uwadze trudną sytuację na rynku pracy, która wynika w szczególności z braku wykwalifikowanej kadry, istnieje ryzyko spadku efektywności Emitenta w realizacji celów strategicznych lub poszczególnych spółek z Grupy w bieżącej działalności, w przypadku wystąpienia problemów z dostępnością pracowników, w szczególności tych najbardziej wykwalifikowanych. Zarząd Emitenta wskazuje, iż monitoruje bieżącą sytuację na rynku pracy oraz oferuje swoim pracownikom warunki wynagrodzenia oparte o stawki rynkowe

Ryzyko związane z wykorzystaniem finansowania działalności kapitałem obcym

Podmioty zależne od Emitenta wykorzystują finansowanie zewnętrzne, w tym kredyty bankowe oraz pożyczki od instytucji (Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego) jak i inwestorów prywatnych (Pan Tomasz Salski), w celu finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych oraz zapewnienia bieżącej płynności. Na dzień 31 grudnia 2024 roku łączne, kwotowe zadłużenie Grupy (stanowiące wartość należną dla właścicieli kapitału) wyniosło 2,65 mln PLN. Dodatkowo, Grupa wykorzystuje leasing operacyjny, którym objęte są niezbędne maszyny i samochody wykorzystywane w podstawowej działalności operacyjnej. Są to m.in. samochody z nadwoziem typu karawan oraz urządzenia i maszyny wykorzystywane przy realizacji inwestycji w Krakowie przez spółkę zależną od Emitenta Centrum Pogrzebowe sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiada zawartych 13 umów leasingu operacyjnego, a saldo pozostałe do spłaty wynosi 1,35 mln PLN.

W związku z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, nie można wykluczyć, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji na rynku usług funeralnych, chwilowych problemów finansowych, któregoś z podmiotów zależnych lub przeprowadzenia nietrafnej akwizycji kolejnego podmiotu, zdolność do spłaty zobowiązań Grupy ulegnie pogorszeniu. Wystąpienie opisywanych zdarzeń może ograniczyć ilość posiadanych przez Grupę wolnych środków pieniężnych, a także negatywnie wpłynąć na jej wynik finansowy.

W celu minimalizacji opisywanego ryzyka, Spółka na bieżąco monitoruje stabilność finansową Grupy, w szczególności kwestie związane z jej płynnością i zadłużeniem. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,69. Z kolei wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie 0,13. Odczyty opisywanego fragmentu analizy finansowej Spółki, wskazują na brak zagrożenia niewypłacalnością Grupy Klepsydra S.A.

Ryzyko związane z prawem pracy

W związku z tym, iż jednym ze składników kosztowych Emitenta są wynagrodzenia stanowiące w roku 2024 26% kosztów oraz powiązane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (5%), Emitent narażony jest na ryzyko zmian legislacyjnych związanych z minimalnym poziomem wynagrodzeń w gospodarce (płaca minimalna) oraz zmian związanych z opodatkowaniem umów o pracę (podatek jednolity) w przypadku zatrudnienia w przyszłości na takiej umowie. Grupa na dzień bilansowy

zatrudniała 151 osób w ramach umowy o pracę oraz 2 na podstawie umowy zlecenia. W związku z tym, wprowadzenie zmian w zakresie opodatkowania tego typu umów (zmiany w zabezpieczeniu socjalnym pracowników) może negatywnie odbić się na wysokości ponoszonych kosztów z tytułu wynagrodzeń. Ponadto, istotne są również wszelkie regulacje związane z zatrudnianiem obcokrajowców, a ich zaostrzenie może narazić Emitenta na dodatkowe ryzyko związane z pozyskaniem pracowników. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany legislacyjne w prawie pracy oraz oferuje swoim pracownikom warunki zatrudnienia oparte o stawki rynkowe.

Ryzyko związane ze zmianami prawa podatkowego na rynkach Emitenta

Regulacje prawne ulegają częstym zmianom w większości systemów prawnych na świecie. Jednocześnie trudno jest przewidzieć kierunki tych zmian w przyszłości. W związku z tym istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie szybko dostosować się do nowych przepisów prawnych, co w konsekwencji może narazić go na sankcje lub wzrost wydatków prowadzonej działalności. Szczególnie częstym zmianom i nowelizacjom ulega prawo podatkowe. Z tego tytułu Emitent narażony jest na zwiększenie obciążeń fiskalnych. Utrudnienia sprawia również odpowiednia interpretacja przepisów podatkowych, w wyniku której może wystąpić dysonans między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej.

W celu spełnienia odpowiednich standardów rachunkowości i wymogów prawa podatkowego, Grupa korzysta z usług biur rachunkowych, które zapewniają kompleksową obsługę księgowo-rachunkową.

ZNACZĄCY AKCJONARIAT EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji (szt.)	Udział % w kapitale	Ilość głosów (szt.)	Udział % w głosach
Tomasz Salski (bezpośrednio i pośrednio przez Propius Nobilis Fundację Rodzinną) */**	13 649 324	57,21	13 649 324	57,21
Global Funeral Services S.L.*	3 321 428	13,92	3 321 428	13,92
Marek Cichewicz*	1 685 209	7,06	1 685 209	7,06
Pozostali Akcjonariusze	5 440 707	22,81	5 440 707	22,81
SUMA	23 856 735	100,00	23 856 735	100,00

*Razem akcjonariusze działający w porozumieniu: Tomasz Salski, Marek Cichewicz oraz Global Funeral Services S.L. posiadają 18 655 961 akcji Spółki stanowiących 78,20 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 18 655 961 głosów, co stanowi 78,20 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Razem akcjonariusze działający w porozumieniu: Tomasz Salski, Barbara Salska i Adam Salski posiadają 13 716 024 akcji Spółki stanowiących 57,49 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 13 716 024 głosów, co stanowi 57,49 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I PO JEGO ZAKOŃCZENIU

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

1. W dniu 24 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika, Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza, Pani Barbary Salskiej oraz Pana Adama Salskiego o wygaśnięciu w dniu 19 stycznia 2024 roku istniejącego pomiędzy tymi akcjonariuszami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych

do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które to porozumienie wynikało z zawartej w dniu 14 lutego 2023 roku pomiędzy Arturem Błasikiem, Markiem Cichewiczem oraz Tomaszem Salskim umowy inwestycyjnej i swoim zakresem obejmowało obejmowanie akcji, zgodne głosowanie na walnym zgromadzeniu, a także prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki. O zawarciu porozumienia akcjonariusze zawiadomili w dniu 17 lutego 2023 roku. Porozumienie zostało zawiadomieniem z dnia 6 września 2023 roku rozszerzone o akcjonariuszy: Adama Salskiego i Barbarę

Salską z uwagi na objęcie przez te osoby akcji Spółki oraz domniemanie prawne istnienia takiego porozumienia między Tomaszem Salskim a wymienionymi osobami będącymi w stosunku do Tomasza Salskiego odpowiednio rodzeństwem oraz wstępnym.

Przed wygaśnięciem porozumienia akcjonariusze posiadali łącznie 17.151.596 akcji Spółki, które stanowiły 84,7 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 17.151.596 głosów, co stanowiło 84,7 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wygaśnięciu porozumienia akcjonariusze nie posiadali łącznie akcji Spółki.

Akcjonariusze poinformowali, że pomimo wygaśnięcia porozumienia wynikającego z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 14 lutego 2024 roku, w mocy pozostało porozumienie pomiędzy Tomaszem Salskim, Adamem Salskim oraz Barbarą Salską z uwagi na domniemanie prawne wynikające z art. 87 ust. 4 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej (...). Tomasz Salski, Adam Salski oraz Barbara Salska posiadają łącznie 13.474.091 akcji Spółki, które stanowią 66,54 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 13.474.091 głosów, co stanowi 66,54 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. W dniu 24 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza oraz spółki Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie o zawarciu przez tych akcjonariuszy porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w wyniku czego posiadanych przez nich łączny udział w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległ zwiększeniu. Do zawarcia porozumienia doszło w wyniku zawarcia w dniu 18 stycznia 2024 roku umowy inwestycyjnej określającej wzajemne prawa i obowiązki dotyczące funkcjonowania Spółki, w tym obejmowanie i nabywanie akcji Spółki, wspólne głosowanie na Walnych Zgromadzeniach oraz prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki. Akcjonariusze poinformowali, że na skutek zawarcia porozumienia posiadają łącznie 15.086.885 akcji Spółki, które stanowią 74,5

% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 15.086.885 głosów, co stanowił 74,5 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3. W dniu 18 marca 2024 roku, w związku z rejestracją w dniu 13 marca 2024 roku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na skutek emisji akcji serii H, do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia akcjonariuszy, których udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów uległ zmianie:

1) zawiadomienie od Global Funeral Services S.A. z siedzibą w Barcelonie o zmianie posiadanej liczby akcji i głosów z dotychczasowej wynoszącej 0 na 3.321.428 oraz zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 0% na 13,92%;

2) zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego o zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 66,22% na 56,21% – bez zmiany liczby akcji i głosów;

3) zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego, Pani Barbary Salskiej oraz Pana Adama Salskiego – działających razem w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 66,54% na 56,49% – bez zmiany liczby akcji i głosów;

4) zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza oraz spółki Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie – działających razem w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie posiadanej liczby akcji i głosów z dotychczasowej wynoszącej 15.086.885 na 18.408.313 oraz zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 74,5% na 77,16%.

4. W dniu 10 października 2024 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Artura Błasika zawiadomienie o zmianie stanu posiadania przez niego akcji Spółki.

Akcjonariusz poinformował, że w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki dokonanej w dniu 9 października 2024 roku jego udział posiadanych przez niego akcji w ogóle akcji i głosów w Spółce zmniejszył się z poziomu 5,66% do poziomu 4,61%.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

5. W dniu 25 lutego 2025 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Tomasza Salskiego zawiadomienie o zmianie stanu posiadania przez niego akcji Spółki.

Akcjonariusz poinformował, że w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki dokonanej w dniu 21 lutego 2025 roku przez podmiot od niego zależny – Propius Nobilis Fundację Rodzinną – jego udział posiadanych przez niego bezpośrednio i pośrednio akcji w ogóle akcji i głosów w Spółce zwiększył się z poziomu 57,15% do poziomu 57,21%

6. W dniu 25 lutego 2025 roku Spółka otrzymała od działających w porozumieniu akcjonariuszy Tomasza Salskiego, Marka Cichewicza oraz Global Funeral Services S.L. zawiadomienie o zmianie stanu posiadania przez nich akcji Spółki. Akcjonariusze poinformowali, że w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki dokonanej w dniu 21 lutego 2025 roku przez

podmiot zależny od Tomasza Salskiego – Propius Nobilis Fundację Rodzinną – łączny udział posiadanych przez nich bezpośrednio i pośrednio akcji w ogóle akcji i głosów w Spółce zwiększył się z poziomu 78,13% do poziomu 78,20%

7. W dniu 25 lutego 2025 roku Spółka otrzymała od

działających w porozumieniu akcjonariuszy Tomasza Salskiego, Barbarę Salską oraz Adama Salskiego zawiadomienie o zmianie stanu posiadania przez nich akcji Spółki. Akcjonariusze poinformowali, że w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki dokonanej w dniu 21 lutego 2025 roku przez podmiot zależny od Tomasza Salskiego – Propius Nobilis

Fundację Rodzinną – łączny udział posiadanych przez nich bezpośrednio i pośrednio akcji w ogóle akcji i głosów w Spółce zwiększył się z poziomu 57,43% do poziomu 57,49%

AKCJE WŁASNE

W okresie sprawozdawczym Emitent nie posiadał akcji własnych.

ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI

W okresie sprawozdawczym Emitent nie posiadał oddziałów ani zakładów.

INSTRUMENTY FINANSOWE, W ZAKRESIE:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest *rachunkowość zabezpieczeń*

Na dzień kończący okres sprawozdawczy spółki z Grupy posiadały zaangażowanie w następujące Instrumenty finansowe:

Po stronie należności:

Rodzaj instrumentu finansowego	Środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych	Należności krótkoterminowe	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki
Wartość w PLN	9 614 353,44	4 745 756,57	100 000,00	93 000,00

Po stronie zobowiązań:

Rodzaj instrumentu finansowego	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Wartość w PLN	5 676 876,60	6 148 245,38

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych
- utraty płynności finansowej

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej – jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych, a w konsekwencji także ryzyko utraty możliwości spełnienia zobowiązań finansowych w ogóle. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Zarządzanie ryzykiem w zakresie instrumentów finansowych

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności.

ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszy skonsolidowany raport roczny Spółki za okres 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.”

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany wg metody pośredniej.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

*Wybrane dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w walucie euro (EUR), według kursu:

Kurs średni za okres 01.01.2024–31.12.2024 – 4,3064 zł

Kurs średni za okres 01.01.2023–31.12.2023 – 4,5435 zł

Kurs na dzień 31.12.2024 – 4,2730 zł

Kurs na dzień 31.12.2023 – 4,3480 zł

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

W roku 2024 Emitent przestrzegał części zasad ładu korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect 2024”:

Lp.	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	Uwagi dotyczące stosowania przez Spółkę danej praktyki
1.	Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1.	podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności	TAK	
1.2.	krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG	TAK	
1.3.	datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie	TAK	
1.4.	skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów	TAK	
1.5.	informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	NIE	Spółka posiada informacje na temat spełniania przez każdego z członków Rady Nadzorczej kryterium niezależności. Spółka nie zamieszczała jednak dotychczas na stronie takiej informacji. Zasada zostanie niezwłocznie wdrożona

raport

1.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
1.7.	udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji	TAK	
1.8.	wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy	TAK	
1.9.	aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce	TAK	
1.10.	dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu	NIE	Spółka sporządzała prognoz finansowych.
1.11.	raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat	TAK	
1.12.	kalendariusz publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów	TAK	
1.13.	sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę	NIE	Spółka nie prowadzi na własnej stronie internetowej sekcji pytań jej zadawanych z uwagi na znikomą ilość takich pytań. Polityka informacyjna Spółki przewiduje docieranie za pośrednictwem mediów do nieograniczonej liczby osób z wyczerpującym przekazem na temat działalności i sytuacji Spółki
1.14.	informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy	NIE	Aktualnie Spółka nie posiada Autoryzowanego Doradcy

raport

1.15.	opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie	TAK	
1.16.	dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu	TAK	
2.	Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiąganych wyników	TAK	
3.	Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce	TAK	
4.	Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów	TAK	
5.	Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i	TAK	

	skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem		
6.	Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego	TAK	
7.	Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu	TAK	
8.	Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy	TAK	
9.	W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	

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

Oświadczenia zarządu

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej

Zarząd Emitenta oświadcza, że firma audytorska przeprowadzającej badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Podpisy

Marek Cichewicz

Prezes Zarządu

Paweł Łapiński

Wiceprezes Zarządu
